

EO NETWORKS S.A.

Jednostkowy raport roczny eo Networks S.A.

za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej
EO Networks S.A.**

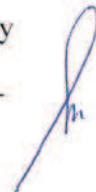
Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **EO Networks Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Głuszyckiej 5**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **17.020.997,63 zł**
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości **2.066.953,68 zł**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2.088.214,68 zł**
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **636 283,14 zł**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej 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 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy



rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy — dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

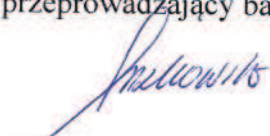
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa dnia 31.03.2015 r.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie


Dorota Truszkowska
nr ewid. 10983

W imieniu podmiotu uprawnionego do
badania sprawozdań finansowych
pod nr 3319


DT FINANSE Dorota Truszkowska
Biuro Biegłego Rewidenta
ul. Warszawska 15/93, 02-495 Warszawa
tel. 0 601 086 182
NIP 522-114-97-43, REGON 141237075

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki
EO Networks S.A.
z siedzibą
02-215 Warszawa, ul. Głuszycka 5
za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Na podstawie umowy z dnia 08.10.2014 roku o badanie sprawozdania finansowego zawartej pomiędzy EO Networks S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Głuszyckiej 5 a DT FINANSE Dorota Truszkowska Biuro Biegłego Rewidenta w Warszawie, ul. Warszawska 15/93, wpisaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3319 przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 jednostki działającej pod firmą EO Networks S.A., które zawiera:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po
stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 17.020.997,63 zł
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia do 31
grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto 2.066.953,68 zł
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01
stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący wzrost
kapitału własnego o kwotę 2.088.214,68 zł
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01
stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu
środków pieniężnych o kwotę 636 283,14 zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia,
a ponadto przeprowadziliśmy badanie:
 - sprawozdania z działalności Jednostki za rok 2014,
 - dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych na podstawie których sporządzono
zbądane sprawozdanie finansowe.

II. INFORMACJE IDENTYFIKACJE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Podstawa prawna działalności

Spółka powstała w wyniku połączenia spółek EO Networks sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz IPTech Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 08.06.2009 r. (Rep. A nr 6725/2009) z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana statutu spółki miała miejsce w dniu 21.11.2011 roku (Rep. A nr 21080/2011).

Czasokres trwania jednostki jest nieograniczony.

Adres siedziby Zarządu

02-215 Warszawa, ul. Głuszycka 5

Rejestracja sądowa

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000332547 w dniu 01.07.2009 roku.

Ostatni wpis do Rejestru w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpił w dniu 12.09.2014 roku.

Rejestracja podatkowa

Jednostka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 5272604418 nadany w dniu 08.07.2009 roku przez Urząd Skarbowy Warszawa Wola.

Rejestracja statystyczna

Jednostka posiada numer rejestracji statystycznej REGON 141905973 nadany w dniu 10.07.2009 roku przez Urząd Statystyczny w Warszawie.

Przedmiot działalności Jednostki

Przedmiotem działalności Jednostki zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego jest m.in.:

- działalność związana z oprogramowaniem,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność związana z doradztwem i zarządzaniem w zakresie informatyki,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- sprzedaż komponentów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki na dzień bilansowy w wartościach nominalnych wynosi 205.937,90 zł i dzieli się na 2.059.379 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wyemitowane akcje

- 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.

są notowane na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Struktura własności kapitału podstawowego EO Networks S.A. na dzień 31.12.2013

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Gagnon Investments Ltd.	845 414	845 414	84 541,40	41,05%	41,05%
Podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne od Pana Piotra Chmielewskiego, działające w porozumieniu	223 905	223 905	22 390,50	10,87%	10,87%
eo Networks S.A.	221 165	221 165	22 116,50	10,74%	10,74%
Podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne od Pana Stefana Batorego, działające w porozumieniu	181 584	181 584	18 158,40	8,82%	8,82%
Kominek Sylwester	126 780	126 780	12 678,00	6,16%	6,16%
Pozostali	460 531	460 531	46 053,10	22,36%	22,36%
Razem	2 059 379	2 265 318	205 939,90	100,00%	100,00%

Struktura własności kapitału podstawowego EO Networks S.A. na dzień 31.12.2014 i na dzień 27.03.2015

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Gagnon Investments Ltd.	845 414	845 414	84 541,40	41,05%	41,05%
Podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne od Pana Piotra Chmielewskiego, działające w porozumieniu	223 905	223 905	22 390,50	10,87%	10,87%
eo Networks S.A.	221 165	221 165	22 116,50	10,74%	10,74%
Podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne od Pana Stefana Batorego, działające w porozumieniu	175 978	175 978	17 597,80	8,55%	8,55%
Kominek Sylwester	126 780	126 780	12 678,00	6,16%	6,16%
Pozostali	466 137	466 137	46 613,70	22,63%	22,63%
Razem	2 059 379	2 265 318	205 939,90	100,00%	100,00%

W badanym roku obrotowym kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

Organy Jednostki

Jednostką kierował Zarząd w składzie:

Błażej Piech	Prezes Zarządu
Rafał Jagniewski	Wiceprezes Zarządu

Organem nadzorującym Jednostkę jest Rada Nadzorcza.

Organ nadzorujący pracował w składzie

Dariusz Gil	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Michał Dżoga	Członek Rady Nadzorczej
Stefan Dominik Batory	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Mirosław Woźniakowski	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Marciniak	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 14.02.2015 r. Dariusz Gil złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 17.02.2015 r. W dniu 16.02.2015 roku uchwałą nr 01/02/2015 Rady Nadzorczej EO Networks S.A. zgodnie z § 16 ust. 2 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza tymczasowo uzupełniła i powołała na jej członka Pana Roberta Szlęzaka. Uchwałą nr 02/02/2015 z dnia 16.02.2015 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Roberta Szlęzaka na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Główny księgowy

Głównym księgowym Jednostki jest Pani Monika Piątkowska.

Liczba osób zatrudnionych

W badanym roku obrotowym Jednostka zatrudniała średnio 146 osób przy przeliczeniu na pełne etaty, a w roku poprzednim 137 przy przeliczeniu na pełne etaty.

Informacja o jednostkach powiązanych

Według stanu na dzień bilansowy nie występowały powiązania Jednostki, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości.

III. PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wybór podmiotu uprawnionego DT FINANSE Dorota Truszkowska Biuro Biegłego Rewidenta w Warszawie do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 został dokonany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 01/09/2014 z dnia 29.09.2014 roku.
2. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 zostało przeprowadzone w imieniu podmiotu uprawnionego DT FINANSE Dorota Truszkowska Biuro Biegłego Rewidenta przez kluczowego biegłego rewidenta Dorotę Truszkowską nr ewid. 10983 w dniach od 27.10.2014 r. do 09.12.2014 r. oraz od 16.03.2015 r. do 31.03.2015 r. z przerwami, w siedzibie badanej Jednostki.
3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz kluczowy biegły rewident oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

IV. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

1. Sprawozdanie finansowe Jednostki za rok poprzedzający obejmujący okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku zostało zbadane przez podmiot audytorski KRYSPINA Kancelaria Biegłego Rewidenta Ksenia Magierska, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3518, który wydał o nim opinię bez zastrzeżeń.
2. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie EO Networks S.A. w dniu 30.06.2014 roku uchwałą nr 4.
3. Stratę netto w kwocie 1.975.460,84 zł uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia EO Networks S.A. z dnia 30.06.2014 roku postanowiono pokryć z zysków uzyskanych w latach przyszłych.
4. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało:
 - 1) przekazane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11.07.2014 roku (stosownie do art. 69 ust. 1 i 1a ustawy o rachunkowości),
 - 2) złożone w Urzędzie Skarbowym w Warszawie dnia 08.07.2014 roku (stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych).

V. POZOSTAŁE INFORMACJE I USTALENIA

1. Kierownik Jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył oświadczenie na dzień zakończenia badania tj. na dzień wyrażenia opinii, o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. Kierownik Jednostki oświadczył, że w dodatkowych informacjach i objaśnieniach ujawniono wszelkie zobowiązania warunkowe oraz zaistniałe do dnia zakończenia badania zdarzenia wpływające w sposób istotny na wielkość danych liczbowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok. Oświadczenie to jest składnikiem dokumentacji roboczej z badania.
2. Jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do przeprowadzenia badania i wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
3. W okresie sprawozdawczym Jednostka nie była kontrolowana.
4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono metodą wrywkową.
Ograniczenie do wybranych prób zastosowano również do rozrachunków z budżetem, w związku z czym mogą powstać różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli skarbowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a danymi, które biegły rewident przedstawił w raporcie.
5. W zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.
6. Do obowiązków badającego nie należało wykrycie i wyjaśnienie ewentualnych naruszeń prawa podlegających ściganiu (np. nadużyć) oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.
7. Raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
 - 1) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - 2) poziomu istotności ustalonego dla sprawdzania finansowego,
 - 3) zawodowego osądu przez biegłego rewidenta zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi.



