

EO NETWORKS S.A.

Raport roczny eo Networks S.A.

za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

eo NETWORKS S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 R.**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej eo Networks S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego eo Networks S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. ul. Głuszycka 5, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 21.521.042,14 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2.633.723,29 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.996.613,77 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 204.165,21 zł;
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności. Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami – „Ustawa o rachunkowości”).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Spółki oraz o tym, czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do:

- postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie, w dużej mierze metodą wrywkową, dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej eo Networks S.A. (cd.)

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz przedstawia rzetelnie i jasno istotne informacje o sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wyniku finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne co do formy i treści z wymogami przepisów prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają odpowiednie postanowienia Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu:

MDDP Audyt sp. z o.o.

ul. Książęca 4

00-498 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 3386



Zuzanna Mrugała

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 9278

Prezes Zarządu

Warszawa, 5 czerwca 2012 r.

eo NETWORKS S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 R.**



AUDYT

EO NETWORKS S.A.

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 R.

SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	2
II. Analiza finansowa	5
III. Część szczegółowa raportu	6
IV. Informacje i uwagi końcowe.....	8

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

- Nazwa Spółki
eo Networks S.A.
- Siedziba Spółki
ul. Głuszycka 5
01-102 Warszawa

2. Podstawa prawna działalności jednostki

- Akt założycielski i rejestracja

W dniu 1 lipca 2009 r. nastąpiło połączenie spółki eo Networks Sp. z o.o. i spółki IPTech Polska Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane przez zawiązanie spółki eo Networks S.A., na którą przeszedł cały majątek łączących się spółek, w zamian za akcje, które eo Networks S.A. wydała dotychczasowym wspólnikom.

Akt założycielski Spółki został sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przed notariuszem Adamem Suchtą w dniu 8 czerwca 2009 r. (zarejestrowano w Rep. A Nr 6720/2009 oraz A Nr 6725/2009).

W dniu 1 lipca 2009 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000332547.

Dla celów podatkowych Spółce nadano numer NIP 5272604418. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 141905973.

- Zgodnie ze statutem Spółki czas trwania Spółki jest nieograniczony.
- Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 205.937,90 zł i dzielił się na 2.059.379 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcjonariuszami Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. byli:

Akcjonariusz	Wartość akcji (w zł)	Udział w kapitale (%)
Gagnon Investments Ltd. *	92 883,40	45,10
Stefan Dominik Batory	26 650,10	12,94
Podmioty bezpośrednio lub pośrednio zależne od Pana Piotra Chmielewskiego, działające w porozumieniu **	22 390,50	10,87
Totmes TMT S.A.	13 133,30	6,38
Sylwester Kominek	12 678,00	6,16
Pozostali	38 202,60	18,85
Razem	205 937,90	100,00



* bezpośrednio i pośrednio, wraz z Panem Błażem Piech, poprzez Gagnon Investments Ltd. Pan Stefan Dominik Batory kontrolował na dzień 31 grudnia 2011 r. 58,04% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

** RUNICOM S.A. posiadał 127.798 akcji serii A i C, które stanowią 6.21% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; FUTURIS S.A. posiadał 15.903 akcje serii E, które stanowią 0.77% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; ITVENT S.A. posiadał 796 akcji serii C, które stanowią 0.04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; NOVIAN TMT S.A. posiada 79.408 akcji serii C, które stanowią 3.86% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Podmioty te działają w porozumieniu.

Zgodnie z informacją uzyskaną od Zarządu Spółki po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego.

- Kapitał własny zgodnie ze sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 8.586.177,70 zł.
- W badanym okresie przedmiotem podstawowej działalności Spółki była działalność w zakresie produkcji i dostarczania oprogramowania oraz sprzętu komputerowego, co jest zgodne z zakresem wpisu do KRS.
- W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
 - Stefan Dominik Batory Prezes Zarządu
 - Rafał Jagniewski Wiceprezes Zarządu
 - Błażej Piech Wiceprezes Zarządu do dnia 21 lipca 2011 r.

W dniu 7 lutego 2012 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołana została Ewa Jagiełło.

- Na dzień 31 grudnia 2011 r. do podmiotów powiązanych ze Spółką należą eo Networks Service GmbH, Sensi Soft Sp. z o.o., Contium S.A. oraz Gagnon Investments Ltd.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

- Nazwa: MDDP Audyt sp. z o.o.
- Siedziba: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
- Rejestr: KRS 0000276613, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

MDDP Audyt sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3386.

MDDP Audyt sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649).

MDDP Audyt sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. Uchwałą nr 2/12/2011 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 6 grudnia 2011 r.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 7 grudnia 2011 r. w okresie od 15 grudnia 2011 r. do 5 czerwca 2012 r. (z przerwami).

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez MDDP Audyt sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 maja 2011 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 maja 2011 r. zysk netto w wysokości 2.542.359,56 zł osiągnięty w roku obrotowym 2009 przeznaczony został:

- w kwocie 1.049.806,28 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- w kwocie 1.492.553,28 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 11 maja 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1632, poz. 8995 w dniu 21 września 2011 r.

II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe.

	2011	2010	2009
Suma bilansowa	21 521 tys. zł	9.585 tys. zł	7.295 tys. zł
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34.659 tys. zł	31.594 tys. zł	19.071 tys. zł
Zysk/strata netto	2.634 tys. zł	2.542 tys. zł	- 620 tys. zł
Rentowność majątku			
$\frac{\text{zysk/strata netto} \times 100}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	16,9%	30,1%	- 9,2%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk/strata netto} \times 100}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	37,2%	56,9%	- 20,5%
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk/strata netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	7,6%	8,0%	- 3,2%
Wskaźnik płynności bieżącej (I)			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe}}$	1,4	1,9	1,4
Szybkość obrotu zobowiązań			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez VAT} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	60 dni	18 dni	12 dni
Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług bez VAT} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	40 dni	40 dni	64 dni

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika rentowności majątku, kapitału własnego i sprzedaży netto,
- spadek wskaźnika płynności,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań i brak zmian w cyklu obrotu należności.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

• **Kapitał zakładowy i zapasowy**

W dniu 27 maja 2011 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego z dotychczasowej wysokości 194.444,50 zł do wysokości 203.282,90 zł, to jest o kwotę 8.838,40 zł w drodze emisji 88.384 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł każda.

W dniu 9 grudnia 2011 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego z dotychczasowej wysokości 203.282,90 złotych do wysokości 205.937,90 zł, to jest o kwotę 2.655,00 zł w drodze emisji 26.550 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 11,31 zł każda.

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji serii E nad ich wartością nominalną wynosząca 297.625,50 zł została odniesiona na kapitał zapasowy. Koszty związane z emisją akcji serii E wynoszące 4.935,99 zł pomniejszyły kapitał zapasowy.

• **Wynik finansowy netto**

Zysk netto za badany rok obrotowy wyniósł 2.633.723,29 zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie całego zysku netto na kapitał zapasowy.

• **Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego oraz jego zgodność z zasadami (polityką) rachunkowości oraz przedłożył oświadczenie o udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych, innych wymaganych dokumentów oraz że udzielił nam niezbędnych wyjaśnień.

Przedłożono nam również pisemne oświadczenie Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Zakres badania nie był ograniczony.

• **Ocena systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są dostosowane do jej potrzeb i zapewniają wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są w sposób ciągły i zgodny z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,



- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązań dokonanych w systemie finansowo-księgowym z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- **Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki**

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitału własnego Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych roku badanego.

- **Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości.

- **Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

- **Zgodność z prawem**

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

IV. INFORMACJE I UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego eo Networks S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Głuszyckiej 5, które zostało zaplanowane i przeprowadzone stosownie do:

- postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 21.521.042,14 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2.633.723,29 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.996.613,77 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 204.165,21 zł;
- informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 5 czerwca 2012 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej z dnia 5 czerwca 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.


W imieniu:

MDDP Audyt sp. z o.o.

ul. Książęca 4

00-498 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3386



Zuzanna Mrugała

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 9278

Prezes Zarządu

Warszawa, 5 czerwca 2012 r.

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu eo Networks S.A. pragnę oddać w Państwa ręce raport roczny naszej Spółki za rok 2011.

Miniony rok obfitował w wiele znaczących zdarzeń dla działalności i przyszłości eo Networks. Był to rok ważnych decyzji, wyťažonej i satysfakcjonującej pracy, a także troski o konsekwentną realizację kolejnych naszych projektów. Przyjęta przez nas strategia umacniania i dywersyfikacji źródeł przychodów, świadczenia profesjonalnych usług, zaowocowała satysfakcjonującymi wynikami finansowymi, najlepszymi w ponad dziesięcioletniej historii spółki.

Do kluczowych działań, które pozwoliły nam efektywnie realizować naszą strategię, należała między innymi dalsza dywersyfikacja portfolio oferowanych usług oraz rynków do których są one kierowane. W szczególności chciałbym zwrócić uwagę na dynamiczny rozwój usług związanych z portalami informatycznymi oraz stabilne i perspektywiczne osiągnięcia spółki na rynku niemieckim.

Dziękując za zaangażowanie naszych pracowników, zaufanie klientów oraz akcjonariuszy eo Networks S.A., chciałbym jednocześnie kontynuować naszą misję polegającą na realizacji strategii rozwoju biznesu i wdrażaniu kolejnych, innowacyjnych projektów.

Z poważaniem,

Stefan Batory
Prezes Zarządu eo Networks S.A.

Warszawa, 5 czerwca 2012 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku

Zarząd eo Networks S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny, sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu eo Networks S.A. z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Stefan Batory

Ewa Jagiełło

Rafał Jagniewski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Zarząd eo Networks S.A. niniejszym oświadcza, iż MDDP Audyt Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Stefan Batory

Ewa Jagiełło

Rafał Jagniewski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

Wybrane dane finansowe eo Networks S.A.	tys PLN	tys PLN	tys EUR	tys EUR
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Kapitał własny	8 586	5 590	1 944	1 411
Należności długoterminowe	75	0	17	0
Należności krótkoterminowe	14 434	5 360	3 268	1 353
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 812	1 639	410	414
Zobowiązania długoterminowe	315	0	71	0
Zobowiązania krótkoterminowe	12 250	3 493	2 773	882
Wybrane dane finansowe eo Networks S.A.	I - XII 2011	I - XII 2010	I - XII 2011	I - XII 2010
Amortyzacja	535	203	129	51
Przychody netto ze sprzedaży	34 659	31 594	8 375	7 890
Zysk/strata na sprzedaży	3 625	3 279	876	819
Zysk/strata na działalności operacyjnej	3 502	3 317	846	828
Zysk/strata brutto	3 545	3 252	857	812
Zysk/strata netto	2 634	2 542	636	635

EO NETWORKS S.A.

Sprawozdanie finansowe eo Networks S.A.

za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2009r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami, dalej „Ustawa”) Zarząd jest obowiązany zapewnić sporządzanie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Spółki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą i przedstawione wg następującej kolejności:

Wprowadzenie
Bilans
Rachunek zysków i strat
Zestawienie zmian w kapitale
Rachunek przepływów pieniężnych
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Stefan Batory
Prezes Zarządu

Ewa Jagiełło
Wiceprezes Zarządu

Rafał Jagniewski
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Monika Piątkowska
Główna Księgowa

Warszawa, 5 czerwca 2012 roku

Wprowadzenie

1. Nazwa jednostki:	eo Networks Spółka Akcyjna,
Adres siedziby:	02-215 Warszawa, ul. Głuszycka 5
Sąd rejonowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy XII Wydział Gospodarczy KRS
Nr KRS :	0000332547
REGON:	141905973
NIP:	5272604418
PKD:	62.01.Z

Spółka eo Networks S.A. powstała z połączenia eo Networks Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie oraz IPTech Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanego w KRS w dniu 1 lipca 2009 roku.

eo Networks Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie powstała w styczniu 2001 roku. Początkowo podstawowym przedmiotem działalności była realizacja projektów stron internetowych oraz outsourcing specjalistów. Przełomowym w działalności Spółki był rok 2003, w którym flagowy produkt CAVA CMS (system do zarządzania treścią) został wdrożony u 47 klientów. Tym samym liczba firm korzystających z rozwiązań poprzednika prawnego Spółki zwiększyła się do ponad 60. Najważniejszym wydarzeniem roku 2003 było wdrożenie Systemu Publikacji i Zarządzania Treścią CAVA CMS i Systemu BackOffice w jednej z największych w Polsce spółek świadczących usługi doradztwa finansowego. Było to jedno z największych wdrożeń, które firma wykonała w ciągu pierwszych 3 lat swojej działalności. W roku 2005 eo Networks Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie została pierwszy raz nagrodzona jako jedna z najszybciej rozwijających się spółek technologicznych w Europie Środkowej zajmując 5 miejsce w kategorii Rising Stars rankingu Deloitte Fast 50 CE. Od tamtej pory, nieprzerwanie przez 6 lat Spółka była nagradzana w kolejnych edycjach rankingu w kategorii głównej. Szybki rozwój Spółki zaowocował również wyróżnieniem w rankingu obejmującym najszybciej rozwijające się Spółki technologiczne w Europie, Afryce i na Bliskim Wschodzie w Rankingu Deloitte Fast 500 EMEA. W latach 2005 - 2010 poprzednik prawny Spółki, a następnie Spółka umacniała swoją pozycję w kraju realizując coraz większe projekty w branży ubezpieczeniowej, bankowej, mediów i technologii oraz w sektorze rządowym i samorządowym. Wtedy też zrealizowane zostały pierwsze projekty zagraniczne, w takich krajach jak Rosja, Ukraina, Chorwacja, Węgry, Wielka Brytania, Chiny czy Indie. W maju 2010 roku Spółka podpisała znaczącą umowę z jednym z operatorów komórkowych w Niemczech. Zaowocowało to stworzeniem zespołu w Monachium oraz rozpoczęciem działań handlowych mających na celu rozwinięcie działalności w Niemczech, Austrii i Szwajcarii.