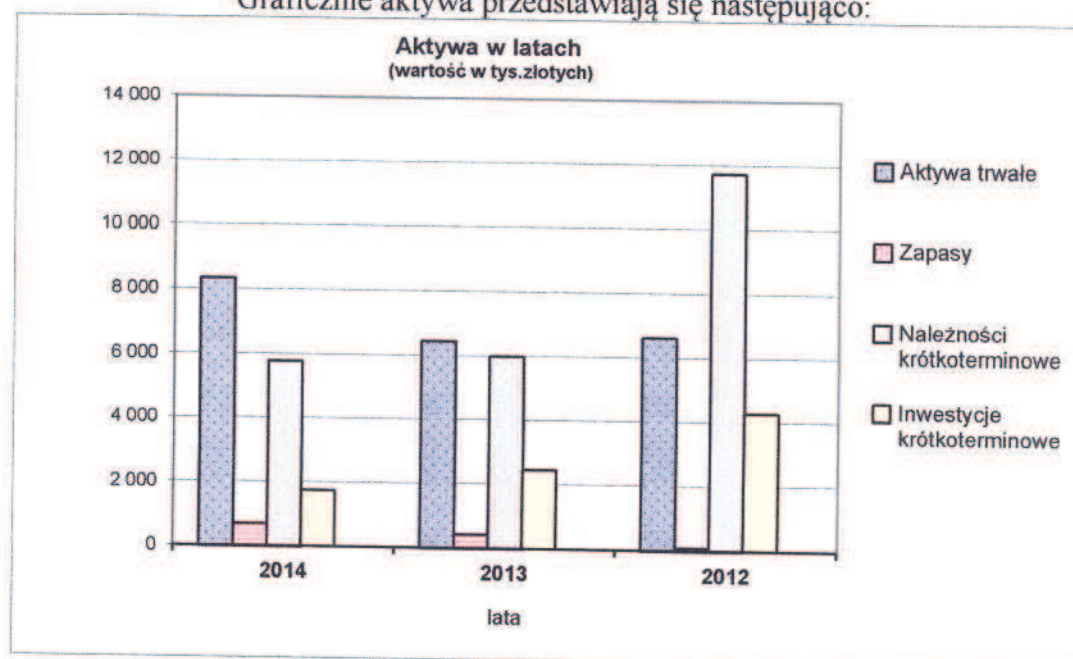
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy oraz dwa lata poprzedzające.

1. Bilans porównawczy dane w tys. zł.

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
			udziału		udziału		udziału	2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	8 339,2	49,0	6 453,7	40,0	6 642,9	28,6	1 885,5	129,2	1 696,3	125,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 694,6	39,3	2 524,6	15,6	135,3	0,6	4 170,0	265,2	6 559,3	4 949,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 178,2	6,9	1 749,5	10,8	2 393,5	10,3	(571,4)	67,3	(1 215,3)	49,2
III.	Należności długoterminowe	104,2	0,6	387,0	2,4	536,7	2,3	(282,8)	26,9	(432,5)	19,4
I.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe					810,7	3,5			(810,7)	
a)	w jednostkach powiązanych					727,3	3,1			(727,3)	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	362,2	2,1	1 792,6	11,1	2 766,7	11,9	(1 430,4)	20,2	(2 404,5)	13,1
B.	Aktywa obrotowe	8 681,8	51,0	9 686,1	60,0	16 546,3	71,4	(1 004,3)	89,6	(7 864,5)	52,5
I.	Zapasy	688,7	4,0	429,8	2,7	101,8	0,4	258,9	160,2	586,8	676,2
II.	Należności krótkoterminowe	5 788,0	34,0	6 005,9	37,2	11 753,4	50,7	(218,0)	96,4	(5 965,4)	49,2
I.	Należności od jednostek powiązanych					2 611,8	11,3			(2 611,8)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 745,0	10,3	2 453,5	15,2	4 264,9	18,4	(708,6)	71,1	(2 519,9)	40,9
a)	w jednostkach powiązanych					827,3	3,6			(827,3)	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	460,2	2,7	796,9	4,9	426,2	1,8	(336,7)	57,8	34,0	108,0
	Aktywa razem	17 021,0	100,0	16 139,8	100,0	23 189,2	100,0	881,2	105,5	(6 168,2)	73,4

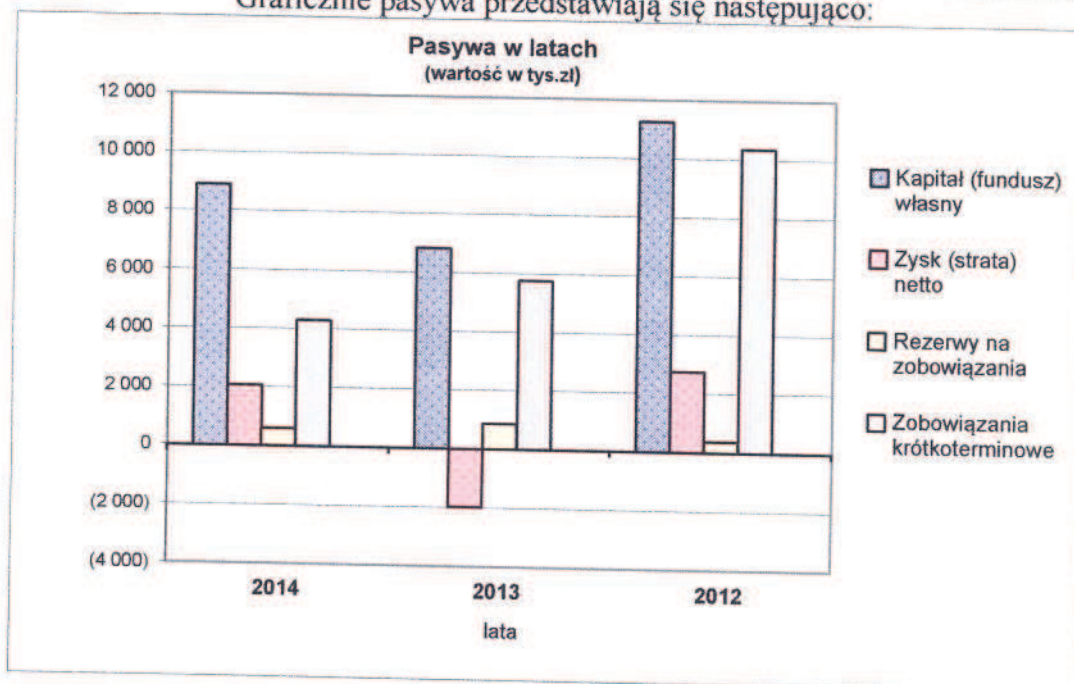
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



BILANS - Pasywa w tys. zł.

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
			udziału		udziału		udziału	2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	8 906,8	52,3	6 818,6	42,2	11 272,8	48,6	2 088,2	130,6	(2 365,9)	79,0
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	205,9	1,2	205,9	1,3	205,9	0,9		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(2 463,8)	(14,5)	(2 463,8)	(15,3)				100,0	(2 463,8)	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 088,2	65,1	11 088,2	68,7	8 321,0	35,9		100,0	2 767,2	133,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(15,0)	(0,1)	(36,3)	(0,2)	(21,4)	(0,1)	21,3	41,4	6,3	70,3
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 975,5)	(11,6)					(1 975,5)		(1 975,5)	
VIII.	Zysk (strata) netto	2 067,0	12,1	(1 975,5)	(12,2)	2 767,2	11,9	4 042,4	(104,6)	(700,2)	74,7
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 114,2	47,7	9 321,2	57,8	11 916,4	51,4	(1 207,1)	87,1	(3 802,2)	68,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	595,4	3,5	864,4	5,4	386,1	1,7	(269,0)	68,9	209,3	154,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	82,5	0,5	163,1	1,0	698,6	3,0	(80,6)	50,6	(616,0)	11,8
I.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 303,2	25,3	5 774,0	35,8	10 378,0	44,8	(1 470,8)	74,5	(6 074,8)	41,5
I.	Wobec jednostek powiązanych					2,3	0,0			(2,3)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 133,0	18,4	2 519,6	15,6	453,7	2,0	613,4	124,3	2 679,3	690,6
Pasywa razem		17 021,0	100,0	16 139,8	100,0	23 189,2	100,0	881,2	105,5	(6 168,2)	73,4

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



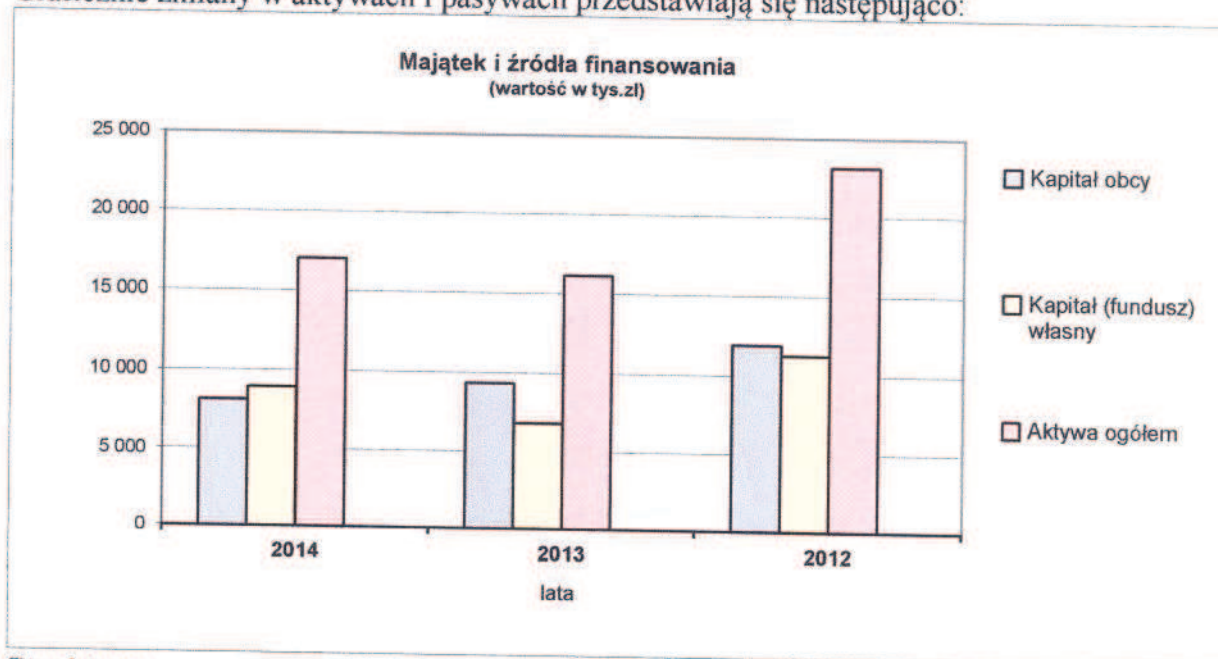
Wnioski**Dynamika**

Wartość aktywów i pasywów w badanym roku obrotowym w stosunku do roku poprzedniego wzrosła o 5,5%.

Wartość podstawowych grup pozycji w badanym roku obrotowym w stosunku do roku poprzedniego:

- aktywów trwałych wzrosła o 29,2%,
- aktywów obrotowych zmniejszyła się o 10,4%,
- kapitału własnego wzrosła o 30,6%
- zobowiązań i rezerw na zobowiązania zmniejszyła się o 12,9%.

Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:

**Struktura**

Procentowy udział wartości grup pozycji w analizowanych latach kształtował się następująco:

Grupa	2014	2013	2012
Aktywa trwałe	49,0%	40,0%	28,6%
Aktywa obrotowe	51,0%	60,0%	71,4%
Kapitał własny	52,3%	42,2%	48,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47,7%	57,8%	51,4%

Aktywa trwałe stanowią 49% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają wartości niematerialne i prawne, stanowiące ok. 39,3% aktywów ogółem. Widoczny jest wzrost pozycji wartości niematerialnych i prawnych, który w przedziale 3 lat (2012 – 2014) stanowi kwotę 6.559,3 tys. zł. Jest on rezultatem zakupu oprogramowania oraz przyjęciem do użytkowania zakończonych prace rozwojowych. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów

trwałych zmniejszyła się na przestrzeni 3 lat (2012-2014) o 1.215,3 tys. zł. Udział rzeczowych aktywów trwałych w sumie bilansowej zmniejszył się z poziomu 10,8% w 2013 roku do 6,9% w 2014 roku.

Zmniejszenie pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych jest związane z zakończeniem prac rozwojowych i przekazaniem ich do użytkowania.

Aktywa obrotowe stanowią 51% całego majątku spółki, w tym największy udział mają należności krótkoterminowe, stanowiące 34,0% aktywów ogółem. Na przestrzeni 3 lat widoczny jest spadek bilansowej wartości majątku obrotowego w stosunku do roku 2012 o kwotę 7.864,5 tys. zł. Zmniejszeniu uległ również udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej z 71,4% w 2012 roku do 51,0% w badanym rok obrotowym.

Należności krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do 2013 roku o 218,0 tys. zł. Jednak największy spadek o 708,6 tys. zł odnotowano w wartości inwestycji krótkoterminowych. Jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności płatniczej.

Pozycją majątku obrotowego, która odnotowuje od 3 lat wzrost są zapasy. Udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie od 0,4% w 2012 roku do 4,0% w 2014 roku.

Aktywa Spółki w badanym roku zwiększyły się o 881,2 tys. zł, tj. o 5,5%.

Aktywa Spółki finansowane są w 52,3% kapitałem własnym, a w 47,7% kapitałem obcym. Wartość kapitału własnego w badanym roku uległa zwiększeniu o 1.885,5 tys. zł (29,2%) w wyniku osiągnięcia przez spółkę dodatniego wyniku finansowego w 2014 roku. Jednak wartość kapitału własnego w przedziale 3 lat uległa zmniejszeniu o 2.365,9 tys. zł, co jest rezultatem nabycia przez Spółkę akcji własnych. Największą pozycją kapitału własnego jest kapitał zapasowy, który stanowi 65,1% wartości pasywów. Kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat.

Kapitał obcy zmniejszył się na przestrzeni trzech lat o 3.802,2 tys. zł. Zarówno rezerwy jak i zobowiązania w ciągu trzech lat wykazują trend malejący. Jediną pozycją, która uległa zwiększeniu są rozliczenia międzyokresowe.

Największą pozycją kapitału obcego są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 25,3% sumy pasywów. Pozycja ta uległa zmniejszeniu w badanym roku o 1.470,8 tys. zł głównie w wyniku spłacenia zobowiązań z tytułu kredytów. Pozycja rozliczeń międzyokresowych uległa zwiększeniu w badanym roku o 613,4 tys. zł w wyniku wyceny kontraktów długoterminowych.



2. Rachunek zysków i strat**Wariant kalkulacyjny, dane w tys. zł.**

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	34 558,1	99,2	25 527,5	97,7	37 548,1	99,1	9 030,6	135,4	(2 990,0)	92,0
2.	Koszt własny sprzedaży	31 491,2	98,4	27 387,7	96,7	33 277,9	97,4	4 103,6	115,0	(1 786,7)	94,6
3.	Wynik na sprzedaży	3 066,9		(1 860,2)		4 270,2		4 927,0	(164,9)	(1 203,3)	71,8
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	251,1	0,7	317,2	1,2	274,3	0,7	(66,1)	79,2	(23,2)	91,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	319,9	1,0	763,9	2,7	367,7	1,1	(444,0)	41,9	(47,8)	87,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(68,8)		(446,7)		(93,4)		377,9	15,4	24,6	73,7
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	2 998,0		(2 306,9)		4 176,8		5 304,9	(130,0)	(1 178,7)	71,8
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	44,3	0,1	283,5	1,1	58,9	0,2	(239,2)	15,6	(14,5)	75,3
2.	Koszty finansowe	194,4	0,6	161,3	0,6	503,2	1,5	33,1	120,5	(308,9)	38,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(150,0)		122,2		(444,3)		(272,2)	(122,8)	294,3	33,8
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	2 848,0		(2 184,7)		3 732,4		5 032,7	(130,4)	(884,4)	76,3
1.	Podatek dochodowy	781,1		(209,2)		965,2		990,3	(373,3)	(184,2)	80,9
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	781,1		(209,2)		965,2		990,3	(373,3)	(184,2)	80,9
	Zysk (strata) netto (F-G)	2 067,0		(1 975,5)		2 767,2		4 042,4	(104,6)	(700,2)	74,7

Przychody ogółem	34 853,5	100,0	26 128,2	100,0	37 881,2	100,0	8 725,3	133,4	(3 027,7)	92,0
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	-----------	------

Koszty ogółem	32 005,5	100,0	28 312,9	100,0	34 148,8	100,0	3 692,7	113,0	(2 143,3)	93,7
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	-----------	------

Wnioski

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 2.067,0 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

przychodów ogółem 5,93% (rentowność netto),

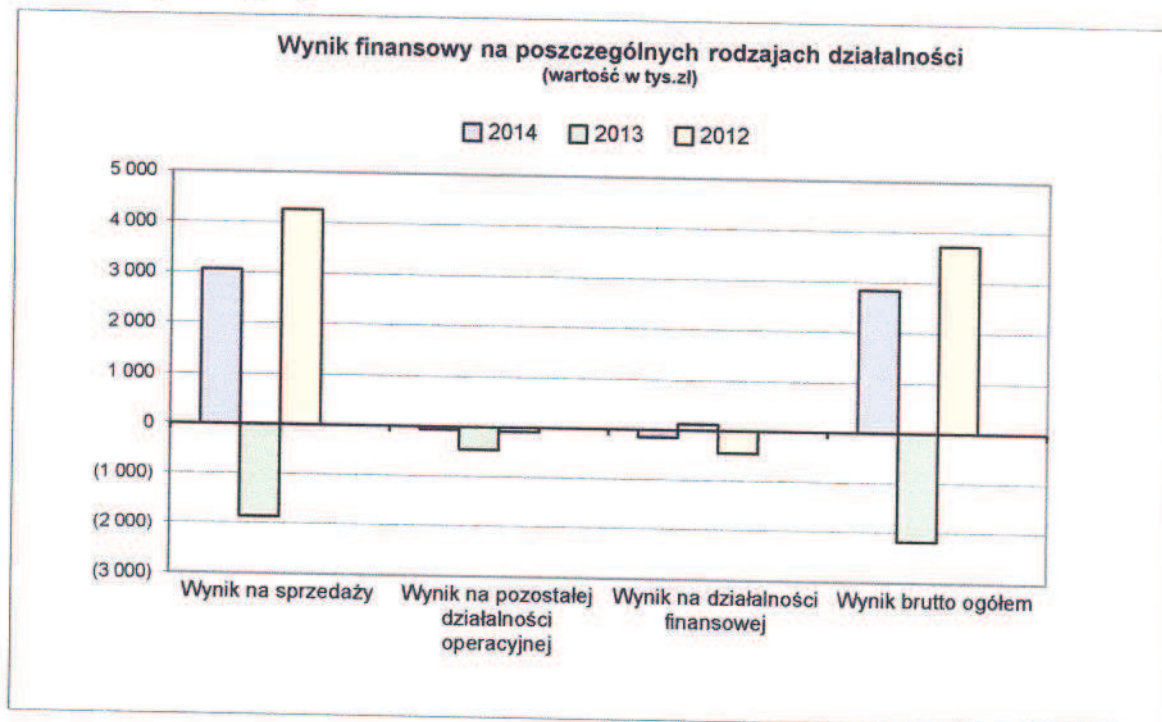
zaangażowanego kapitału własnego 23,21%,

sumy aktywów ogółem 12,14%.