IPTech Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie powstała w 2005 roku poprzez wydzielenie z zawiązanej w 2001 roku spółki COMTECH Błażej Piech, Sylwester Kominek Sp. J. z siedzibą w Warszawie części działalności związanej usługami integratorskimi oraz sprzedażą sprzętu komputerowego. Przedmiotem działalności było świadczenie na terenie całej Polski usług w zakresie kompleksowej obsługi technologii informatycznych, obsługi inwestycji i projektów IT, zaawansowanego wsparcia technicznego, konsultacji, serwisu sprzętu, integracji systemów informatycznych jak również projektowania sieci rozległych i systemów informatycznych. Klientami IPTech Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie były największe polskie firmy z branży IT, polskie i zagraniczne banki i ich grupy kapitałowe, firmy ubezpieczeniowe czy energetyczne.

Działalność eo Networks S.A. skupia się na projektowaniu i budowie innowacyjnego oprogramowania, opartego głównie o rozwiązania open source, dostosowanego do

indywidualnych potrzeb przedsiębiorstw głównie branż: finansowej, technologicznej, medialnej i telekomunikacyjnej.

2. Czas trwania spółki jest nieograniczony.
3. Skład Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego :

Stefan Batory	Prezes Zarządu
Rafał Jagniewski	Wiceprezes Zarządu
Ewa Jagiełło	Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku obrotowego i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu :

Dnia 21 lipca 2011 r. ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu odwołany został Błażej Piech, który jednocześnie został Członkiem Rady Nadzorczej.

Dnia 7 lutego 2012 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołana została Ewa Jagiełło.

Skład Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego :

Dariusz Gil	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Konrad Howard	Członek Rady Nadzorczej
Michał Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Mirosław Woźniakowski	Członek Rady Nadzorczej
Błażej Piech	Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku obrotowego i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w składzie Rady Nadzorczej następujące zmiany:

Dnia 21 lipca 2011 r. w skład Rady Nadzorczej powołani zostali: Michał Kowalski, Andrzej Mirosław Woźniakowski i Błażej Piech, natomiast Pan Sylwester Kominek złożył rezygnację.

4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. i zawiera dane łączne obejmujące wchodzący w skład Spółki oddział w Niemczech.
5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności jednostki
6. Na podstawie art. 56 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości Spółka nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno - finansowe, charakteryzujące działalność jednostek podporządkowanych przedstawiono w Nocie 32 dodatkowych informacji i objaśnień.
7. Rachunkowość spółki prowadzona jest zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku nr 152 poz. 1223 z późn. zmianami). Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów określa Polityka Rachunkowości, poniżej przedstawiono najważniejsze z nich.

7.1. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, których wartość nie przekracza kwoty 2,5 tysiąca złotych objęte są ewidencją bilansową i umarzane są w 100% w momencie zakupu. Składniki o wartości niższej lub równej 1 tysiąca złotych zaliczane są bezpośrednio do kosztów zużycia materiałów i prowadzona jest dla nich ewidencja pozabilansowa. Wartości niematerialne i prawne przyjęte do użytkowania na

podstawie umowy leasingu ujmowane są w sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 7.13 Wprowadzenia „Leasing operacyjny i finansowy”.

Koszty zakończonych prac rozwojowych obejmują oprogramowanie komputerowe lub jego modyfikacje, wytworzone przez Spółkę we własnym zakresie w rezultacie zakończonych sukcesem prac rozwojowych. Szczegółowe zasady ujmowania i wyceny prac rozwojowych przedstawione są w punkcie 7.4 Wprowadzenia „Prace badawcze i rozwojowe”.

Stawki amortyzacyjne ustala się indywidualnie dla poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych z uwzględnieniem okresu ich ekonomicznej użyteczności. Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

- oprogramowanie komputerowe nabyte	20 - 50%
- koszty zakończonych prac rozwojowych (oprogramowanie komputerowe wytworzone we własnym zakresie)	20 - 30 %
- inne	10 - 20%

Okresy ekonomicznej użyteczności są poddawane corocznej weryfikacji.

7.2. Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, których wartość nie przekracza kwoty 2,5 tysiąca złotych objęte są ewidencją bilansową i umarzane są w 100% w momencie zakupu. Środki trwałe o wartości niższej lub równej 1 tysiąca złotych zaliczane są bezpośrednio do kosztów zużycia materiałów i prowadzona jest do nich ewidencja pozabilansowa. Środki trwałe przyjęte do użytkowania na podstawie umowy leasingu ujmowane są w sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 7.13 Wprowadzenia „Leasing operacyjny i finansowy”.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Stawki amortyzacyjne ustala się indywidualnie dla poszczególnych środków trwałych z uwzględnieniem okresu ich ekonomicznej użyteczności. Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

budynki, budowle i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1,5 - 10%
urządzenia techniczne i maszyny	12,5 - 30%
środki transportu	12,5 - 20%
inne środki trwałe	10 - 30%

Okresy ekonomicznej użyteczności poddawane są corocznej weryfikacji.

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

7.3. Trwała utrata wartości. Składniki aktywów poddawane są testom na utratę wartości, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na to, że nie przyniosą w przyszłości - w znaczącej części lub w całości - przewidywanych korzyści ekonomicznych.

W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej, określonej jako wyższa z dwóch wartości - wartości rynkowej lub wartości użytkowej - danego składnika aktywów. Jeżeli wartość bilansowa przekracza oszacowaną wartość

odzyskiwalną, wartość aktywów obniżana jest do poziomu wartości odzyskiwanej. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

7.4. Prace badawcze i rozwojowe. Spółka realizuje projekty badawcze i rozwojowe, w ramach których powstaje nowe oprogramowanie bądź modyfikowany jest kodu istniejącego oprogramowania.

Koszty prac badawczych - określonych jako czynności związane ze zdobyciem nowej wiedzy, poszukiwaniem alternatywnych procesów, funkcjonalności lub usług, a także poszukiwaniem, oceną i końcową selekcją sposobu wykorzystania prac badawczych - ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Składnik aktywów wytworzony we własnym zakresie w wyniku prac rozwojowych jest ujmowany wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie wykazać:

- a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia prac, tak, aby składnik aktywów nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- b) zamiar ukończenia składnika aktywów;
- c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów;
- d) sposób, w jaki składnik aktywów będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- e) dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika aktywów;
- f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie realizacji prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi aktywów.

Koszt wytworzenia składnika aktywów we własnym zakresie jest sumą kosztów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji określone powyżej. Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach.

Koszt wytworzenia składnika aktywów we własnym zakresie obejmuje koszty, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez Zarząd. Do takich kosztów zaliczane są:

- a) koszty z tytułu świadczeń na rzecz pracowników, którzy byli bezpośrednio zaangażowani w proces wytworzenia tego składnika;
- b) wszelkie koszty, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów, jak opłaty za rejestrację tytułu prawnego oraz amortyzacja patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu tego składnika aktywów;
- c) nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub bezpośrednio zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych;
- d) koszty pośrednie, które można jednoznacznie powiązać z procesem wytwórczym: koszty amortyzacji sprzętu wykorzystywanego w procesie wytwórczym oraz koszty powierzchni biurowej, która jest zagospodarowana przez zespół wytwórczy.

Do kosztu wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie nie zalicza się:

- a) kosztów sprzedaży, administracji oraz innych kosztów ogólnozakładowych;
- b) wyraźnie zidentyfikowanych braków wydajności oraz początkowych strat operacyjnych poniesionych przed osiągnięciem planowanej wydajności oraz
- c) nakładów na szkolenie przygotowujące pracowników do obsługiwanego danego składnika aktywów.

Do momentu zakończenia prac rozwojowych, skumulowane koszty spełniające powyższe kryteria prezentuje się pozycji „Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów”.

Koszty niezakończonych prac rozwojowych podlegają testowi na utratę wartości na koniec każdego roku obrotowego, niezależnie od występowanie przesłanek, o których mowa w punkcie 7.3 Wprowadzenia „Trwała utrata wartości”.

W momencie ukończenia prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii „Koszty zakończonych prac rozwojowych” w wartościach niematerialnych i prawnych i od tego momentu Spółka rozpoczyna jego amortyzowanie przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych.

7.5. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.

Jednostkami podporządkowanymi są jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone.

Jednostkami zależnymi są jednostki, w których Spółka posiada więcej niż połowę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników lub w jakikolwiek inny sposób posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tychże jednostek.

Jednostkami stowarzyszonymi są jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, rozumiany jako zdolność Spółki do wpływania na politykę finansową i operacyjną innej jednostki.

Jednostkami współzależnymi są jednostki niebędące jednostkami zależnymi lub stowarzyszonymi, w których Spółka posiada nie więcej niż połowę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników lub w jakikolwiek inny sposób posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tychże jednostek wspólnie z pozostałym akcjonariuszami lub udziałowcami, na zasadach określonych w zawartej pomiędzy nimi umowie, umowie spółki lub statucie.

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współzależnych i jednostkach stowarzyszonych Spółka ujmuje w cenie nabycia, obejmującej koszty bezpośrednio związane z zakupem udziałów lub akcji tych jednostek.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny posiadanych inwestycji w jednostkach podporządkowanych pod kątem wystąpienia przesłanek, co do utraty wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka przeprowadza test na utratę wartości inwestycji poprzez porównanie wartości księgowej inwestycji z większą z dwóch: wartością rynkową lub wartością użytkową.

7.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych, po

ustalanej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

7.6.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, albo aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca. Skutki okresowej wyceny (przeszacowania do wartości godziwej), z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego w którym nastąpiło przeszacowanie. Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Przez skorygowaną cenę nabycia należy rozumieć wartość nabytych aktywów finansowych pomniejszona o należne wpłaty.

7.6.2. Pożyczki udzielone i należności własne, niezależnie od terminu wymagalności, to aktywa finansowe powstałe wskutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli zbywający nie utracił kontroli nad tymi instrumentami. Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do

przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

- 7.6.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których kontrakty określają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych o ile jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których jest ustalony termin wymagalności, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie jest ustalony termin wymagalności wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia.

- 7.6.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty nie spełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych. Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu w którym nastąpiło przeszacowanie,

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Skutki przeszacowania, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się wówczas odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

- 7.6.5. Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania o krótkim terminie zapadalności, dla których nie określono stopy procentowej wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej do tego zobowiązania wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

7.7. Zapasy wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

- materiały i towary: według cen nabycia
- półprodukty i produkty w toku: według kosztów wytworzenia
- produkty gotowe: według kosztów wytworzenia.

Zapasy w bilansie wykazywane są w wartości netto to jest po uwzględnieniu odpisów aktualizujących. Odpisy te zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych.

Spółka przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą "pierwsze weszło - pierwsze wyszło".

7.8. Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot wymagających zapłaty, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące dokonywane są w oparciu o analizę struktury wiekowej sald należności z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa zapłaty danej należności.

Należności o odległych terminach płatności, dla których efekt dyskonta jest znaczący, są ujmowane według wartości bieżącej oczekiwanej zapłaty

7.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz inne aktywa pieniężne, o krótkim terminie realizacji i niewielkim ryzyku zmiany wartości godziwej.

7.10. Wycena transakcji w walutach obcych - transakcje w walucie obcej są ujmowane w księgach na dzień ich przeprowadzenia po przeliczeniu na walutę polską po kursie wymiany, odpowiednio :

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności i zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego - w przypadku pozostałych operacji.

Spółka przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych metodą "pierwsze weszło - pierwsze wyszło". Składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu NBP ogłaszanego w tym dniu.

7.11. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Do odpisu czynnych rozliczeń międzyokresowych Spółka stosuje indywidualnie oszacowany okres, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

W pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywane są także:

- koszty niezakończonych prac rozwojowych, opisane w pkt. 7.4 Wprowadzenia „Prace badawcze i rozwojowe”;
- w przypadku niezakończonych kontraktów usługowych, gdy wartość przychodu rozpoznanego według stopnia zaawansowania na danym kontrakcie jest wyższa niż kwota zafakturowanych przychodów, różnica ta prezentowana jest w ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Zasady wyceny kontraktów opisano w pkt. 7.18 Wprowadzenia „Długoterminowe kontrakty usługowe”

7.12. Kapitał własny.

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, z przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną, pomniejszonej o koszty emisji.

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w przypadkach określonych w przepisach ustawy o rachunkowości, w szczególności obejmuje różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego zagranicznego oddziału Spółki.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także efekty korekt zmian zasad rachunkowości i błędów dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

7.13. Leasing finansowy i operacyjny. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne użytkowane na podstawie umowy, która spełnia warunki określone w art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są alokowane na koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w rachunku zysków i strat,

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

7.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania z tytułu dostaw wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

7.15. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – Spółka tworzy rezerwy na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania, które można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na skutki toczących się postępowań sądowych.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. W pozycji tej wykazywana są także straty na kontraktach utworzone zgodnie z zasadami przedstawionymi w pkt. 7.18 Wprowadzenia „Długoterminowe kontrakty usługowe”.