Przychody netto ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 9.030,6 tys. zł, co stanowi 35,4%.

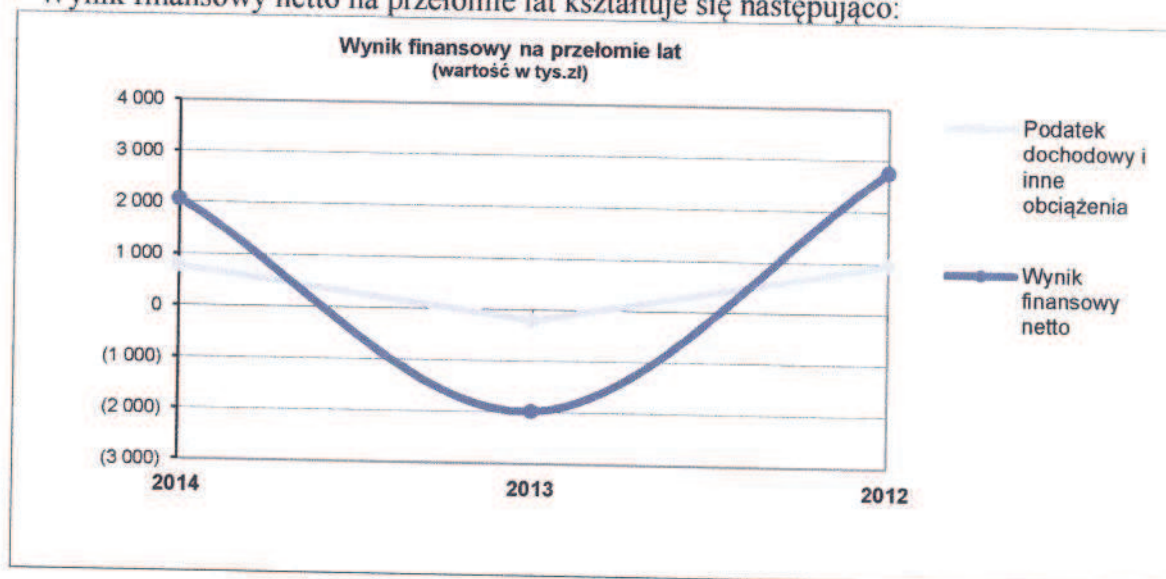
Koszty działalności operacyjnej w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 4.103,6 tys. zł, co stanowi 15,0%.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 3.066,9 tys. zł. Ujemny wynik jednostka odnotowała na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej - odpowiednio 68,8 tys. zł i 150,0 tys. zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	12,14%	-12,24%	11,93%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	5,93%	-7,56%	7,30%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	23,21%	-28,97%	24,55%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 12,14 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wynosi 5,93%, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie. Z każdej złotówki sprzedaży osiągnięto zysk w wysokości 5,93 groszy.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego. Wskaźnik ten ukształtował się w 2014 r. na poziomie 23,21% i wskazuje na prawidłowe wykorzystanie zainwestowanego kapitału.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,24	1,15	1,50
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,08	1,00	1,45
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,25	0,29	0,39
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	2,90	3,11	1,70

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanymi wielkościami nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik należący	w dniach	6	4	5
Spyływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z wskaźnikiem spłaty zobowiązań	w dniach	57	120	125
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z wskaźnikiem spłaty należności	w dniach	19	61	81
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	2,03	1,58	1,62

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach skrócił się ze 125 dni w 2012 roku i 120 dni w 2013 roku do 57 dni w roku 2014, co jest zjawiskiem korzystnym, ponieważ w krótszym terminie wpływają środki pieniężne do spółki.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2014 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 4 dni w roku 2013 do 6 dni w roku 2014.

Wskaźnik spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmniejszył się z 81 dni w 2012 roku i 61 dni w 2013 roku do 19 dni w 2014 roku. Oznacza to przyspieszenie spłaty zobowiązań spółki.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	119,35%	116,98%	172,72%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	80,46%	87,00%	66,58%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	109,77%	73,15%	94,60%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	8 906,8	6 818,6	11 272,8
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	48,99%	39,99%	28,65%

Wskaźnik Złotej reguły bilansowania wyższy od 100% sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki. Nastąpiło zwiększenie wartości wskaźnika Złotej reguły finansowania w stosunku do roku poprzedniego, co wskazuje na większą samodzielność finansową jednostki.

Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze wykazuje stałą tendencję wzrostową. W badanym roku wyposażenie spółki w aktywa trwałe wyniosło 48,99% aktywów.

4. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności

Wyniki analizy porównawczej na podstawie bilansu oraz rachunku zysków i strat, wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową oraz finansową, jak również wyniki badania sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy wskazują, że Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w nie zmniejszonym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przynajmniej w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OCENA STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Jednostki jest prowadzona według zasad określonych w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami oraz w dokumentacji przyjętych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości zawierającej alternatywne rozwiązania w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, wprowadzonej do stosowania z dniem 01.01.2013 roku Zarządzeniem kierownika jednostki w sprawie zmiany zasad (polityki) rachunkowości z dnia 23.12.2013 roku.

W przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości określono:

- 1) rok obrotowy jednostki i wchodzące w jego skład okresy sprawozdawcze;
- 2) metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego;
- 3) sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
 - a) założowy plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia kont ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
 - b) wykaz ksiąg rachunkowych (wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych),
 - c) opis systemu przetwarzania danych (opis systemu informatycznego);
- 4) system ochrony danych.

Rokiem obrotowym Jednostki jest okres 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia każdego roku kalendarzowego, a okresem sprawozdawczym miesiąc.



Jednostka wycenia aktywa i pasywa oraz ustala wynik finansowy zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Zakładowy plan kont jest dostosowany do potrzeb Jednostki.

W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego enova firmy Soneta.
- operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe w siedzibie Zarządu.

Księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych Jednostki uznaje się za prowadzone prawidłowo w rozumieniu rozdz. 2 ustawy o rachunkowości.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

II. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Inwentaryzacja aktywów i pasywów na dzień bilansowy została przeprowadzona w badanej Jednostce na podstawie zarządzenia wewnętrznego kierownika jednostki w sprawie przeprowadzenia inwentaryzacji z dnia 31.10.2014 r.

Inwentaryzację przeprowadzono następującymi metodami:

- 1) aktywów pieniężnych (z wyjątkiem zgromadzonych na rachunkach bankowych), rzeczowych składników aktywów obrotowych – drogą spisu ich ilości z natury, wyceny tych ilości, porównania wartości z danymi ksiąg rachunkowych oraz wyjaśnienia i rozliczenia ewentualnych różnic;
- 2) aktywów finansowych zgromadzonych na rachunkach bankowych, należności, w tym udzielonych pożyczek, z zastrzeżeniem pkt 3), oraz powierzonych kontrahentom własnych składników aktywów – drogą otrzymania od banków i uzyskania od kontrahentów potwierdzeń prawidłowości wykazanego w księgach rachunkowych Jednostki stanu tych aktywów oraz wyjaśnienia i rozliczenia ewentualnych różnic;
- 3) należności spornych i wątpliwych, należności i zobowiązań wobec osób nie prowadzących ksiąg rachunkowych, z tytułów publicznoprawnych, a także aktywów i

pasywów nie wymienionych w pkt 1) i 2), jeżeli przeprowadzenie ich spisu z natury lub uzgodnienie z przyczyn uzasadnionych nie było możliwe – drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji wartości tych składników.

Ustalone podczas inwentaryzacji różnice inwentaryzacyjne po ich wycenie i rozliczeniu ujęto w księgach rachunkowych badanego roku obrotowego.

Biegły rewident brał udział w spisie z natury zapasów w dniu 29.11.2014 roku.

Inwentaryzacja została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Przygotowanie, przebieg oraz rozliczenie wyników inwentaryzacji nie budzą zastrzeżeń.

III. BILANS

AKTYWA

A. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne

6.694.573,21 zł

Stanowią 39,3% bilansowej sumy aktywów.

Stan i zmiany wartości niematerialnych i prawnych kształtowały się następująco:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	2 787 150,79		399 296,93	3 186 447,72
Zwiększenia	2 197 123,05		2 820 040,24	5 017 163,29
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	4 984 273,84		3 219 337,17	8 203 611,01
Umorzenie				
Bilans otwarcia	379 779,34		252 678,47	632 457,81
Zwiększenia	706 310,28		140 850,14	847 160,42
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	1 086 089,62		393 528,61	1 479 618,23
Odpisy aktualizujące - bilans otwarcia	29 419,57			29 419,57
Odpisy aktualizujące - bilans zamknięcia	29 419,57			29 419,57
Wartość netto na BO	2 377 951,88		146 618,46	2 524 570,34
Wartość netto na BZ	3 868 764,65		2 825 808,56	6 694 573,21

Wartości niematerialne i prawne wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego obejmują koszty zakończonych prac rozwojowych oraz nabyte przez Jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Jednostki.