- 7.16. Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

W przypadku niezakończonych kontraktów usługowych, gdy wartość przychodu rozpoznanego według stopnia zaawansowania na danym kontrakcie jest niższa niż kwota zafakturowanych przychodów, różnicę tę prezentuje się w ramach rozliczeń międzyokresowe przychodów. Zasady wyceny kontraktów opisano w pkt. 7.18 Wprowadzenia „Długoterminowe kontrakty usługowe”.

- 7.17. Przychody ze sprzedaży są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

7.17.1. Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów stanowią przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego. Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

7.17.2. Sprzedaż licencji i oprogramowania

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży licencji obcych (pochodzących od partnerów biznesowych Spółki) i własnych ujmowane są w momencie gdy na klienta przeniesione zostały wszelkie prawa i obowiązki związane z licencją bądź oprogramowaniem oraz w momencie gdy klient zaakceptował i potwierdził ich odbiór

7.17.3. Usługi wdrożeniowe

Przychody są ujmowane zgodnie ze stopniem zaawansowania usługi, najczęściej są to przychody wynikające z kontraktów długoterminowych rozliczanych w czasie. Szczegóły ujmowania przychodów opisane są w pkt. 7.18 Wprowadzenia „Długoterminowe kontrakty usługowe”.

7.17.4. Usługi serwisowe

Przychody z usług serwisowych są to przychody z kontraktów na świadczenie usług serwisowych sprzętu i oprogramowania. Przychody te ujmuje się w okresie, w którym usługi zostały wykonane.

- 7.18. Długoterminowe kontrakty usługowe. Przychody z realizowanych umów usługowych, niezakończone na dzień bilansowy podlegają wycenie wg stopnia zaawansowania prac.

Stopień zaawansowania kontraktu ustala się jako stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego do łącznych kosztów kontraktu (łączne koszty kontraktu obejmują koszty poniesione do dnia bilansowego oraz aktualnie prognozowane koszty pozostałe do zakończenia kontraktu).

Przychody odpowiadające stopniowi zawansowania kontraktu na dzień bilansowy wyznacza się jako iloczyn stopnia zaawansowania oraz łącznej kwoty planowanych przychodów na kontrakcie.

Jeżeli tak określone przychody przekraczają wartość zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota prezentowana jest w czynnych rozliczeniach międzyokresowych kosztów jako „Należności niezafakturowane z tyt. niezakończonych kontraktów”

Jeżeli przychody określone według stopnia zaawansowania są niższe od wartość zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota prezentowana jest w pasywach bilansu w

rozliczeniach międzyokresowych przychodów jako „Przychody zafakturowane ponad stopień zaawansowania prac”

W przypadku, gdy jest wysoce prawdopodobne, że łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona poprzez utworzenie rezerwy na straty na kontrakcie. Wysokość rezerwy lub/i zasadność jej utrzymania jest weryfikowana na każdy kolejny dzień bilansowy, aż do momentu zakończenia kontraktu. Wartość utworzonych rezerw na straty jest prezentowana w biernych rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

7.19. Koszty działalności operacyjnej

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej

Koszt własny sprzedaży obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem sprzedanych towarów i wytworzeniem sprzedanych usług.

Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe i koszty marketingowe.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem Spółką oraz koszty administracji.

7.20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne - obejmują dotyczące danego okresu sprawozdawczego pozycje określone przepisami o rachunkowości, takie, jak utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy, wynik na sprzedaży i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, otrzymane i zapłacone kary i odszkodowania.

7.21. Przychody i koszty finansowe ujmowane są w ciągu roku z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów. Ujemne i dodatnie różnice kursowe dotyczące aktywów wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań zalicza się do kosztów finansowych lub przychodów finansowych. W sprawozdaniu finansowym wykazywana jest nadwyżka dodatnich lub ujemnych różnic kursowych.

7.22. Dotacje są ujmowane wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje uzasadnione przekonanie, że Spółka spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odnoszona jest w przychody przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

7.23. Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w kapitale własnym.

Część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi między wartością aktywów i pasywów wykazywaną w sprawozdaniu

finansowym a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich wykorzystanie

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w sprawozdaniu finansowym wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Spółka prezentuje w bilansie aktywa i rezerwę na podatek w kwocie netto, jeżeli istnieje możliwość do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty oraz aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez ten sam organ podatkowy.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka sporządza kalkulacyjny wariant rachunku zysków i strat według wzoru zamieszczonego w załączniku nr 1 do ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości.

BILANS NA 31.12.2011 r.

AKTYWA		Nota	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE		3 480 295,50	1 896 434,09
I.	Wartości niematerialne i prawne	1	132 589,48	10 651,74
1.	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>		44 129,29	0,00
2.	<i>Wartość firmy</i>		0,00	0,00
3.	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>		73 260,19	10 651,74
4.	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>		15 200,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		1 934 495,04	697 833,84
1.	<i>Środki trwałe</i>	2, 2a	1 934 495,04	697 833,84
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny		1 440 912,74	614 493,50
	d) środki transportu		493 582,30	83 340,34
	e) inne środki trwałe		0,00	0,00
2.	<i>Środki trwałe w budowie</i>		0,00	0,00
3.	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>		0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	3	75 252,00	0,00
1.	<i>Od jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
2.	<i>Od pozostałych jednostek</i>		75 252,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	4	1 337 958,98	1 135 240,76
1.	<i>Nieruchomości</i>		0,00	0,00
2.	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>		0,00	0,00
3.	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>		1 337 958,98	1 135 240,76
	a) w jednostkach powiązanych		1 041 417,00	1 047 976,00
	- udziały lub akcje	4a,b	1 041 417,00	1 047 976,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach		296 541,98	87 264,76
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		296 541,98	87 264,76
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4.	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>		0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	52 707,75
1.	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	23	0,00	52 707,75
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>		0,00	0,00

BILANS NA 31.12.2011 r.

AKTYWA		Nota	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
B.	AKTYWA OBROTOWE		18 040 746,64	7 688 965,78
I.	Zapasy	5, 5a	946 562,31	168 800,36
1.	<i>Materiały</i>		4 507,97	0,00
2.	<i>Półprodukty i produkty w toku</i>		8 530,02	11 011,17
3.	<i>Produkty gotowe</i>		0,00	0,00
4.	<i>Towary</i>		882 891,02	125 484,95
5.	<i>Zaliczki na dostawy</i>		50 633,30	32 304,24
II.	Należności krótkoterminowe	6, 6a	14 433 604,52	5 360 156,25
1.	<i>Należności od jednostek powiązanych</i>		589 649,73	49 782,11
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		589 649,73	49 782,11
	- do 12 miesięcy		589 649,73	49 782,11
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	b) inne		0,00	0,00
2.	<i>Należności od pozostałych jednostek</i>		13 843 954,79	5 310 374,14
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		13 723 749,93	5 087 823,56
	- do 12 miesięcy		13 723 749,93	5 087 823,56
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		37 490,36	149 149,98
	c) inne		82 714,50	73 400,60
	d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe		1 812 212,13	1 639 257,71
1.	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>		1 812 212,13	1 639 257,71
	a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7	1 812 212,13	1 639 257,71
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 812 212,13	1 128 361,60
	- inne środki pieniężne		0,00	495 843,25
	- inne aktywa pieniężne		0,00	15 052,86
2.	<i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>		0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	848 367,68	520 751,46
AKTYWA RAZEM			21 521 042,14	9 585 399,87

BILANS NA 31.12.2011 r.

PASywa		Nota	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9,a,b,c	8 586 177,70	5 589 563,93
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy		205 937,90	194 444,50
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)		0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		5 687 296,97	3 877 843,26
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		59 219,54	511,97
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	-1 025 595,36
VIII.	Zysk (strata) netto		2 633 723,29	2 542 359,56
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)		0,00	0,00
X.	Kapitał w trakcie rejestracji		0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		12 934 864,44	3 995 835,94
I.	Rezerwy na zobowiązania		19 348,91	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	19 348,91	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
	- długoterminowa		0,00	0,00
	- krótkoterminowa		0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	10	315 083,84	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek		315 083,84	0,00
	a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe		315 083,84	0,00
	d) inne		0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11,12	12 249 500,50	3 492 729,85
1.	Wobec jednostek powiązanych	11a	0,00	568 125,27
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	568 125,27
	- do 12 miesięcy		0,00	568 125,27
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	b) inne		0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	11b	12 163 021,12	2 898 220,98
	a) kredyty i pożyczki		553 115,06	5 752,92
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	12	67 406,56	34 227,33
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		9 863 387,02	2 134 828,89
	- do 12 miesięcy		9 863 387,02	2 134 828,89
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		40 300,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 266 298,03	442 586,83
	h) z tytułu wynagrodzeń		355 232,75	270 475,58
	i) inne		17 281,70	10 349,43
3.	Fundusze specjalne		86 479,38	26 383,60
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13	350 931,19	503 106,09
1.	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		350 931,19	503 106,09
	- długoterminowe		0,00	32 715,40
	- krótkoterminowe		350 931,19	470 390,69
PASywa RAZEM			21 521 042,14	9 585 399,87

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	Za okres	
			01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	16	34 658 577,46	31 593 751,31
	- od jednostek powiązanych		759 266,27	2 325 706,24
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		20 955 061,41	23 588 948,77
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		13 703 516,05	8 004 802,54
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	17	26 878 695,04	24 976 976,58
	- jednostkom powiązanim		348 259,15	1 754 571,86
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		14 437 694,98	17 514 530,08
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		12 441 000,06	7 462 446,50
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		7 779 882,42	6 616 774,73
D.	Koszty sprzedaży		775 155,95	624 954,76
E.	Koszty ogólnego zarządu		3 379 498,31	2 712 853,16
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		3 625 228,16	3 278 966,81
G.	Pozostałe przychody operacyjne	18	167 089,24	230 542,38
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		19 976,94	1 981,99
II.	Dotacje		0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne		147 112,30	228 560,39
H.	Pozostałe koszty operacyjne	19	290 452,89	192 422,49
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		123 923,28	5 221,60
III.	Inne koszty operacyjne		166 529,61	187 200,89
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		3 501 864,51	3 317 086,70
J.	Przychody finansowe	20	118 919,07	36 610,17
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:		28 178,56	36 584,99
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		6 024,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V.	Inne		84 716,51	25,18
K.	Koszty finansowe	21	76 036,97	101 921,31
I.	Odsetki, w tym:		66 045,72	46 209,55
	- od jednostek powiązanych		0,00	14 632,86
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV.	Inne		9 991,25	55 711,76
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		3 544 746,61	3 251 775,56
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)		0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)		3 544 746,61	3 251 775,56
O.	Podatek dochodowy	22	911 023,32	709 416,00
	podatek odroczony		72 056,66	87 934,08
	podatek bieżący		838 966,66	621 481,92
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)		2 633 723,29	2 542 359,56

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	Za okres	
			01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
A.				
I.	Zysk / Strata netto		2 633 723,29	2 542 359,56
II.	Korekty razem		-384 660,07	177 702,53
1.	Amortyzacja	17	534 884,15	202 623,34
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	25	31 210,79	-31 634,37
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		7 423,02	30 491,13
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-26 000,94	-30 345,23
5.	Zmiana stanu rezerw		19 348,91	99 484,76
6.	Zmiana stanu zapasów		-777 761,95	-80 251,08
7.	Zmiana stanu należności		-9 148 700,27	-1 138 369,55
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		9 343 312,02	1 727 576,80
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-427 083,37	-602 385,24
10.	Inne korekty		58 707,57	511,97
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		2 249 063,22	2 720 062,09
B.				
I.	Wpływy		127 099,67	58 048,95
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		44 123,67	39 444,95
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		62 326,00	18 604,00
a)	w jednostkach powiązanych		54 000,00	2 500,00
b)	w pozostałych jednostkach:		8 326,00	16 104,00
	- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		8 326,00	16 104,00
	- odsetki		0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne		20 650,00	0,00
II.	Wydatki		1 717 678,87	546 634,21
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 440 411,87	503 284,21
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		241 417,00	43 350,00
a)	w jednostkach powiązanych		41 417,00	43 350,00
b)	w pozostałych jednostkach:		200 000,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		200 000,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne		35 850,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 590 579,20	-488 585,26
C.				
I.	Wpływy		1 351 545,05	5 752,92
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		304 182,91	0,00
2.	Kredyty i pożyczki		1 047 362,14	5 752,92
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II.	Wydatki		632 781,12	1 678 230,62
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		500 000,00	1 460 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	273,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		107 754,88	73 928,82
8.	Odsetki		25 026,24	144 028,80
9.	Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		718 763,93	-1 672 477,70
D.	Przepływy pieniężne netto razem		1 377 247,95	558 999,13
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		172 954,42	647 359,97
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		31 210,79	-31 634,37
F.	Środki pieniężne na początek okresu		1 547 849,78	988 850,65
	w tym środki z BO dot. eo Białystok Sp. z o.o.		0,00	243,16
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym		2 925 097,73	1 547 849,78
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	5 589 563,93	3 346 902,08
	korekta błędu		0,00
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu , po korektach	5 589 563,93	3 346 902,08
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	194 444,50	175 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	11 493,40	19 444,50
a)	zwiększenie (z tytułu)	11 493,40	19 444,50
	podwyższenie kapitału	11 493,40	19 444,50
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	205 937,90	194 444,50
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 877 843,26	2 528 815,45
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 809 453,71	1 349 027,81
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 814 389,70	1 349 027,81
	- z podziału zysku	1 516 764,20	168 745,31
	- nadwyżka emisji akcji nad wartość nominalną	297 625,50	1 180 282,50
b)	zmniejszenie (z tytułu)	4 935,99	0,00
	- kosztv podwyższenia kapitału	4 935,99	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	5 687 296,97	3 877 843,26
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	511,97	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	58 707,57	511,97
a)	zwiększenie (z tytułu)	58 707,57	511,97
	- różnice kursowe z przeliczenia dot. oddziału RFN	58 707,57	511,97
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	59 219,54	511,97
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 516 764,20	62 894,31
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 566 570,48	168 745,31
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 566 570,48	168 745,31
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	24 210,92
	- zysk z lat ubiegłych	0,00	24 210,92
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2 566 570,48	168 745,31
	- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	1 516 764,20	168 745,31
	- pokrycie straty lat ubiegłych	1 049 806,28	0,00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	24 210,92
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 049 806,28	105 851,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 049 806,28	105 851,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	943 955,28
	- strata z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	943 955,28
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 049 806,28	0,00
	- podział zysku	1 049 806,28	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	1 049 806,28
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-1 025 595,36
8.	Wynik netto	2 633 723,29	2 542 359,56
a)	Zysk netto	2 633 723,29	2 542 359,56
9.	Kapitał zakładowy w trakcie rejestracji	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	8 586 177,70	5 589 563,93
	Proponowany podziału zysku netto		
a)	Przekazanie na kapitał zapasowy	2 633 723,29	1 492 553,28
b)	Pokrycie straty za lata ubiegłe	0,00	1 049 806,28
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 586 177,70	5 589 563,93

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

<i>Nota nr 1: Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych</i>	22
<i>Nota nr 2: Zmiana stanu środków trwałych.....</i>	22
<i>Nota nr 2a: Wartość netto amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu finansowego</i>	23
<i>Nota nr 3: Zmiany w należnościach długoterminowych</i>	23
<i>Nota nr 4: Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych</i>	23
<i>Nota nr 4a: Udziały i akcje w jednostkach zależnych wg stanu na 31.12.2011</i>	24
<i>Nota nr 4b: Udziały i akcje w pozostałych jednostkach wg stanu na 31.12.2011</i>	24
<i>Nota nr 5: Zapasy</i>	24
<i>Nota nr 5a: Zapasy wg okresów zalegania stan na 31.12.2011</i>	24
<i>Nota nr 6: Należności krótkoterminowe</i>	25
<i>Nota nr 6a: Należności krótkoterminowe według wieku na 31.12.2011</i>	25
<i>Nota nr 7: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</i>	26
<i>Nota nr 8: Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe</i>	26
<i>Nota nr 9: Dane o strukturze własności kapitału podstawowego</i>	26
<i>Nota nr 9a: Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2012 r. ...</i>	27
<i>Nota nr 9b: Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy</i>	28
<i>Nota nr 10: Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</i>	28
<i>Nota nr 11: Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych</i>	28
<i>Nota nr 11a: Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek.....</i>	29
<i>Nota nr 12: Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	29
<i>Nota nr 13: Rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	30
<i>Nota nr 14: Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)</i>	30
<i>Nota nr 15: Zobowiązania warunkowe</i>	30
<i>Nota nr 16: Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	31
<i>Nota nr 17: Koszty według rodzaju.....</i>	32
<i>Nota nr 18: Pozostałe przychody operacyjne</i>	32
<i>Nota nr 19: Pozostałe koszty operacyjne</i>	32
<i>Nota nr 20: Przychody finansowe.....</i>	33
<i>Nota nr 21: Koszty finansowe.....</i>	33
<i>Nota nr 22: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto</i>	34
.....	34
<i>Nota nr 23: Odroczone podatki dochodowe</i>	35
<i>Nota nr 24: Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy</i>	36
<i>Nota nr 25: Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....</i>	37

<i>Nota nr 26: Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe</i>	<i>37</i>
<i>Nota nr 27: Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).....</i>	<i>38</i>
<i>Nota nr 28: Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za dany rok obrotowy.....</i>	<i>38</i>
<i>Nota nr 29: Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego</i>	<i>38</i>
<i>Nota nr 30: Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym</i>	<i>38</i>
<i>Nota nr 31: Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy</i>	<i>39</i>
<i>Nota nr 32: informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi</i>	<i>39</i>
<i>Nota nr 33: Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny</i>	<i>40</i>
<i>Nota nr 34: Objasnienia do instrumentów finansowych</i>	<i>41</i>
<i>Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym</i>	<i>41</i>

Nota nr 1: Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2011	0,00	0,00	96 604,65	0,00	96 604,65
Zwiększenia w tym:	49 032,53	0,00	88 292,38	15 200,00	152 524,91
zakup			88 292,38	15 200,00	103 492,38
inne	49 032,53				49 032,53
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2011	49 032,53	0,00	184 897,03	15 200,00	249 129,56
Umorzenie					
Stan na 01.01.2011	0,00	0,00	85 952,91	0,00	85 952,91
Zwiększenia w tym:	4 903,24	0,00	25 683,93	0,00	30 587,17
amortyzacja	4 903,24		25 683,93		30 587,17
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2011	4 903,24	0,00	111 636,84	0,00	116 540,08
Odpisy aktualizujące					
Stan na 01.01.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto					
Stan na 01.01.2011	0,00	0,00	10 651,74	0,00	10 651,74
Stan na 31.12.2011	44 129,29	0,00	73 260,19	15 200,00	132 589,48

Nota nr 2: Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto				
Stan na 01.01.2011	1 877 464,48	145 956,92	21 916,57	2 045 337,97
Zwiększenia w tym:	1 251 973,00	512 744,27	0,00	1 764 717,27
- zakup	1 251 973,00	56 726,32		1 308 699,32
-leasing		456 017,95		456 017,95
Zmniejszenia w tym:	1 200,00	78 488,54	0,00	79 688,54
- sprzedaż		78 488,54		78 488,54
- likwidacja	1 200,00			1 200,00
Stan na 31.12.2011	3 128 237,48	580 212,65	21 916,57	3 730 366,70
Umorzenie				
Stan na 01.01.2011	1 262 970,98	62 616,58	21 916,57	1 347 504,13
Zwiększenia w tym:	425 553,76	78 743,22	0,00	504 296,98
- amortyzacja	425 553,76	31 162,26		456 716,02
- amortyzacja leasing		47 580,96		47 580,96
Zmniejszenia w tym:	1 200,00	54 729,45	0,00	55 929,45
- sprzedaż		54 729,45		54 729,45
- likwidacja	1 200,00			1 200,00
Stan na 31.12.2011	1 687 324,74	86 630,35	21 916,57	1 795 871,66
Odpisy aktualizujące				
Stan na 01.01.2011				0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto				
Stan na 01.01.2011	614 493,50	83 340,34	0,00	697 833,84
Stan na 31.12.2011	1 440 912,74	493 582,30	0,00	1 934 495,04

Nota nr 2a: Wartość netto amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu finansowego

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011		Stan na 31.12.2011	
	leasing finansowy	pozostałe	leasing finansowy	pozostałe
Srodki transportu	28 084,63		400 766,55	0,00
Razem	28 084,63	0,00	400 766,55	0,00

Nota nr 3: Zmiany w należnościach długoterminowych

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011			Stan na 31.12.2011		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
- od jednostek powiązanych:						
razem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek:						
Kaucje	0,00	0,00	0,00	75 252,00	0,00	75 252,00
razem	0,00	0,00	0,00	75 252,00	0,00	75 252,00
Ogółem	0,00	0,00	0,00	75 252,00	0,00	75 252,00

Nota nr 4: Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2011			1 135 240,76		1 135 240,76
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	259 020,22	0,00	259 020,22
udzielona pożyczka *			200 000,00		200 000,00
zakup udziałów **			41 417,00		41 417,00
wycena bilansowa			0,00		0,00
naliczone odsetki			17 603,22		17 603,22
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	56 302,00	0,00	56 302,00
sprzedaż udziałów ***			47 976,00		47 976,00
splata pożyczki			8 326,00		8 326,00
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	1 337 958,98	0,00	1 337 958,98
Odpisy aktualizujące					
Stan na 01.01.2011			0,00		0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto					
Stan na 01.01.2011	0,00	0,00	1 135 240,76	0,00	1 135 240,76
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	1 337 958,98	0,00	1 337 958,98

*W dniu 28 marca 2011 r. Spółka udzieliła pożyczki podmiotowi niepowiązanemu, z terminem spłaty do 28 września 2012 r. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych. Zarząd nie przewiduje zagrożenia spłaty ww. pożyczki.

**W dniu 21 sierpnia 2011 r. Spółka zakupiła 40% udziałów w spółce eo Networks Service GmbH, spółka jest kontrolowana poprzez powiązanie osobowe (Prezes Zarządu eo Networks S.A. jest równocześnie Prezesem eo Networks Service GmbH oraz posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki) - spółka nabyta w celu rozwinięcia działalności na terenie Niemiec

*** Dnia 31 marca 2011 r. spółka dokonała sprzedaży udziałów w Sensi Soft Sp. z o.o., ze względu na wspólnego udziałowca większościowego Sensi Soft jest nadal spółką powiązaną z eo Networks S.A.

Nota nr 4a: Udziały i akcje w jednostkach zależnych wg stanu na 31.12.2011

Nazwa (siedziba)	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Zysk lub strata netto za ostani rok obrotowy
Wartość brutto udziałów i akcji w cenie nabycia					
1) eo Networks Service GmbH					
41 417,00	0,00	41 417,00	40%	40,00	-2 742,90

Nota nr 4b: Udziały i akcje w pozostałych jednostkach wg stanu na 31.12.2011

Nazwa (siedziba)	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Zysk lub strata netto za ostani rok obrotowy
Wartość brutto udziałów i akcji w cenie nabycia					
1) CONTIUM S.A.					
1 000 000,00	0,00	1 000 000,00	12%	12%	-109 452,16

Nota nr 5: Zapasy

Rodzaj zapasu	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na poczet dostaw	RAZEM
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2011	0,00	11 011,17		125 484,95	32 304,24	168 800,36
Stan na 31.12.2011	4 507,97	8 530,02	0,00	882 891,02	50 633,30	946 562,31
Odpisy aktualizujące						
Stan na 01.01.2011						0,00
Zwiększenia	0,00					0,00
Zmniejszenia						0,00
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa						
Stan na 01.01.2011	0,00	11 011,17	0,00	125 484,95	32 304,24	168 800,36
Stan na 31.12.2011	4 507,97	8 530,02	0,00	882 891,02	50 633,30	946 562,31

Nota nr 5a: Zapasy wg okresów zalegania stan na 31.12.2011

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
Materiały (brutto)	983,08	1 448,72	2 076,17		4 507,97
Materiały (odpisy)					0,00
Materiały netto	983,08	1 448,72	2 076,17	0,00	4 507,97
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	8 530,02				8 530,02
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)					0,00
Półprodukty i produkty w toku (netto)	8 530,02	0,00	0,00	0,00	8 530,02
Produkty gotowe (brutto)	0,00				0,00
Produkty gotowe (odpisy)					0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Towary (brutto)	882 020,66	791,36	79,00		882 891,02
Towary (odpisy)					0,00
Towary (netto)	882 020,66	791,36	79,00	0,00	882 891,02

Nota nr 6: Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienia	Stan na 31.12.2010			Stan na 31.12.2011		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1. Od jednostek powiązanych	49 782,11	0,00	49 782,11	589 649,73	0,00	589 649,73
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	49 782,11	0,00	49 782,11	589 649,73	0,00	589 649,73
- do 12 miesięcy	49 782,11	0,00	49 782,11	589 649,73	0,00	589 649,73
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00		0,00
b) inne			0,00			0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	5 322 915,74	12 541,60	5 310 374,14	13 967 878,07	123 923,28	13 843 954,79
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	5 087 823,56	0,00	5 087 823,56	13 847 673,21	123 923,28	13 723 749,93
- do 12 miesięcy	5 087 823,56	0,00	5 087 823,56	13 847 673,21	123 923,28	13 723 749,93
- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b) z tytułu podatków,	149 149,98	0,00	149 149,98	37 490,36	0,00	37 490,36
c) inne	73 400,60	0,00	73 400,60	82 714,50	0,00	82 714,50
d) dochodzone na drodze sądowej	12 541,60	12 541,60	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	5 372 697,85	12 541,60	5 360 156,25	14 557 527,80	123 923,28	14 433 604,52

Nota nr 6a: Należności krótkoterminowe według wieku na 31.12.2011

Wyszczególnienie	Należności bieżące	Należności przeterminowane w dniach (wg terminów płatności)				Razem
		0-90	90-180	180-365	powyżej 365	
- od jednostek powiązanych:						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	589 649,73	0,00	0,00	0,00	0,00	589 649,73
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)				0,00	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług (netto)	589 649,73	0,00	0,00	0,00	0,00	589 649,73
Pozostałe (brutto)						0,00
Pozostałe (odpisy)						0,00
Pozostałe (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek:						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	10 431 900,34	2 179 537,43	727 190,82	363 208,00	145 836,62	13 847 673,21
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)				2 486,66	121 436,62	123 923,28
Z tytułu dostaw i usług (netto)	10 431 900,34	2 179 537,43	727 190,82	360 721,34	24 400,00	13 723 749,93
Pozostałe (brutto)	120 204,86					120 204,86
Pozostałe (odpisy)						0,00
Pozostałe (netto)	120 204,86	0,00	0,00	0,00	0,00	120 204,86

Nota nr 7: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	1 128 361,60	1 812 212,13
2. Inne środki pieniężne: lokaty	495 843,25	0,00
3. Inne aktywa pieniężne: czeki obce	15 052,86	0,00
4. Nie zaliczone do środków pieniężnych w rozumieniu rachunku przepływów pieniężnych różnice kursowe z wyceny	34 681,45	3 470,66
5. Razem środki pieniężne	1 639 257,71	1 812 212,13
5a. Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	1 604 576,26	1 808 741,47

Nota nr 8: Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011
1.	Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	5 256,89	20 915,96
2.	Opłacone z góry prenumeraty	2 679,87	2 969,14
3.	Opłacone z góry koszty współpracy	22 263,50	26 481,56
4.	Należności niezafakturowane z tyt. niezakończonych umów długoterminowych	490 551,20	474 215,48
5	Koszty niezakończonych prac rozwojowych *	0,00	323 785,54
Razem		520 751,46	848 367,68

* Na dzień bilansowy Spółka dokonała oceny, z której wynika, iż nie nastąpiła utrata wartości niezakończonych prac rozwojowych.