Zwiększenie wartości brutto kosztów zakończonych prac rozwojowych o 2.197,1 tys. zł związane jest z zakończeniem przez spółkę realizacji projektu, współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej, pod nazwą „Badanie innowacyjnej koncepcji analizatora treści antyspam/scam w serwisach internetowych”.

Natomiast zwiększenie wartości brutto innych wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 2.820,0 tys. zł dotyczy m.in.:

- przyjęcia do użytkowania oprogramowania w wartości 773,5 tys. zł w ramach realizacji projektu, współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej, pod nazwą „Optymalizacja obsługi zadań serwisowych za pomocą systemu B2B i wymiany danych EDI”,
- nabycia oprogramowania o wartości 1.967,5 tys. zł w ramach realizacji projektu, współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej, pod nazwą „Wdrożenie systemu B2B automatyzującego procesy niezbędne do świadczenia usług IT”.

Stan wartości niematerialnych i prawnych wykazany w bilansie na koniec roku obrotowego jest udokumentowany i ustalony prawidłowo.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

1.178.179,02 zł

Stanowią 6,9% bilansowej sumy aktywów.

Stan i zmiany środków trwałych kształtowały się następująco:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia			3 988 436,34	942 322,88	37 834,05	4 968 593,27
Zwiększenia			219 399,46	103 165,65	5 689,04	328 254,15
Zmniejszenia			8 854,82	137 077,03		145 931,85
Bilans zamknięcia			4 198 980,98	908 411,50	43 523,09	5 150 915,57
Umorzenie						
Bilans otwarcia			2 868 576,78	324 750,20	25 733,75	3 219 060,73
Zwiększenia			631 010,34	191 890,70	8 961,32	831 862,36
Zmniejszenia			6 241,26	71 945,28		78 186,54
Bilans zamknięcia			3 493 345,86	444 695,62	34 695,07	3 972 736,55
Wartość netto na BO			1 119 859,56	617 572,68	12 100,30	1 749 532,54
Wartość netto na BZ			705 635,12	463 715,88	8 828,02	1 178 179,02

Środki trwale wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego obejmują rzeczowe aktywa trwale i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Jednostki.

Stan środków trwałych wykazany w bilansie na koniec roku obrotowego jest udokumentowany i ustalony prawidłowo.

3. Należności długoterminowe

104.205,60 zł

Stanowią 0,6% bilansowej sumy aktywów.

Obejmują przekazane kaucje z tytułu wynajmu.

Stan należności długoterminowych wykazany w bilansie na koniec roku obrotowego jest udokumentowany i ustalony prawidłowo.

4. Inwestycje długoterminowe

0,00 zł

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

362.194,54 zł

Stanowią 2,1% bilansowej sumy aktywów.

Obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 466,6 tys. zł pomniejszone o rozerwę na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 104,4 tys. zł.

Kwalifikacja pozycji oraz wykazana wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych nie budzą zastrzeżeń.

B. AKTYWA OBROTOWE

6. Zapasy

688.682,94 zł

Stanowią 4,0% bilansowej sumy aktywów.

Obejmują:

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	259 421,10		259 421,10
Półprodukty i produkty w toku	411 119,41		411 119,41
Produkty gotowe			
Towary	10 642,43		10 642,43
Rozliczenie zakupu towarów			
Zaliczki na dostawy	7 500,00		7 500,00
Razem	688 682,94		688 682,94

Zapasy stanowią własność Jednostki. Ich stan na koniec roku obrotowego potwierdzono inwentaryzacją - drogą spisu z natury; wyniki inwentaryzacji po ich rozliczeniu ujęto w księgach rachunkowych w badanym roku.

Zapasy wyceniono na koniec roku obrotowego według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy, przy przestrzeganiu zasady ostrożności.

Zapasy zostały zakwalifikowane i ujęte w księgach rachunkowych, jak również zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym – prawidłowo.

7. Należności krótkoterminowe

5.787.972,57 zł

Stanowią 34,0% bilansowej sumy aktywów.

Obejmują:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	5 644 948,20	(221 500,45)	5 423 447,75
Należności z tyt. podatków i ZUS	115 405,58		115 405,58
Inne należności	249 119,24		249 119,24
Razem	6 009 473,02	(221 500,45)	5 787 972,57

Stan należności krótkoterminowych na koniec roku obrotowego został potwierdzony inwentaryzacją przeprowadzoną:

- drogą pisemnych potwierdzeń od kontrahentów na dzień 30.11.2014 roku,
- drogą weryfikacji tych należności, których uzgodnienie z przyczyn uzasadnionych nie było możliwe, spornych i wątpliwych, od pracowników oraz publiczno – prawnych.

Różnice inwentaryzacyjne zostały wyjaśnione i rozliczone oraz ujęte w księgach rachunkowych w badanym roku obrotowym.

Wyceny należności na dzień bilansowy dokonano w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Po dokonaniu na koniec roku obrotowego oceny realności wartości dokonano odpisu aktualizującego należności wątpliwych, to jest w poważnym stopniu zagrożonych nieściągalnością.

Stan i zmiany wartości odpisu aktualizującego należności krótkoterminowych kształtowały się następująco:

Stan na początek roku obrotowego	194 477,51 zł
Zwiększenie w badanym roku	27 022,94 zł
Zmniejszenie w badanym roku	0,00 zł
Stan na koniec roku obrotowego	221 500,45 zł
Odpis aktualizujący wartość należności zaliczono odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.	

Do dnia zakończenia badania należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług zostały uregulowane w kwocie 5.127,9 tys. zł, co stanowi 91,1% tych należności.

Zakwalifikowane i ujęcie w księgach rachunkowych oraz prezentacja w sprawozdaniu finansowym – prawidłowe.

Stan należności krótkoterminowych wykazany w bilansie na koniec roku obrotowego jest udokumentowany i ustalony prawidłowo.

8. Inwestycje krótkoterminowe

1.744.965,90 zł

Stanowią 10,3% bilansowej sumy aktywów.

Obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 r.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 744 965,90
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 744 965,90
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	1 744 965,90

Środki pieniężne w walucie krajowej:

- w kasie zostały wycenione według wartości nominalnej, a ich stan na dzień bilansowy zinventaryzowano drogą spisu z natury. Różnic inwentaryzacyjnych nie stwierdzono,
- zgromadzone na rachunkach bankowych zostały wycenione w wartości nominalnej, a ich stan na dzień bilansowy został potwierdzony przez banki obsługujące badaną Jednostkę. Różnic inwentaryzacyjnych nie stwierdzono.

Środki pieniężne w walutach obcych, znajdujące się w kasie oraz zgromadzonych na rachunkach bankowych, zostały wycenione po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe po przeliczeniu wyrażonego w walutach obcych stanu środków pieniężnych na dzień bilansowy zaliczono do przychodów/kosztów finansowych.

Stan inwestycji krótkoterminowych wykazany w bilansie na koniec roku obrotowego jest udokumentowany i ustalony prawidłowo.

9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

460.223,85 zł

Stanowią 2,7% bilansowej sumy aktywów.

Obejmują wydatki według stanu na dzień bilansowy, stanowiące koszty dopiero w przyszłym roku obrotowym oraz aktywa z tytułu niezakończonych umów długoterminowych – należności niezafakturowane.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na 31.12.2014 r.
-	opłacone z góry ubezpieczenia, prenumeraty i koszty współpracy	53 828,22
-	należności niezafakturowane z tytułu niezakończonych umów długoterminowych	406 395,63
Razem		460 223,85

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zinwentaryzowane drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji ich realnej wartości. Nie wnosi się uwag do salda krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wykazanego w bilansie na koniec roku obrotowego.

PASYWA

A. KAPITAŁ WŁASNY

8.906.817,65 zł

Stanowi 52,3% bilansowej sumy pasywów.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Kapitał (fundusz) własny	8 906 817,65	6 818 602,97
Kapitał (fundusz) podstawowy	205 937,90	205 937,90
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(2 463 778,10)	(2 463 778,10)
Kapitał (fundusz) zapasowy	11 088 194,76	11 088 194,76
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(15 029,75)	(36 290,75)
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 975 460,84)	
Zysk (strata) netto	2 066 953,68	(1 975 460,84)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

1. Kapitał podstawowy

205.937,90 zł

Kapitał podstawowy został wykazany w wartości nominalnej, zgodnie ze stanem faktycznym, statutem Spółki i wpisem do KRS. Jego wysokość spełnia wymagania Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał podstawowy w badanym roku obrotowym nie uległ zmianie.

2. Akcje własne

- 2.463.778,10 zł

Akcje własne stanowią 10,74% udziału w kapitale podstawowym spółki.

W wykonaniu uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14.06.2013 roku w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do nabycia akcji własnych, Spółka w drodze umowy kupna, poza rynkiem New Connect, nabyła 221.165 akcji własnych Spółki, po cenie 11,14 zł za akcję, tj. za łączną cenę 2.463.778,10 zł celem ich umorzenia.

W dniu 30.06.2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie EO Networks S.A. podjęło uchwałę nr 21 o zmianie uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego zgromadzenia z dnia 14.06.2013 roku o nabyciu akcji spółki w celu umorzenia. Podjęta uchwała zmienia cel nabycia akcji własnych. Zgodnie z punktem 2 uchwały „Akcje zostaną nabyte przez Spółkę zgodnie z art. 362 § 1 pkt 8) k.s.h. w celu ich dalszej odsprzedaży”. Uchwała z dnia 30.06.2014 roku zawiera omyłki pisarskie dotyczące ilości akcji, które zarząd może nabyć oraz ceny nabycia akcji własnych.

3. Kapitał zapasowy **11.088.194,76 zł**

Kapitał zapasowy w badanym roku obrotowym nie uległ zmianie.

4. Kapitał z aktualizacji wyceny **-15.029,75 zł**

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje różnice kursowe z przeliczenia pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oddziału spółki w Niemczech.

5. Pozostałe kapitały rezerwowe **0,00 zł**

6. Strata z lat ubiegłych **1.975.460,84 zł**

Dotyczy straty netto za 2013 rok pozostawionej do pokrycia z zysków uzyskanych w latach przyszłych zgodnie z uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia EO Networks S.A. z dnia 30.06.2014 roku.

7. Wynik finansowy netto - zysk netto **2.066.953,68 zł**

Wynik finansowy za rok obrotowy wykazujący zysk w wysokości 2.066.953,68 został ustalony w rachunku zysków i strat.

8. Odpisy netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) **0,00 zł**

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA **8.114.179,98 zł**

8. Rezerwy na zobowiązania **595.416,81 zł**

Stanowią 3,5% bilansowej sumy pasywów.

8.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego **0,00 zł**

8.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne **430.588,41 zł**

Obejmuje rezerwy na świadczenia na niewykorzystane urlopy pracownicze.

8.3. Pozostałe rezerwy **164.828,40 zł**



Są to rezerwy krótkoterminowe utworzone na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, które staną się wymagalne w przyszłości oraz na przewidywane straty na kontraktach długoterminowych.

Stan rezerw na zobowiązania wykazany w bilansie na koniec roku obrotowego jest udokumentowany i ustalony prawidłowo.

9. Zobowiązania długoterminowe

82.548,60 zł

Stanowią 0,5% bilansowej sumy pasywów.

Obejmują zobowiązania Jednostki z tytułu umów leasingowych, których termin płatności w całości przypada później aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Stan zobowiązań długoterminowych wykazany w bilansie na koniec roku obrotowego jest udokumentowany i ustalony prawidłowo.

10. Zobowiązania krótkoterminowe

4.303.202,53 zł

Stanowią 25,3% bilansowej sumy pasywów.

Obejmują stan zadłużenia badanej Jednostki z wszelkich tytułów cywilnoprawnych i publicznych na dzień bilansowy wymagających w myśl aktualnych umów zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Zobowiązania krótkoterminowe	4 303 202,53	5 774 039,42
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	4 235 972,24	5 706 809,13
a) kredyty i pożyczki		2 436 811,31
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	42 178,07	109 097,62
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 868 303,33	1 731 310,60
- do 12 miesięcy	1 868 303,33	1 731 310,60
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	592 213,53	
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 137 924,74	930 688,45
h) z tytułu wynagrodzeń	501 801,12	486 703,09
i) inne zobowiązania	93 551,45	12 198,06
3. Fundusze specjalne	67 230,29	67 230,29

Do dnia zakończenia badania zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu wynagrodzeń spółka rozliczyła w 100%.

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń zostały uregulowane w kwocie 610,8 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń w kwocie 527,1 tys. zł dotyczą oddziału w Niemczech i na dzień zakończenia badania nie są wymagalne i nie zostały uregulowane.

Stan zobowiązań krótkoterminowych wykazany w bilansie na koniec roku obrotowego jest udokumentowany i ustalony prawidłowo.

11. Rozliczenia międzyokresowe

3.133.012,04 zł

Stanowią 18,4% bilansowej sumy pasywów i obejmują:

- rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji na realizację projektów w wysokości 2.060,1 tys. zł, w tym rozliczenia długoterminowe 938,0 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w wysokości 844,5 tys. zł,
- inne rozliczenia międzyokresowe przychodów w wysokości 228,4 tys. zł, w tym rozliczenia długoterminowe 82,5 tys. zł.

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazany w bilansie na koniec roku obrotowego jest udokumentowany i ustalony prawidłowo.

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant kalkulacyjny.

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

34.558.113,72 zł

Z tego:

- | | |
|--|------------------|
| 1) przychody netto ze sprzedaży produktów | 31.932.968,90 zł |
| 2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 2.625.144,82 zł |

B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

26.818.578,29 zł

Z tego:

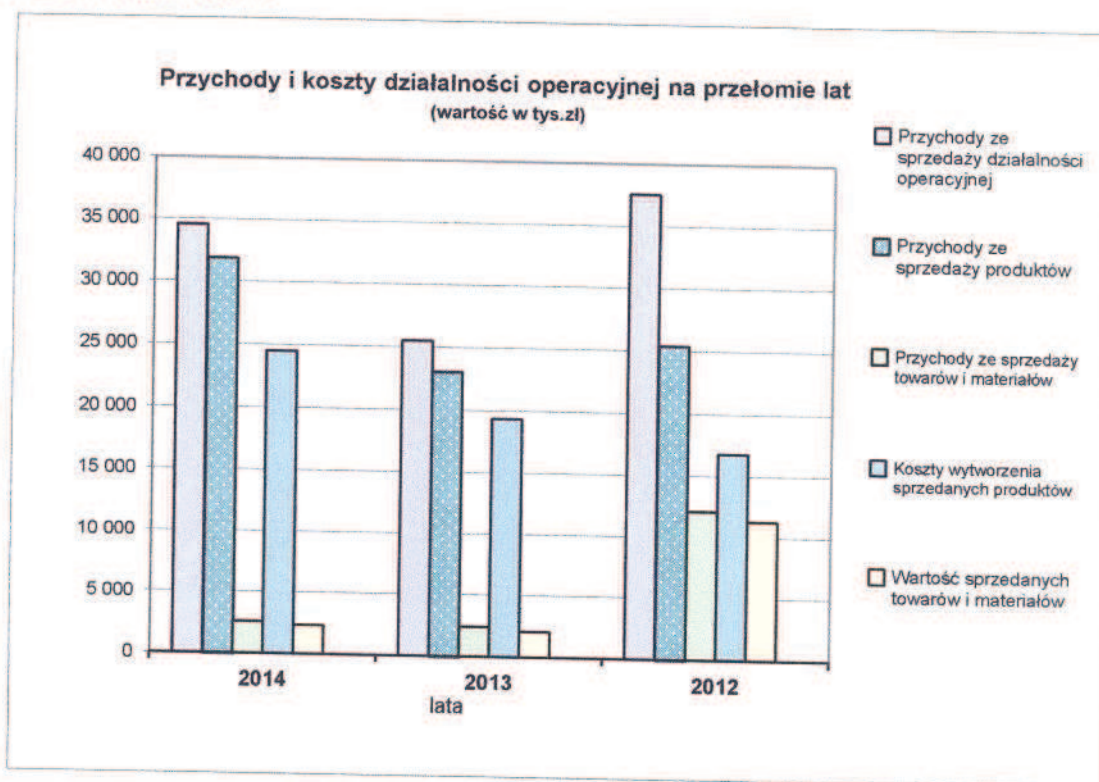
- | | |
|---|------------------|
| 1) koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 24.482.761,61 zł |
| 2) wartość sprzedanych towarów i materiałów | 2.335.816,68 zł |

C. Zysk brutto ze sprzedaży

7.739.535,43 zł

Zysk ze sprzedaży został ustalony prawidłowo.

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami sprzedanych produktów, towarów i materiałów.



D. Koszty sprzedaży

588.860,26 zł

E. Koszty ogólne zarządu

4.083.802,07 zł

F. Zysk ze sprzedaży

3.066.873,10 zł

Zysk ze sprzedaży został ustalony prawidłowo.

G. Pozostałe przychody operacyjne

251.087,15 zł

Obejmują przychody powstające powtarzalnie, związane pośrednio z właściwą operacyjną działalnością jednostki, a mianowicie:

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		256,74
Dotacje		21 010,02
Inne przychody operacyjne		229 820,39
-	otrzymane odszkodowania	23 882,28
-	przychody z refakturowania	203 585,20
-	pozostałe przychody operacyjne	2 352,91
Razem		251 087,15

Pozostałe przychody operacyjne obejmujące przychody pośrednio związane z działalnością operacyjną jednostki zostały wykazane prawidłowo.

H. Pozostałe koszty operacyjne**319.913,46 zł**

Obejmują koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną jednostki, a mianowicie:

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25 540,51
Inne koszty operacyjne	294 372,95
- zapłacone odszkodowania	16 986,49
- zapłacone kary umowne	2 035,02
- wartość środków trwałych w leasingu pomniejszona o niespłacone zobowiązania w związku z rozwiązaniem umów leasingowych	9 541,96
- wartość zlikwidowanego wyposażenia	1 423,75
- koszty dotyczące refakturowanych usług	203 437,29
- inne	60 948,44
Razem	319 913,46

Pozostałe koszty operacyjne obejmujące koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną jednostki zostały wykazane prawidłowo.

I. Zysk z działalności operacyjnej**2.998.046,79 zł**

Zysk z działalności operacyjnej został ustalony prawidłowo.

J. Przychody finansowe**44.325,18 zł**

Obejmują głównie korzyści finansowe uzyskane ze sprzedaży lub posiadania aktywów finansowych, a mianowicie:

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach	
Odsetki	2 414,42
Zysk ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	41 910,76
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi	41 835,58
- pozostałe przychody finansowe	75,18
Razem	44 325,18

Przychody finansowe zostały wykazane prawidłowo.

K. Koszty finansowe**194.364,93 zł**

Obejmują:

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	105 502,87
Strata ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	88 862,06
Razem	194 364,93

Koszty finansowe zostały wykazane prawidłowo.