Nota nr 9: Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
1	Akcje seria "A"	zwykłe	1 000 000	100 000,00	gotówka	01.07.2009r	01.01.2009r.
2	Akcje seria "B"	zwykłe	750 000	75 000,00	gotówka	08.10.2009r.	01.01.2009r.
3	Akcje seria "C"	zwykłe	194 445	19 444,50	gotówka	22.02.2010r.	01.01.2010r.
4	Akcje seria "D"	zwykłe	88 384	8 838,40	gotówka	27.05.2011r.	01.01.2011r.
5	Akcje seria "E"	zwykłe	26 550	2 655,00	gotówka	09.12.2011r.	01.01.2011r.
Kapitał razem		X	2 059 379	205 937,90	X	X	X

Nota nr 9a: Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2011 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział %
Gagnon Investmens Ltd*	928 834	92 883,40	45,10%
Batory Stefan Dominik	266 501	26 650,10	12,94%
Podmioty bezpośrednio lub pośrednio zależne od Pana Piotra Chmielewskiego***	223 905	22 390,50	10,87%
Totmes TMT S.A.	131 333	13 133,30	6,38%
Kominek Sylwester	126 780	12 678,00	6,16%
Kowalski Michał	130 506	13 050,60	6,34%
Dariusz Gil	79 494	7 949,40	3,86%
Pozostali	172 026	17 202,60	8,35%
Razem	2 059 379	205 937,90	100,00%

Stan na dzień 30.05.2012r

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział %
Gagnon Investmens Ltd*	928 834	92 883,40	45,10%
Batory Stefan Dominik**	385 605	38 560,50	18,72%
Podmioty bezpośrednio lub pośrednio zależne od Pana Piotra Chmielewskiego***	223 905	22 390,50	10,87%
Totmes TMT S.A.	131 333	13 133,30	6,38%
Kominek Sylwester	126 780	12 678,00	6,16%
Dariusz Gil	79 494	7 949,40	3,86%
Pozostali	183 428	18 342,80	8,91%
Razem	2 059 379	205 937,90	100,00%

*bepośrednio i pośrednio, wraz z Panem Błażem Piech, poprzez Gagnon Investments Ltd. Pan Stefan Batory kontroluje: na dzień 31.12.2011 r. 58,04% a na dzień 30.05.2012 r. 63,82% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

** Pan Stefan Dominik Batory na dzień 30.05.2012 r. posiada akcje Spółki we wspólnym majątku wynikającym z małżeńskiej wspólnoty majątkowej, osobiście posiada 12,94%, a żona Anna Karaszewska-Batory posiada 5,78%

*** RUNICOM S.A. posiada 127.798 akcji serii A i C, które stanowią 6.21% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; FUTURIS S.A. posiada 15.903 akcje serii E, które stanowią 0.77% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; ITVENT S.A. posiada 796 akcji serii C, które stanowią 0.04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; NOVIAN TMT S.A. posiada 79.408 akcji serii C, które stanowią 3.86% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Podmioty te działają w porozumieniu.

Nota nr 9b: Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Wyszczególnienie		Wartość
I	Zysk / strata netto	2 633 723,29
II	Podział zysku / pokrycie straty	2 633 723,29
1	przeniesienie na kapitał zapasowy	2 633 723,29
III	Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	0,00

Nota nr 10: Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
- od jednostek powiązanych:					
Stan na 31.12.2010					0,00
do 1 roku					0,00
powyżej 1 roku do 3 lat					0,00
powyżej 3 lat do 5 lat					0,00
powyżej 5 lat					0,00
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek					
Stan na 31.12.2010	0,00		0,00		0,00
do 1 roku					0,00
powyżej 1 roku do 3 lat			223 786,55		223 786,55
powyżej 3 lat do 5 lat			91 297,29		91 297,29
powyżej 5 lat					0,00
Stan na 31.12.2011	0,00	0,00	315 083,84	0,00	315 083,84

Nota nr 11: Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane			
				do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
Z tytułu dostaw i usług, w tym:	568 125,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	568 125,27	0,00	0,00	0,00			0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00					
Inne zobowiązania, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	568 125,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota nr 11a: Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane			
				do 90 dni	90-180 dni	180-365 dni	powyżej 365 dni
Kredyty i pożyczki	5 752,92	553 115,06	553 115,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyt w RB	0,00	551 170,44	551 170,44				
Karta kredytowa	5 752,92	1 944,62	1 944,62				
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	34 227,33	67 406,56	67 406,56	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu leasingu	34 227,33	67 406,56	67 406,56				
Z tytułu dostaw i usług:	2 134 828,89	9 863 387,02	8 843 397,47	1 019 436,05	553,50	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	2 134 828,89	9 863 387,02	8 843 397,47	1 019 436,05	553,50	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00					
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	40 300,00	40 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	442 586,83	1 266 298,03	1 266 298,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu wynagrodzeń	270 475,58	355 232,75	355 232,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, w tym:	10 349,43	17 281,70	17 281,70	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania wobec pracowników	621,72	301,70	301,70				
zobowiązania wobec ubezpieczycieli	600,00	600,00	600,00				
rozrachunki z tyt. zakupu środków	0,00	7 380,00	7 380,00				
pozostałe	9 127,71	9 000,00	9 000,00				
Razem	2 898 220,98	12 163 021,12	11 143 031,57	1 019 436,05	553,50	0,00	0,00

Nota nr 12: Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Płatne w okresie:	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011
do 1 roku	36 173,10	96 619,81
od 1 roku do 3 lat	0,00	269 846,23
od 3 lat do 5 lat		94 479,06
powyżej 5 lat		
Razem	36 173,10	460 945,10
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	-1 901,29	-78 454,70
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego:	34 271,81	382 490,40
zobowiązania krótkoterminowe	34 227,33	67 406,56
zobowiązania długoterminowe	44,48	315 083,84

Nota nr 13: Rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie		31.12.2010	31.12.2011
Inne rozliczenia międzyokresowe			
1.	Długoterminowe	32 715,40	0,00
a)	Oplacone z góry, nie wykonane świadczenia	32 715,40	0,00
d)	Pozostałe	0,00	0,00
2.	Krótkoterminowe	470 390,69	350 931,19
a)	Koszty niewykorzystanych urlopów	165 305,43	80 089,78
b)	Koszty napraw gwarancyjnych	211 737,61	8 051,27
c)	Koszty premii dla pracowników	0,00	11 241,79
d)	Koszt badania bilansu	10 000,00	13 000,00
e)	Usługi wykonane zafakturowane w następnym okresie	14 726,73	142 435,72
f)	Oplacone z góry, nie wykonane świadczenia	68 620,92	63 181,86
g)	Zaliczka z PARP	0,00	14 484,22
h)	Przychody ponad stopień zaawansowania	0,00	17 954,24
i)	Pozostałe	0,00	492,31
	RAZEM	503 106,09	350 931,19
	OGÓŁEM	503 106,09	350 931,19

Nota nr 14: Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010			Stan na 31.12.2011		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem
Leasing	0,00	0,00	0,00	223 452,46	223 452,46	weksel in blanco
Kredyty *	0,00	0,00	0,00	551 170,44	3 000 000,00	cesja należności z tyt. dostaw i usług na rzecz banku
RAZEM	0,00	0,00	X	774 622,90	3 223 452,46	X

* Na dzień 31.12.2011 r. Spółka posiada linię kredytową w rachunku bieżącym dającą możliwość pozyskania finansowania na kwotę 3 miliony złotych, celem uzyskania wyżej wymienionego kredytu było wsparcie bieżącej działalności Spółki.

Nota nr 15: Zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010		Stan na 31.12.2011	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
- dotyczące jednostek powiązanych:				
- udzielone poręczenia	1 000 000,00	10,40%	0,00	0,00
poręczenie spłaty pożyczki Sensi Soft Sp. z o.o.	1 000 000,00	10,4%	0,00	0,00
Razem	1 000 000,00	0,10	0,00	0,00
- dotyczące pozostałych jednostek:				
-udzielone gwarancje	0,00	0,00	95 740,00	0,5%
- gwarancja bankowa Alior Bank	0,00	0,00	20 100,00	0,1%
- gwarancja kontraktowa Interrisk	0,00	0,00	75 640,00	0,4%
Razem	0,00	0,00	95 740,00	0,01

Spółka posiada linię na gwarancje kontraktowe na podstawie umowy z Interrisk w wysokości 600 tysięcy złotych ważną do 20.07.2012 r. Powyższe zestawienie przedstawia stan gwarancji udzielonych w ramach wyżej wymienionej umowy na dzień 31.12.2011 r. oraz 31.12.2011 r.

Nota nr 16: Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności)	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	23 588 948,77	20 955 061,41
- sprzedaż usług software	16 172 878,47	16 476 482,02
- sprzedaż usług hardware	7 384 681,75	3 846 176,65
- dotacja	0,00	589 145,78
- inne przychody	31 388,55	43 256,96
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	8 004 802,54	13 703 516,05
- ze sprzedaży towarów (<i>sprzęt komputerowy</i>)	8 004 802,54	13 703 516,05
- ze sprzedaży materiałów	0,00	0,00
Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:	2 325 706,24	759 266,27
- sprzedaż usług software	2 325 706,24	759 266,27
- sprzedaż usług hardware	0,00	0,00
- sprzedaż towarów	0,00	0,00
- sprzedaż materiałów	0,00	0,00
RAZEM	31 593 751,31	34 658 577,46

Struktura terytorialna	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:	23 588 948,77	20 955 061,41
Kraj	18 217 412,98	14 538 167,75
Eksport	5 371 535,79	6 416 893,66
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem w tym:	8 004 802,54	13 703 516,05
Kraj	8 000 713,31	13 702 253,51
Eksport	4 089,23	1 262,54
Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:	3 773 706,08	759 266,27
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 325 706,24	759 266,27
Kraj	2 325 706,24	759 266,27
Eksport	0,00	0,00
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 447 999,84	0,00
Kraj	1 447 999,84	0,00
Eksport	0,00	0,00
RAZEM	31 593 751,31	34 658 577,46

W 2010 i 2011 r. Spółka realizowała długoterminowe umowy informatyczne, które rozliczała zgodnie ze stopniem zaawansowania prac. Stopień ten był mierzony jako stosunek kosztów poniesionych do kosztów całego projektu. Przychody z tych umów przedstawia poniższa tabela.

Przychody ze sprzedaży usług w ramach kontraktów długoterminowych	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
- ustalone wg stopnia zaawansowania	1 124 353,17	3 876 916,43
- zafakturowane	667 110,64	3 315 655,18
z tego przychody z kontraktów niezakończonych na koniec okresu:		
- ustalone wg stopnia zaawansowania	593 931,46	1 443 019,41
- zafakturowane	131 797,05	881 758,16

Nota nr 17: Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
Koszty według rodzaju	20 889 559,12	19 152 072,48
amortyzacja	202 623,34	534 884,15
zużycie materiałów i energii	2 980 046,11	333 247,76
usługi obce	12 297 813,64	11 610 726,86
podatki i opłaty	54 886,18	93 247,80
wynagrodzenia	4 331 756,19	5 300 724,72
ubezpieczenia i inne świadczenia	775 232,14	1 060 430,70
pozostałe koszty rodzajowe	247 201,52	218 810,49
Koszty według rodzaju razem	20 889 559,12	19 152 072,48
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-37 221,12	-510 690,71
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0,00	-49 032,53
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-624 954,76	-775 155,95
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 712 853,16	-3 379 498,31
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 514 530,08	14 437 694,98

Nota nr 18: Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 981,99	19 976,94
sprzedaż komputerów	1 981,99	0,00
sprzedaż samochodów	0,00	19 976,94
II. Dotacje		0,00
III. Inne przychody operacyjne	228 560,39	147 112,30
uzyskane odszkodowania	43 053,18	7 347,18
zobowiązania przedawnione	0,00	2 745,00
refaktury	171 457,35	116 936,28
inne	14 049,86	20 083,84
RAZEM	230 542,38	167 089,24

Nota nr 19: Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	123 923,28
odpisy aktualizujące należności	0,00	123 923,28
III. Inne koszty operacyjne	192 422,49	166 529,61
koszty sądowe	225,40	0,00
spisanie należności	5 221,60	0,00
odszkodowanie zapłacone	42 180,40	44 876,24
refaktury	142 389,05	108 668,88
pozostałe	2 361,04	12 984,49
zapłaty odpisanych uprzednio zobowiązań	45,00	0,00
RAZEM	192 422,49	290 452,89

Nota nr 20: Przychody finansowe

Wyszczególnienie		01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	36 584,99	28 178,56
	- odsetki od środków na rachunku bankowym	8 897,25	4 681,78
	- odsetki od udzielonych pożyczek	3 058,21	17 603,22
	- odsetki pozostałe	24 629,53	5 893,56
	<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	6 024,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	25,18	84 716,51
	- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0,00	84 514,76
	- pozostałe	25,18	201,75
RAZEM		36 610,17	118 919,07

Nota nr 21: Koszty finansowe

Wyszczególnienie		01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
I.	Odsetki, w tym:	46 209,55	66 045,72
	- od weksli	0,00	0,00
	- od kredytów	8 886,08	38 543,20
	- od pożyczek	25 449,87	6 465,75
	- od leasingów	8 099,47	18 560,49
	- od zobowiązań	547,45	2 476,28
	- pozostałe	3 226,68	
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	55 711,76	9 991,25
	- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	37 249,47	0,00
	- inne	0,00	
	- prowizje bankowe	10 396,55	9 991,25
	- odpis aktualiz.wartość udziałów i akcji	0,00	0,00
	- koszty połączenia	8 065,74	0,00
RAZEM		101 921,31	76 036,97

Nota nr 22: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	01.01.2010 r. - 31.12.2010r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011r.
Wynik finansowy brutto	3 251 775,56	3 544 746,59
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania		
1. Faktury na projektach, dla których nie rozpoznano przychodu	52 811,10	33 181,86
2. Różnice kursowe z wyceny z poprzedniego okresu	5 377,42	38 264,24
3. Faktury dotyczące przychodów rozpoznanych w poprzednich okresach		462 134,40
4. F-ry wystawione powyżej przychodów wg. Stopnia zaawansowania		17 954,24
Razem	58 188,52	551 534,74
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania		
1. Dodatnie różnice kursowe	38 264,24	111 141,70
2. Zarachowane a niezapłacone odsetki	26 990,39	22 132,53
3. Przychody opodatkowane w poprzednich okresach	163 436,83	52 811,10
4. Ulga z tytułu zakupu drukarki fiskalnej	3 906,28	6 204,65
5. Dotacja z PARP		589 145,78
6. Przychody niezafakturowane	453 668,58	579 215,48
Razem	686 266,32	1 360 651,24
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		
1. Składki ZUS zapłacone w następnym okresie rozliczeniowym	92 072,79	124 518,13
2. Wynagrodzenia niewypłacone	55 649,11	26 668,87
3. Różnica między ujęciem księgowym a podatkowym majątku trwałego (amortyzacja księgowa)	202 623,34	534 884,15
4. PFRON, odsetki budżetowe itp..	42 521,08	75 497,00
5. Koszty reprezentacji	14 952,97	11 476,85
6. Odsetki od leasingu + odsetki do zapłaty	8 099,47	18 585,54
7. Ujemne różnice kursowe	218,06	58 967,82
8. Koszty dofinansowane z dotacji PARP		589 145,78
9. Odpisy aktualizujące należności	5 221,60	123 923,28
10. Rezerwa na koszty	412 478,99	112 382,84
11. Pozostałe koszty nku	11 627,36	18 230,75
12. Koszty przychodów niefakturowanych	392 969,32	353 578,83
13. Nieumorzona wartość ST NKUP		23 759,09
14. Kary	33 892,79	38 291,19
15. Koszty podwyższenia kapitału		81 920,19
Razem	1 272 326,88	2 191 830,31
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania		
1. ZUS z poprzedniego okresu zapłacony w bieżącym	107 633,51	92 072,79
2. Wynagrodzenie z poprzedniego okresu wypłacone w bieżącym	107 120,93	55 649,11
3. Rozwiązanie, wykorzystanie rezerw	411 716,86	387 043,04
4. Raty leasingu operacyjnego	79 193,73	125 331,80
5. Różnica między ujęciem księgowym a podatkowym majątku trwałego (amortyzacja podatkowa)	240 655,24	417 453,73
6. Odsetki zapłacone w bieżącym okresie	86 762,00	
7. Koszty poniesione w poprzednich okresach dotyczące projektów zafakturowanych w bieżącym roku		401 435,14
8. Różnice kursowe z wyceny - storno	1 423,81	218,06
Razem	1 034 506,08	1 479 203,67
1. Dochody oddziału w RFN	468 572,07	1 312 442,15
Razem	468 572,07	1 312 442,15
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych	2 457 089,00	2 135 815,00
Stawka podatku dochodowego od osób prawnych	0,19	0,19
Podatek dochodowy	466 847,00	405 805,00
Podatek odroczony i inne, w tym:	242 569,00	505 218,32
1. Podatek odroczony	87 934,08	72 056,66
2. Podatek dochodowy do zapłaty w oddziale RFN	154 634,92	433 161,66
RAZEM PODATEK DOCHODOWY	709 416,00	911 023,32

Nota nr 23: Odroczoney podatek dochodowy

Tytuł zdarzenia	Stan na 31.12.2010			Stan na 31.12.2011		
	kwota ujemnej różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota aktywów	kwota ujemnej różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota aktywów
Aktywo						
1) Odpis aktualizujący na należności	10 280,00	19%	1 953,20	0,00	19%	0,00
2) Odpis aktualizujący - udziały i akcje	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
3) Niezrealizowane +/- różnice kursowe	185,58	19%	35,26	471,41	19%	89,57
4) Koszty odpraw emerytalnych		19%	0,00		19%	0,00
4) Koszty niewykorzystanych urlopów	165 305,43	19%	31 408,03	80 089,78	19%	15 217,06
5) Koszty premii wypłaconej w następnym roku	0,00	19%	0,00	11 241,79	19%	2 135,94
6) Koszty napraw gwarancyjnych	211 737,61	19%	40 230,15	8 051,27	19%	1 529,74
7) Wynagrodzenie niewypłacone	55 649,11	19%	10 573,33	26 668,87	19%	5 067,09
8) Składki ZUS (pracodawca)	92 072,79	19%	17 493,83	124 518,13	19%	23 658,44
9) Koszt badania sprawozdań finansowych	10 000,00	19%	1 900,00	13 000,00	19%	2 470,00
10) Naliczone odsetki od pożyczek	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
11) Zobowiązania z tyt. Leasingu finansowego	34 227,33	19%	6 503,19	382 490,40	19%	72 673,18
12) Doszacowane koszty do KDT na przewidzianą stratę	0,00	19%	0,00	492,31	19%	93,54
13) Koszty dot. należności niezafakturowanych	454 246,24	19%	86 306,79	386 760,69	19%	73 484,52
14) Przychody dot. KDT przewyższające zaawansowanie prac	0,00	19%	0,00	17 954,24	19%	3 411,31
RAZEM Aktywo	1 033 704,09	x	196 403,78	1 051 738,89	x	199 830,39
Rezerwa						
1) Różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych	169 473,39	19%	32 199,94	122 271,65	19%	23 231,62
2) Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	38 231,77	19%	7 264,04	5 400,27	19%	1 026,05
3) Różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	38 736,37	19%	7 359,90	400 766,55	19%	76 145,64
4) Udzielone pożyczki - naliczone a niezapłacone odsetki	23 788,75	19%	4 519,86	41 391,98	19%	7 864,48
5) Niezapłacone odsetki od należności krótkoterminowych	23 930,25	19%	4 546,75	4 529,31	19%	860,57
6) Rozliczenie przychodów z kontraktów długoterminowych	462 134,40	19%	87 805,54	579 215,48	19%	110 050,94
RAZEM Rezerwa	756 294,93	x	143 696,03	1 153 575,24	x	219 179,30
Nadwyżka aktywa nad rezerwą			52 707,75			0,00
Nadwyżka rezerwy nad aktywem			0,00			19 348,91

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień

31 grudnia 2011 roku nie było podstaw do tworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota nr 24: Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	31 630 972,43	35 218 300,70
	- od jednostek powiązanych	2 325 706,24	284 971,37
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 588 948,77	20 955 061,41
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatni, zmniejszenie - wartość ujemna)	37 221,12	510 690,71
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	49 032,53
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 004 802,54	13 703 516,05
B.	Koszty działalności operacyjnej	28 352 005,62	31 593 072,56
I.	Amortyzacja	202 623,34	534 884,15
II.	Zużycie materiałów i energii	2 980 046,11	333 247,76
III.	Usługi obce	12 297 813,64	11 610 726,88
IV.	Podatki i opłaty w tym:	54 886,18	93 247,80
	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	4 331 756,19	5 300 724,72
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	775 232,14	1 060 430,70
VIII.	Pozostałe koszty rodzajowe	247 201,52	218 810,49
IX.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 462 446,50	12 441 000,06
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	3 278 966,81	3 625 228,14
D.	Pozostałe przychody operacyjne	230 542,38	167 089,24
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 981,99	19 976,94
II.	Dotacje		0,00
III.	Inne przychody operacyjne	228 560,39	147 112,30
E.	Pozostałe koszty operacyjne	192 422,49	290 452,89
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 221,60	123 923,28
III.	Inne koszty operacyjne	187 200,89	166 529,61
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 317 086,70	3 501 864,49
G.	Przychody finansowe	36 610,17	118 919,07
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00
II.	Odsetki, w tym:	36 584,99	28 178,56
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	6 024,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	25,18	84 716,51
H.	Koszty finansowe	101 921,31	76 036,97
I.	Odsetki, w tym:	46 209,55	66 045,72
	- od jednostek powiązanych	14 632,86	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	55 711,76	9 991,25
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 251 775,56	3 544 746,59
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	3 251 775,56	3 544 746,59
L.	Podatek dochodowy	709 416,00	911 023,32
	podatek dochodowy bieżący	621 481,92	838 966,66
	podatek dochodowy odroczony	87 934,08	72 056,66
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	2 542 359,56	2 633 723,28

Nota nr 25: Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie		01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
1.	Amortyzacja	202 623,34	534 884,15
	amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	29 945,43	30 587,17
	amortyzacja środków trwałych	172 677,91	504 296,98
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	31 634,37	-31 210,79
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	30 491,13	7 423,02
	odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-3 058,21	-17 603,22
	odsetki naliczone od kredytów/pożyczek	25 449,87	6 465,75
	odsetki od leasingów	8 099,47	18 560,49
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	30 345,23	26 000,94
	wartość netto sprzedanych środków trwałych	-37 462,96	-24 146,73
	sprzedaż za gotówkę środków trwałych	39 444,95	44 123,67
	sprzedaż inwestycji (udziały)	0,00	54 000,00
	wartość netto sprzedanych inwestycji	0,00	-47 976,00
	wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	28 363,24	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	99 484,76	19 348,91
	Zmiana bilansowa	99 484,76	19 348,91
6.	Zmiana stanu zapasów	80 251,08	777 761,95
	zmiana bilansowa	80 251,08	777 761,95
7.	Zmiana stanu należności	1 138 369,55	9 148 700,27
	zmiana bilansowa	1 055 842,24	9 148 700,27
	korekta o zmianę stanu dot. Eo Białystok	80 027,31	0,00
	korekta o należności inwestycyjne	2 500,00	0,00
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych , z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 727 576,80	9 343 312,02
	zmiana bilansowa zobowiązań	195 387,60	8 756 770,65
	korekta o zmianę stanu dot. Eo Białystok	-169 105,56	0,00
	korekta o zobowiązanie leasingowe	73 928,82	-33 179,23
	korekta o zobowiązania z tyt. Pożyczek	1 545 964,90	-547 362,14
	korekta o zobowiązania z tyt. Weksli	19 034,65	0,00
	korekta o zobowiązania z tyt. nabycia środków trwałych	19 016,39	-6 000,00
	korekta o zobowiązania z tyt. nabycia inwestycji	43 350,00	0,00
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-602 385,24	-427 083,37
	zmiana bilansowa w aktywach	-497 998,06	-274 908,47
	zmiana bilansowa w pasywach	-104 387,18	-152 174,90
10	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	511,97	58 707,57
	różnice kursowe dot. wyceny sprawozdania oddziału RFN	511,97	58 707,57

Nota nr 26: Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Grupy zawodowe		01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
1	Pracownicy produkcyjni	85,00	95,00
2	Pracownicy nieprodukcyjni	6,00	6,00
Razem		91,00	101,00

Nota nr 27: Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)

Wyszczególnienie		01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
1	Organy zarządzające	73 652,93	85 389,74
2	Organy nadzorujące	0,00	0,00
Razem		73 652,93	85 389,74

Nota nr 28: Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za dany rok obrotowy

Wyszczególnienie		01.01.2011 - 31.12.2011
wynagrodzenie biegłego rewidenta		25 000,00
	obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	25 000,00

Nota nr 29: Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nota nr 30: Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 02.02.2012 roku Spółka podpisała umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie w ramach działania 1.4. Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 dotyczącą udzielenia dofinansowania na realizację projektu „Badanie innowacyjnej koncepcji analizatora treści antyspam/scam w serwisach internetowych”. Celem projektu jest przeprowadzenie autorskich badań przemysłowych oraz prac rozwojowych prowadzących do opracowania innowacyjnego rozwiązania - analizatora treści (światowa innowacja produktowa), którego głównym zadaniem będzie zmniejszenie ilości informacji niepożądanych (spam i scam) w serwisach internetowych, m.in. portalach ogłoszeniowych, blogach (dziennikach internetowych) czy forach internetowych. Szacuje się, iż innowacyjny analizator treści będzie w stanie wyeliminować 70% treści niepożądanych. Projekt będzie opierał się na koncepcji automatycznej analizy treści z wykorzystaniem autorskiego algorytmu pobierającego kilkakrotnie informacje w trakcie sesji sieciowej i śledzącego zachowania użytkowników. Analizator treści będzie usługą realizowaną jako webserwis (usługa sieciowa), dzięki czemu możliwa będzie prosta integracja z dowolną stroną-www. Wartość projektu ogółem to 4.048.015,00 złotych, z czego dofinansowanie ze środków UE wyniesie 2.097.915,00 zł. Planowane zakończenie projektu to trzeci kwartał 2014 roku.