L. Zysk z działalności gospodarczej**2.848.007,04 zł**

Zysk z działalności gospodarczej został ustalony prawidłowo.

M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**0,00 zł****N. Zysk brutto****2.848.007,04 zł**

Zysk brutto został ustalony prawidłowo.

O. Podatek dochodowy**781.053,36 zł****P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)****0,00 zł****R. Zysk netto****2.066.953,68 zł****V. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA
PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY****1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające dane
liczbowe deklarowane przez jednostkę**

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości – zał. nr 1 do uor pkt 2.5.

Rozliczenie zaprezentowane w nocie 24, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

**VI. USTALENIA Z BADANIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO****1. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem,

rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony przez Jednostkę metodą pośrednią zawiera wpływy i wydatki z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Jednostki.

Lp.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	5 194 678,82
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	-3 287 476,80
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	-2 543 485,16
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B./-C.)	-636 283,14
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-625 160,64

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, obejmujące zmiany poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy, wykazuje wzrost kapitału własnego w roku obrotowym o 2.088.214,68 zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności Jednostki za badany rok obrotowy spełnia wymogi art. 49 ustawy o rachunkowości, a informacje i dane liczbowe w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. USTALENIA Z BADANIA ZAGADNIEŃ SZCZEGÓLNYCH

1. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne zdarzenia gospodarcze, które nastąpiły w okresie między datą, na którą Jednostka sporządziła sprawozdanie finansowe (dniem bilansowym) a dniem zakończenia badania, tj. dniem wyrażenia opinii, dotyczące badanego okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach badanego roku obrotowego, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu zakończenia badania.

2. Naruszenie przepisów prawa

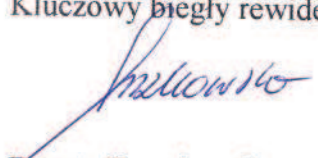
W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie ujawniono istotnego naruszenia prawa przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

D. INFORMACJE KOŃCOWE

1. Podsumowanie wyników badania jest zawarte w Opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.
2. Niniejszy raport zawiera 30 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.
3. Integralną część raportu stanowią załączniki:
 - 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy,
 - 2) Bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r.,
 - 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
 - 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - 5) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - 6) Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki w roku obrotowym.

Warszawa, dnia 31.03.2015 r.

Kluczowy biegły rewident


Dorota Truszkowska

nr ewid. 10983

Podmiot uprawniony
do badania sprawozdań finansowych,
nr ewid. 3319



DT FINANSE Dorota Truszkowska
Biuro Biegłego Rewidenta
ul. Warszawska 15/93, 02-495 Warszawa
tel. 0 601 086 182
NIP 522-114-97-43, REGON 141237075

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu eo Networks S.A. pragnę oddać w Państwa ręce raport roczny naszej Spółki za rok 2014.

Miniony rok był rokiem udanym dla eo Networks. Był to rok ważnych decyzji, zmian, a także troski o przyszłość spółki. Przyjęta przez nas strategia restrukturyzacji i postawienie na rozwój organiczny spowoduje utrzymanie lub poprawę wyników spółki w latach następnych.

Do kluczowych działań, które pozwolą nam efektywnie realizować naszą strategię, należą między innymi postawienie na dalszy rozwój w sposób organiczny. W szczególności chciałbym zwrócić uwagę na spodziewany dynamiczny rozwój usług profesjonalnych związanych z infrastrukturą informatyczną, co ma odzwierciedlenie w strukturze przychodów ze sprzedaży spółki.

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,

Błażej Piech

Prezes Zarządu eo Networks S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 stycznia 2014 DO 31 grudnia 2014

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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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.

Błażej Piech

Rafał Jagiewicz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 stycznia 2014 DO 31 grudnia 2014

Zarząd eo Networks S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadcza, iż DT Finanse Dorota Truszkowska Biuro Biegłego Rewidenta z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych KIBR pod numerem 3319, dokonujący badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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.

Błażej Piech

Rafał Jagniewski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 stycznia 2014 DO 31 grudnia 2014

	<i>tyś PLN</i>	<i>tyś PLN</i>	<i>tyś EUR</i>	<i>tyś EUR</i>
Wybrane dane finansowe eo Networks S.A	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Kapitał własny	8 907	6 819	2 090	1 644
Należności długoterminowe	104	387	24	93
Należności krótkoterminowe	5 788	6 006	1 358	1 448
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 745	2 370	409	572
Zobowiązania długoterminowe	83	163	19	39
Zobowiązania krótkoterminowe	4 303	5 774	1 010	1 392
Wybrane dane finansowe eo Networks S.A	I-XII 2014	I-XII 2013	I-XII 2014	I-XII 2013
Amortyzacja	1 679	1 585	401	376
Przychody netto ze sprzedaży	34 558	25 527	8 249	6 062
Zysk/strata na sprzedaży	3 067	-1 860	732	-442
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 998	-2 307	716	-548
Zysk/strata brutto	2 848	-2 185	680	-519
Zysk/strata netto	2 067	-1 975	493	-469

EO NETWORKS S.A.

Sprawozdanie finansowe eo Networks S.A.

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2013 r. poz. 330 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 wprowadzenia, bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacji i objaśnień, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą i przedstawione wg następującej kolejności:

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

Błażej Piech
Prezes Zarządu

Rafał Jagniewski
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Monika Piątkowska
Główna Księgowa

Warszawa, 27.03.2015 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 XIII Wydział Gospodarczy KRS
Nr KRS : 0000332547
REGON: 141905973
NIP: 5272604418
PKD: 62.01.Z

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 :
Błażej Piech Prezes Zarządu
Rafał Jagiewicz Wiceprezes Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego :

Robert Szlęzak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Michał Dżoga	Członek Rady Nadzorczej
Stefan Dominik Batory	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Mirosław Woźniakowski	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Marciniak	Członek Rady Nadzorczej

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

Dnia 14 lutego 2015 r. Pan Dariusz Gil złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 17 lutego 2015 r., jednocześnie w celu uzupełnienia składu Rada Nadzorcza w dniu 16 lutego 2015 r. powołała do tymczasowego pełnienia ww. funkcji Pana Roberta Szlęzaka, który tego samego dnia został powołany na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
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. Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera łączne dane Spółki oraz jej oddziału samobilansującego w Niemczech .

7. Rachunkowość spółki prowadzona jest zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku poz. 330 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	10 - 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	10,0 - 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:

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

Koszt wytworzenia składnika aktywów we własnym zakresie w wyniku prac rozwojowych 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 w wyniku prac rozwojowych 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 w wyniku prac rozwojowych 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 „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe inne”.

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

Do wyceny przewidywanych korzyści ekonomicznych z projektów realizowanych w ramach dofinansowania z Unii Europejskiej Spółka stosuje stopę zwrotu ustaloną jako średnią między wskaźnikiem denominowanych w EUR długoterminowych obligacji emitowanych przez Europejski Bank Inwestycyjny pomniejszoną o unijny wskaźnik inflacji a wskaźnikiem długoterminowych obligacji Skarbu Państwa pomniejszoną o krajowy wskaźnik inflacji. W 2014 roku Spółka zastosowała wskaźnik z roku ubiegłego, gdyż nie odbiega on od wyliczonego dla roku bieżącego.

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 ustalonej 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.

Należności z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji ujmuje się odpowiednio jako dług lub krótkoterminowe należności inne i wycenia w wysokości skorygowanej ceny nabycia

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 z wyjątkiem wyceny produkcji w toku dotyczącej kontraktów serwisowych, które wyceniane są w wysokości materiałów bezpośrednich.
- 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 przekraczających 1 rok od dnia bilansowego, 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
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego - w przypadku zapłaty należności i zobowiązań oraz 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 obowiązującego na ten dzień.

- 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:

- 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 wartością 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. Podział opłaty podstawowej na część kapitałową i odsetkową przeprowadzany jest metodą wewnętrznej stopy zwrotu IRR.

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 pożytki 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 klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku od dnia bilansowego. 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

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 zaawansowania 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 pozostałych rezerwach.

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. Jeżeli dotacja otrzymywana jest w formie zaliczek, to w pierwszej kolejności jest rozliczana na poczet kosztów prac badawczych.

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 w rachunku zysków i strat 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 możliwy 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.

W 2014 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach rachunkowości stosowanych przez Spółkę.

Warszawa, dnia 27.03.2014 r.

Zarząd

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

BILANS na dzień 31.12.2014 r.