W dniu 21 marca 2012 roku eo Networks S.A. nabyła 100% udziałów Verinet Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie. Zgodnie ze zmienioną umową wymienionej spółki, działa ona obecnie pod firmą iTaxi.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Białymstoku.

W dniu 25 kwietnia 2012r. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych. W pierwszym dniu notowań eo Networks S.A. zanotowała 67,1 proc. wzrost ceny akcji.

Do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzone zostały następujące akcje Spółki:

- 1.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 750.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 194.445 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 88.384 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 26.550 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda

Nota nr 31: Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zmieniła się prezentacja aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego. W bieżącym roku pozycje te prezentowane są w bilansie w kwocie netto, jeżeli istnieje możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensaty oraz aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku nałożonego przez ten sam organ podatkowy na tego samego podatnika. W związku z dokonanymi zmianami prezentacyjnymi dokonano przekształcenia danych porównawczych tak, jakby nowe zasady były stosowane od dnia 1 stycznia 2010 roku.

Z uwagi na połączenie, jakie odbyło się w 2009 roku oraz brak danych porównawczych rachunek zysków i strat za rok 2010 sporządzony był w wariantcie porównawczym, jednocześnie dla zapewnienia porównywalności danych za 2010 rok wariant kalkulacyjny był sporządzony w formie noty w informacji dodatkowej. W celu zapewnienia porównywalności danych w bieżącym roku obrotowym rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym zostaje zamieszczony w notcie nr 24

Nota nr 32: informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Nazwa Spółki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	Stan na 31.12.2011		Zakres od 01.01.2011 do 31.12.2011	
Gagnon Investments Ltd.	0,00	0,00	0,00	0,00
Eo Networks Service GmbH	0,00	0,00	0,00	0,00
Sensi Soft Sp. z o.o.	584 649,78	0,00	691 351,27	0,00
Contium S.A.	4 999,95	0,00	67 915,00	0,00

Na podstawie art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości Spółka odstępuje od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek podporządkowanych w bieżącym i ubiegłym roku obrotowym.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczno - finansowe, charakteryzujące działalność jednostek podporządkowanych w bieżącym i ubiegłym roku obrotowym:

Nazwa i siedziba jednostki powiązanej	Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych		Wynik finansowy netto		Kapitał własny, w tym:		Kapitał podstawowy	
	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący
Sensi Soft Sp. z o.o., Warszawa*	3 284 802,39	3 345 932,34	392 047,18	255 303,50	-537 720,10	-282 416,60	50 000,00	50 000,00
EO Networks Service GmbH, Monachium	0,00	0,00	0,00	-2 742,90	0,00	107 578,01	0,00	103 542,50
Nazwa i siedziba jednostki powiązanej	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		Udziały (akcje) własne		Kapitał zapasowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	
	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący
Sensi Soft Sp. z o.o., Warszawa*	0,00	0,00	0,00	0,00	37 323,84	37 323,84	0,00	0,00
EO Networks Service GmbH, Monachium	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 778,41
Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zysk (strata) z lat ubiegłych		Wartość aktywów trwałych		Przeciętne roczne zatrudnienie	
	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący
Sensi Soft Sp. z o.o., Warszawa*	0,00	0,00	-1 017 091,12	-625 043,94	486 473,77	422 260,00	8,00	8,50
EO Networks Service GmbH, Monachium	0	0	0	0	0	0	0	1

*Sensi Soft Sp. z o.o. było jednostką zależną na koniec ubiegłego i początek bieżącego okresu sprawozdawczego, patrz nota nr 4

Nota nr 33: Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

Pozycja bilansowa lub rachunku zysków i strat	Rodzaj waluty	Wartość kursu	Nr tabeli	Data
Wycena należności, zobowiązań, środków pieniężnych	1 EUR	4,4168	252/A/NBP/2011	30.12.2011
Wycena należności, zobowiązań, środków pieniężnych	1 USD	3,4174	252/A/NBP/2011	30.12.2011
Wycena pozycji bilansowych jednostkowego sprawozdania finansowego oddziału zagranicznego	1 EUR	4,4168	252/A/NBP/2011	30.12.2011
Wycena pozycji rachunku zysków i strat jednostkowego sprawozdania finansowego oddziału zagranicznego	1 EUR	4,1381	kurs stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego	

Nota nr 34: Objasnienia do instrumentów finansowych
Podział i charakterystyka instrumentów finansowych

Opis	Wartość bilansowa	Przychody/koszty z tytułu odsetek
Aktywa wg bilansu na 31.12.2011r.		
Pożyczki udzielone i należności własne	296 541,98	17 603,22
* pożyczki długoterminowe	296 541,98	17 603,22
Pasywa wg bilansu na 31.12.2011r.		
Zobowiązania finansowe	935 605,46	63 569,44
* zobowiązania z tyt. Pożyczek i kredytów	553 115,06	45 008,95
* inne zobowiązania finansowe z tyt. Leasingu	382 490,40	18 560,49

1. Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiada dwie udzielone pożyczki długoterminowe:

- Pożyczka udzielona dnia 10.02.2004 r., z terminem spłaty do 31.12.2014 r., oprocentowanie 4% w skali roku. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2011 r. wraz z odsetkami wynosi 81 202,48 PLN, wartość ta nie odbiega od wartości godziwej.
- Pożyczka udzielona dnia 28.03.2011 r., z terminem spłaty do 28.09.2012 r., oprocentowanie 10,07% w skali roku. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2011 r. wraz z odsetkami wynosi 215 339,51 PLN, wartość ta nie odbiega od wartości godziwej.

2. Zobowiązania z tyt. Pożyczek i kredytów

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka ma uruchomioną linię kredytową w rachunku bieżącym w Alior Bank S.A. do 3 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb operacyjnych.

- Kredyt udzielony dnia 01.07.2011 r., z terminem spłaty do 04.07.2012 r., oprocentowanie 4,36% zmienne (WIBOR 1M). Wartość bilansowa na dzień 31.12.2011 r. wynosi 551 170,44 PLN, wartość ta nie odbiega od wartości godziwej zobowiązania.

3. Zobowiązania z tyt. Leasingu

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiada trzy umowy leasingowe:

- Dwie umowy, których przedmiotem są samochody osobowe, zawarte 16 maja 2011 r., z terminem zakończenia przypadającym na kwiecień 2015 r. Efektywna stopa procentowa wynosi 0,85%. Wartość bilansowa obu umów łącznie na dzień 31.12.2011 r. wynosi 159 037,94 PLN, wartość ta nie odbiega od wartości godziwej zobowiązania.
- Umowa, której przedmiotem jest samochód osobowy, zawarta 26 czerwca 2011 r. Termin zakończenia umowy to czerwiec 2016 r. Efektywna stopa procentowa wynosi 0,58%. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2011 r. wynosi 140 797,78 PLN i nie odbiega od wartości godziwej zobowiązania.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego, związanych z działalnością gospodarczą, są to ryzyka rynkowe takie jak zmiany kursu walut oraz zmiany stóp procentowych, a także ryzyko kredytowe i utraty płynności.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Ze względu na fakt, iż część operacji eo Networks S.A. jest realizowana na rynku niemieckim i rozliczana w EURO poziom kursu walut obcych może mieć wpływ na jej wyniki finansowe. Spółka stara się

zapobiegać tym sytuacjom stosując odpowiednie narzędzia, aby neutralizować wpływ zmian kursów walutowych na swoje wyniki finansowe. Większość kosztów związanych z realizacją kontraktów na rynku niemieckim jest ponoszona w EURO, co do chwili obecnej stanowiło wystarczające zabezpieczenie (hedging naturalny). W przypadku gdy takie działania okażą się niewystarczające Spółka ma również możliwość stosowania narzędzi rynku finansowego w celu zabezpieczenia kursu sprzedaży waluty, w oparciu o umowy pozwalające na zakup odpowiednich instrumentów finansowych. W 2011 r. Spółka nie korzystała z tych możliwości.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych wynika z zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym (uzależnionego od wskaźnika WIBOR1M) i zawartych umów leasingowych ze zmienną stopą procentową. Ryzyko zmian stóp procentowych Spółka rozpoznaje w momencie zawarcia danej transakcji i analizuje je na podstawie bieżących informacji z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

Spółka narażona jest na ryzyko wynikające z nieterminowych wpłat należności od kontrahentów, bądź ich całkowitego braku. Klientami eo Networks S.A. są w głównej mierze urzędy publiczne oraz kontrahenci o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Ponadto Spółka na bieżąco monitoruje stan należności, dzięki czemu ryzyko ich nieściągalności jest nieznaczne. W odniesieniu do aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, eo Networks S.A. stosuje zasadę udzielania pożyczek sporadycznie i tylko sprawdzonym kontrahentom, w związku z tym ryzyko niespłacenia udzielonej pożyczki jest niewielkie.

Ryzyko płynności

Spółka w celu utrzymania płynności finansowej na bieżąco monitoruje oraz prognozuje przepływy pieniężne z uwzględnieniem terminów wymagalności. eo Networks S.A. nie ma problemów z płynnością finansową, na bieżąco reguluje zobowiązania i posiada zabezpieczone źródło finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym.

Pozostałe zagadnienia, których obowiązek ujawnienia wynika z Ustawy o Rachunkowości oraz przepisów wykonawczych nie dotyczą Spółki.

EO NETWORKS S.A.

Sprawozdanie z działalności eo Networks S.A.

za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Spółka eo Networks S.A. (dalej : „Spółka”) powstała z połączenia dwóch podmiotów : eo Networks Sp. z o.o. (działającej od 2001 roku) oraz IPTech Polska Sp. z o.o. (działającej od 2005 roku). Połączenie eo Networks Sp. z o.o. oraz IPTech Polska Sp. z o.o. zostało zarejestrowane 1 lipca 2009 roku. Akcjonariuszami Spółki są założyciele odpowiednich spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, osoby fizyczne, oraz fundusze inwestycyjne.

Dnia 12 kwietnia 2012 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podjął uchwałę nr 344/2012, o wprowadzeniu :

- 1.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 750.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 194.445 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 88.384 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 26.550 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda

do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dnia 20 kwietnia 2012 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podjął uchwałę nr 385/2012, zgodnie z zapisami której dzień 25 kwietnia 2012 roku określony został jako pierwszy dzień notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect następujących akcji Spółki :

- 1.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 750.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 194.445 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 88.384 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 26.550 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda

zarejestrowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dnia 16 kwietnia 2012 pod kodem PLEONTW00016. Zarząd Giełdy postanowił notować wyżej wymienione akcje na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skrótową EONET oraz oznaczeniem EON.

Debiut akcji eo Networks S.A. był jednym z najbardziej udanych tegorocznych debiutów na alternatywnym rynku. Akcje podrożały o 67,11% w stosunku do ceny emisyjnej.

Zgodnie z komunikatem Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 27 kwietnia 2012 roku, po sesji 27 kwietnia 2012 roku lista uczestników indeksu NCIndex została uzupełniona o pakiet 521.000 akcji spółki eo Networks S.A. Zgodnie z ww. komunikatem akcje Spółki spełniają kryteria uczestnictwa w indeksie.

Spółka kontynuuje działalność podmiotów na których bazie powstała, prowadząc działalność w branży informatycznej, w podziale na usługi związane z oprogramowaniem oraz na usługi związane z infrastrukturą sprzętową IT.