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
A. AKTYWA TRWAŁE		8 339 152,37	6 453 694,72
I. Wartości niematerialne i prawne	1	6 694 573,21	2 524 570,34
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		3 868 764,65	2 377 951,88
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		2 825 808,56	146 618,46
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 178 179,02	1 749 532,54
1. Środki trwałe		1 178 179,02	1 749 532,54
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		705 635,12	1 119 859,56
d) środki transportu		463 715,88	617 572,68
e) inne środki trwałe		8 828,02	12 100,30
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	3	104 205,60	386 962,30
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		104 205,60	386 962,30
IV. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
1. Nieruchomości	4	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	5	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	6	0,00	0,00
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 długoterminowe 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 długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	362 194,54	1 792 629,54
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24a	362 194,54	311 880,99
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	1 480 748,55
B. AKTYWA OBROTOWE		8 681 845,26	9 686 145,01
I. Zapasy	8	688 682,94	429 797,30
1. Materiały		259 421,10	268 725,22
2. Półprodukty i produkty w toku		411 119,41	112 490,15
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		10 642,43	37 174,93
5. Zaliczki na dostawy		7 500,00	11 407,00
II. Należności krótkoterminowe	9	5 787 972,57	6 005 924,38
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		5 787 972,57	6 005 924,38
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		5 423 447,75	5 383 997,10

- do 12 miesięcy		5 423 447,75	5 383 997,10
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		115 405,58	401 324,72
c) inne		249 119,24	220 602,56
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	10	1 744 965,90	2 453 547,10
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 744 965,90	2 453 547,10
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	83 420,56
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	83 420,56
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 744 965,90	2 370 126,54
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 744 965,90	2 370 126,54
- inne środki pieniężne		0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	460 223,85	796 876,23
SUMA AKTYWÓW		17 020 997,63	16 139 839,73

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	12	8 906 817,65	6 818 602,97
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		205 937,90	205 937,90
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-2 463 778,10	-2 463 778,10
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		11 088 194,76	11 088 194,76
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-15 029,75	-36 290,75
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 975 460,84	0,00
VIII. Zysk (strata) netto		2 066 953,68	-1 975 460,84
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		8 114 179,98	9 321 236,76
I. Rezerwy na zobowiązania	13	595 416,81	864 423,26
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24b	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		430 588,41	341 973,91
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		430 588,41	341 973,91
3. Pozostałe rezerwy		164 828,40	522 449,35
- długoterminowe		25 363,50	54 074,97
- krótkoterminowe		139 464,90	468 374,38
II. Zobowiązania długoterminowe	14	82 548,60	163 130,15
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		82 548,60	163 130,15
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		82 548,60	163 130,15

d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15	4 303 202,53	5 774 039,42
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		4 235 972,24	5 706 809,13
a) kredyty i pożyczki		0,00	2 436 811,31
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		42 178,07	109 097,62
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 868 303,33	1 731 310,60
- do 12 miesięcy		1 868 303,33	1 731 310,60
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		592 213,53	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 137 924,74	930 688,45
h) z tytułu wynagrodzeń		501 801,12	486 703,09
i) inne		93 551,45	12 198,06
3. Fundusze specjalne		67 230,29	67 230,29
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16	3 133 012,04	2 519 643,93
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 133 012,04	2 519 643,93
- długoterminowe		1 020 541,16	676 917,59
- krótkoterminowe		2 112 470,88	1 842 726,34
SUMA PASYWÓW		17 020 997,63	16 139 839,73

Warszawa, dnia 27.03.2015 r.

.....
Zarząd

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant kalkulacyjny] za okres:

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	17	34 558 113,72	25 527 480,06
- od jednostek powiązanych		0,00	5 020 270,43
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		31 932 968,90	23 092 035,58
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 625 144,82	2 435 444,48
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	18	26 818 578,29	21 477 960,33
- jednostkom powiązanym		0,00	3 784 384,85
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		24 482 761,61	19 385 166,59
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 335 816,68	2 092 793,74
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		7 739 535,43	4 049 519,73
D. Koszty sprzedaży		588 860,26	1 678 306,04
E. Koszty ogólnego zarządu		4 083 802,07	4 231 389,15
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		3 066 873,10	-1 860 175,46
G. Pozostałe przychody operacyjne	19	251 087,15	317 224,39
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		256,74	14 396,13
II. Dotacje		21 010,02	45 000,00
III. Inne przychody operacyjne		229 820,39	257 828,26
H. Pozostałe koszty operacyjne	20	319 913,46	763 906,86
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		25 540,51	222 458,36
III. Inne koszty operacyjne		294 372,95	541 448,50
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		2 998 046,79	-2 306 857,93
J. Przychody finansowe	21	44 325,18	283 483,74
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		2 414,42	19 696,00
- od jednostek powiązanych		0,00	10 005,63
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	239 240,84
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		41 910,76	24 546,90
K. Koszty finansowe	22	194 364,93	161 304,97
I. Odsetki, w tym:		105 502,87	148 190,45
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV. Inne		88 862,06	13 114,52
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		2 848 007,04	-2 184 679,16
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	23	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+M)		2 848 007,04	-2 184 679,16
O. Podatek dochodowy	24	781 053,36	-209 218,32
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		2 066 953,68	-1 975 460,84

Warszawa, dnia 27.03.2015 r.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Zarząd

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 818 602,97	11 272 766,08
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	6 818 602,97	11 272 766,08
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	205 937,90	205 937,90
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	205 937,90	205 937,90
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	2 463 778,10	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 463 778,10
- nabycie w celu umorzenia	0,00	2 463 778,10
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	2 463 778,10	2 463 778,10
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 088 194,76	8 321 020,26
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	2 767 174,50
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 767 174,50
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	2 767 174,50
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- koszty podwyższenia kapitału	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 088 194,76	11 088 194,76
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-36 290,75	-21 366,58
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	21 261,00	-14 924,17
a) zwiększenie (z tytułu)	21 261,00	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia dot. oddziału RFN	21 261,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	14 924,17
- różnice kursowe z przeliczenia dot. oddziału RFN	0,00	14 924,17
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-15 029,75	-36 290,75
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
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	1 975 460,84	2 767 174,50
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	2 767 174,50
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	2 767 174,50

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	2 767 174,50
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	2 767 174,50
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
- podział zysku (pokrycie straty)	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	1 975 460,84	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 975 460,84	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (pokrycie straty)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 975 460,84	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 975 460,84	0,00
8. Wynik netto	2 066 953,68	-1 975 460,84
a) zysk netto	2 066 953,68	0,00
b) strata netto	0,00	1 975 460,84
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 906 817,65	6 818 602,97
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 906 817,65	6 818 602,97

Warszawa, dnia 27.03.2015 r.

.....
Zarząd

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		2 066 953,68	-1 975 460,84
II. Korekty razem	28	3 127 725,14	1 981 677,99
1. Amortyzacja		1 679 022,78	1 584 686,53
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-11 122,50	-9 721,41
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		11 542,57	19 026,41
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		10 708,98	-245 713,03
5. Zmiana stanu rezerw		-269 006,45	478 325,30
6. Zmiana stanu zapasów		-258 885,64	-327 955,47
7. Zmiana stanu należności		287 308,51	4 982 331,60
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		958 220,03	-5 516 814,31
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		698 675,86	1 032 436,54
10. Inne korekty		21 261,00	-14 924,17
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		5 194 678,82	6 217,15
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		300 473,11	379 355,53
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 446,54	19 777,83
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		299 026,57	259 577,70
a) w jednostkach powiązanych		0,00	41 512,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00	41 512,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
- odsetki		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		299 026,57	218 065,70
- zbycie aktywów finansowych		213 400,00	213 400,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		55 150,00	0,00
- odsetki		30 476,57	4 665,70
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	100 000,00
II. Wydatki		3 587 949,91	1 869 266,70
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 587 949,91	1 768 516,34
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	100 750,36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-3 287 476,80	-1 489 911,17
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		0,00	938 411,50
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	938 411,50
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	2 543 485,16	531 881,44
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 podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 436 811,31	390 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	92 925,27	105 292,73
8. Odsetki	13 748,58	36 588,71
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 543 485,16	406 530,06
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-636 283,14	-1 077 163,96
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-625 160,64	-1 067 442,55
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11 122,50	9 721,41
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 381 473,65	3 458 637,61
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	1 745 190,51	2 381 473,65
- o ograniczonej możliwości dysponowania	67 230,29	67 428,30

Warszawa, dnia 27.03.2015 r.

.....
Zarząd

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	3 868 764,65	2 377 951,88
b) wartość firmy	0,00	0,00
c) inne wartości niematerialne i prawne	2 825 808,56	146 618,46
- oprogramowanie komputerowe	0,00	73 260,19
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Wartości niematerialne razem	6 694 573,21	2 524 570,34

Nota 1a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) własne	6 694 573,21	2 524 570,34
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00
Wartości niematerialne razem	6 694 573,21	2 524 570,34

Nota 1b

ZMIANY W WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W ROKU 2014	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	2 787 150,79	0,00	399 296,93	0,00	3 186 447,72
Zwiększenia, w tym:	2 197 123,05	0,00	2 820 040,24	0,00	5 017 163,29
- nabycie			2 820 040,24		2 820 040,24
- inne	2 197 123,05				2 197 123,05
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja					0,00
- aktualizacja wartości					0,00
- sprzedaż					0,00
- przemieszczenie wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
Wartość brutto na koniec okresu	4 984 273,84	0,00	3 219 337,17	0,00	8 203 611,01
Umorzenia na początek okresu	379 779,34	0,00	252 678,47	0,00	632 457,81
Umorzenia bieżące - zwiększenia	706 310,28	0,00	140 850,14	0,00	847 160,42
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja					0,00
- sprzedaż					0,00
- przemieszczenie wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	1 086 089,62	0,00	393 528,61	0,00	1 479 618,23
Odpisy aktualizujące na początek okresu	29 419,57	0,00	0,00	0,00	29 419,57
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	29 419,57	0,00	0,00	0,00	29 419,57
Wartość księgowa netto na koniec okresu	3 868 764,65	0,00	2 825 808,56	0,00	6 694 573,21

ZMIANY W WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W ROKU 2013	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	171 150,12	0,00	192 097,03	0,00	363 247,15
Zwiększenia, w tym:	2 616 000,67	0,00	222 371,69	0,00	2 838 372,36
- nabycie			222 371,69		222 371,69
- inne	2 616 000,67				2 616 000,