Głównymi obszarami działania w 2011 roku były :

- Realizacja projektów programistycznych pod klucz
- Utrzymanie i rozwój systemów informatycznych
- Usługi hostingowe i wsparcia informatycznego
- Usługi doradcze związane z oprogramowaniem i infrastrukturą informatyczną
- Realizacja projektów integracyjnych
- Usługi serwisowe infrastruktury informatycznej
- Sprzedaż towarów i materiałów oraz oprogramowania

Na dzień 31 grudnia 2010 r. spółka eo Networks S.A. była podmiotem dominującym dla następujących spółek :

- SensiSoft Sp. z o.o. – 95 % udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZW spółki,

W 2011 roku nastąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej Spółki polegające na :

- Sprzedaży posiadanych udziałów w SensiSoft Sp. z o.o. na mocy aktu notarialnego z dnia 31 marca 2011 roku,
- Nabyciu w dniu 19 sierpnia 2011 roku 40% udziałów w eo Networks Service GmbH z siedzibą w Monachium. Pozostałe udziały spółki eo Networks Service GmbH z siedzibą w Monachium nabył Pan Stefan Batory. Udziały, które nabył Pan Stefan Batory, Prezes Zarządu i akcjonariusz eo Networks S.A., stanowią 60% całości udziałów tej spółki. Kapitał zakładowy eo Networks Service GmbH wynosi 25.000 euro. W chwili obecnej działalność w Niemczech jest realizowana w oparciu o oddział spółki w Monachium, przeniesienie realizacji kontraktów pozyskanych na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii do eo Networks Service GmbH jest planowane na drugą połowę 2012 roku.
- W dniu 21 marca 2012 roku eo Networks S.A. nabyła 100% udziałów Verinet Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie. Zgodnie ze zmienioną umową wymienionej spółki, działa ona obecnie pod firmą iTaxi.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Białymstoku.

W ocenie Zarządu Spółki, rok 2011 był bardzo udany. Spółka zrealizowała postawione przed nią cele finansowe, którymi było osiągnięcie przychodów ze sprzedaży o wartości przekraczającej 30 milionów złotych oraz zwiększeniu zysku netto w porównaniu do roku ubiegłego. Zostały również zrealizowane podstawowe założenia organizacyjne – rozwój działalności na terenie Republiki Federalnej Niemiec poprzez stabilną kontynuację działania oddziału samobilansującego się na tym terenie.

W roku 2011 Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży o wartości **34,7** miliona złotych, w porównaniu do **31,6** miliona złotych w roku 2010, co oznacza wzrost 10 %, oraz zysk netto o wartości **2,6** miliona złotych wobec zysku netto o wartości **2,5** miliona złotych w roku 2010.

Działalność software'owa stanowiła 51 %, a hardware'owa, w tym przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, 49 % przychodów ze sprzedaży spółki.

Rentowność operacyjna osiągnęła poziom ponad **10 %**, co na tle branży można uznać za wynik bardzo pozytywny.

Spółka regulowała swoje zobowiązania terminowo, nie wystąpiły również problemy ze sływem należności od klientów. Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęła wartość **21,5** miliona złotych, w porównaniu do **9,6** miliona złotych na koniec roku 2010, co oznacza ponad dwukrotny wzrost. Głównym składnikiem aktywów Spółki jest kapitał obrotowy, zjawisko typowe dla podmiotów działających w branży usługowej IT.

Rok 2011 Spółka zamknęła dodatnią zmianą stanu środków pieniężnych o wartości **0,2** miliona złotych, w porównaniu do dodatniej zmiany stanu środków pieniężnych o wartości **0,6** miliona złotych w roku 2010. Należy zaznaczyć, że zmiana stanu środków pieniężnych z działalności operacyjnej była **dodatnia** i wyniosła **1,0** miliona złotych, a spółka realizowała program inwestycyjny związany z rozpoczęciem projektu współfinansowanego przez Unię Europejską.

Głównymi odbiorcami produktów Spółki byli klienci z sektorów finansowego, mediów, telekomunikacyjnego oraz informatycznego.

W 2011 roku przeciętne zatrudnienie w spółce wyniosło 101 osób, w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia z ubiegłego roku, które wynosiło 91 osób.

W kolejnych latach eo Networks S.A. będzie kontynuować przyjętą w roku 2011 strategię działania. Zarząd Spółki optymistycznie ocenia perspektywy dalszego poprawienia wyników finansowych w roku 2012.

W ocenie Zarządu, szczególnie obiecującymi obszarami wzrostu są usługi programistyczne na rynek niemiecki, poprzez rozszerzenie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz szanse na pozyskanie nowych, ponadto zauważalna jest poprawa koniunktury gospodarczej, a co za tym idzie uruchamianie kolejnych projektów przez klientów końcowych.

eo Networks S.A. podejmowała szereg działań o charakterze innowacyjnym, między innymi w dniu 14 czerwca 2011 roku Spółka podpisała umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 dotycząca udzielenia dofinansowania na realizację Projektu „Budowa i wdrożenie wyszukiwarki informacji w oparciu o silnik SOLR”. Celem projektu jest stworzenie zintegrowanego systemu wyszukiwania informacji w systemach informatycznych - wyszukiwarka informacji. Zaplanowane prace przyczynią się do dokonania postępu technicznego i likwidacji technicznej niepewności w obszarach technologii związanych z Internetem, metod projektowania, rozwijania, instalowania i utrzymywania oprogramowania, wypełnia lukę w wiedzy technicznej będące niezbędnym krokiem w procesie tworzenia oprogramowania, jak również przyczyni się do stworzenia narzędzi i technik związanych z oprogramowaniem w wyspecjalizowanych obszarach informatyki. Obecnie Emitent jest gotowy do przeprowadzenia badań, prac rozwojowych oraz budowy środowiska produkcyjnego dla zintegrowanej „wyszukiwarki informacji” która będzie oferowana jako :

- samodzielny produkt (implementacje do istniejących systemów informatycznych),
- element kompleksowych wdrożeń systemowych oferowanych przez eo Networks S.A,
- samodzielny produkt oferowany innym producentom oprogramowania na potrzeby wykorzystania w realizowanych przez nich wdrożeniach.

Wartość projektu ogółem to 5.101.365,00 złotych, z czego dofinansowanie ze środków publicznych wyniesie 2.062.945,00 złotych. Planowane zakończenie projektu to pierwszy kwartał 2013 roku.

W dniu 2 lutego 2012 roku Spółka podpisała umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie w ramach działania 1.4. Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 dotyczącą udzielenia dofinansowania na realizację projektu „Badanie innowacyjnej koncepcji analizatora treści antyspam/scam w serwisach internetowych”. Celem projektu jest przeprowadzenie autorskich badań przemysłowych oraz prac rozwojowych prowadzących do opracowania innowacyjnego rozwiązania - analizatora treści (światowa innowacja produktowa), którego głównym zadaniem będzie zmniejszenie ilości informacji niepożądanych (spam i scam) w serwisach internetowych, m.in. portalach ogłoszeniowych, blogach (dziennikach internetowych) czy forach internetowych. Szacuje się, iż innowacyjny analizator treści będzie w stanie wyeliminować 70% treści niepożądanych. Projekt będzie opierał się na koncepcji automatycznej analizy treści z wykorzystaniem autorskiego algorytmu pobierającego kilkakrotnie informacje w trakcie sesji sieciowej i śledzącego zachowania użytkowników. Analizator treści będzie usługą realizowaną jako webserwis (usługa sieciowa), dzięki czemu możliwa będzie prosta integracja z dowolną stroną www. Wartość projektu ogółem to 4.048.015,00 złotych, z czego dofinansowanie ze środków UE wyniesie 2.097.915,00 zł. Planowane zakończenie projektu to trzeci kwartał 2014 roku.

Głównymi czynnikami ryzyka, które mogą wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki są:

ryzyka wewnętrzne :

- Ryzyko związane z utratą specjalistów - powszechnie występujące w spółkach, w których kluczową rolę odgrywa kapitał intelektualny
- Ryzyko niewykorzystania potencjału wzrostowego obecnego oraz nowych rynków na których działa Spółka

ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem Spółki :

- Ryzyko konkurencji - Spółka działa w atrakcyjnym sektorze branżowym, kierując swoje produkty do zdywersyfikowanej, lecz uważanej za również atrakcyjną, bazy klientów
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną - pogorszenie się koniunktury może skutkować zmniejszonym popytem na usługi świadczone przez Spółkę oraz obniżeniem się marż osiągniętych na sprzedaży,

Osobną grupą ryzyk są ryzyka finansowe, na które narażona jest spółka :

- Ryzyko związane ze zmianami kursów walut - ze względu na fakt, iż część operacji eo Networks S.A. jest realizowana na rynku niemieckim i rozliczana w walucie euro, poziom kursu walut obcych może mieć wpływ na jej wyniki finansowe. Spółka stara się zapobiegać tym sytuacjom stosując odpowiednie narzędzia, aby neutralizować wpływ zmian kursów walutowych na swoje wyniki finansowe. Większość kosztów związanych z realizacją kontraktów na rynku niemieckim jest ponoszona w euro, co do chwili obecnej stanowiło wystarczające zabezpieczenie (hedging naturalny). W przypadku gdy takie działania okażą się niewystarczające Spółka ma również możliwość stosowania narzędzi rynku finansowego w celu zabezpieczenia kursu sprzedaży waluty, w oparciu o umowy pozwalające na zakup odpowiednich instrumentów finansowych. W roku 2011 Spółka nie korzystała z tych możliwości.

- Ryzyko zmiany stóp procentowych - narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych wynika z zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym (uzależnionego od wskaźnika WIBOR1M) i zawartych umów leasingowych ze zmienną stopą procentową. Ryzyko zmian stóp procentowych Spółka rozpoznaje w momencie zawarcia danej transakcji i analizuje je na podstawie bieżących informacji z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej.
- Ryzyko kredytowe - spółka narażona jest na ryzyko wynikające z nieterminowych wpłat należności od kontrahentów, bądź ich całkowitego braku. Klientami eo Networks S.A. są w głównej mierze urzędy publiczne oraz kontrahenci o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Ponadto Spółka na bieżąco monitoruje stan należności, dzięki czemu ryzyko ich nieściągalności jest nieznaczne. W odniesieniu do aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, eo Networks S.A. stosuje zasadę udzielania pożyczek sporadycznie i tylko sprawdzonym kontrahentom, w związku z tym ryzyko niespłacenia udzielonej pożyczki jest niewielkie.
- Ryzyko płynności - spółka w celu utrzymania płynności finansowej na bieżąco monitoruje oraz prognozuje przepływy pieniężne z uwzględnieniem terminów wymagalności. eo Networks S.A. nie ma problemów z płynnością finansową, na bieżąco reguluje zobowiązania i posiada zabezpieczone źródło finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym.

Zarząd eo Networks S.A. przyjął do stosowania, zgodnie z uchwałą 2/03/2011 z dnia 22 marca 2011 roku zasady ładu korporacyjnego, zgodnie z dokumentem „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect” - pełny tekst dokumentu znajduje się pod adresem http://www.corp.gov.gpw.pl/NC_publications.asp . Zasady niestosowane przez spółkę oraz komentarze na temat sposobu stosowania zasad ładu korporacyjnego, jeżeli odbiega on od literalnego zapisu zostały opisane poniżej :

Zasada nr 1 - spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

Komentarz - Spółka stosuje powyższą zasadę z wyjątkiem umożliwiania transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem internetu i upubliczniania go na stronie internetowej.

Zasada nr 3.3 - opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.

Komentarz - spółka działa na rynku IT, w obszarach gdzie określenie pozycji zajmowanej przez spółkę nie jest obecnie możliwe (rynek jest bardzo szeroki, nie istnieją powszechnie dostępne, wiarygodne dane dotyczące wielkości i głębokości poszczególnych nisz rynkowych).

Zasada nr 3.7 - zarys planów strategicznych spółki.

Komentarz - powyższa zasada nie jest stosowana, spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych, zarys strategii został zaprezentowany w dokumencie informacyjnym spółki.

Zasada nr 3.16 - pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

Komentarz - powyższa zasada nie jest stosowana, spółka nie zdecydowała się na protokołowanie i zamieszczanie na stronie pytań akcjonariuszy ze względu na fakt, że pytania te nie są liczne i z reguły dotyczą spraw porządkowych.

Zasada nr 9.2 - informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

Komentarz - powyższa zasada nie jest stosowana, wysokość wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy zdaniem Zarządu Spółki powinna pozostać poufna.

Zasada nr 11 - przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.

Komentarz - powyższa zasada nie jest stosowana, spółka odstępuje od stosowania tej zasady ze względu na znaczące koszty organizacji tego rodzaju spotkań. Jednocześnie Spółka prowadzić będzie politykę informacyjną w taki sposób, aby każdy zainteresowany mógł otrzymać informacje na temat jej działalności poza tego rodzaju publicznymi spotkaniami.

Zasada nr 16 - emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej :

- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

Komentarz - powyższa zasada nie jest stosowana, spółka publikuje raporty bieżące i okresowe zgodnie z załącznikiem Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Zdaniem Spółki okresy miesięczne nie są miarodajne dla oceny tendencji i zdarzeń występujących w otoczeniu spółki oraz w samej spółce.

W roku 2012 Zarząd spółki przewiduje dalszy dynamiczny rozwój spółki, między innymi rozpoczęcie działalności przez zależny podmiot na rynku niemieckim, aktywne poszukiwanie mniejszych organizacji lub zespołów ludzkich w celu przejęcia lub inwestycji kapitałowych w obszarze programistycznym. Plany rozwojowe będą realizowane ze środków własnych oraz środków pozyskanych w drodze emisji prywatnej w roku 2011.

Warszawa, 5 czerwca 2012 r.

Zarząd Spółki eo Networks S.A.

Stefan Batory

Ewa Jagiełło

Rafał Jagniewski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu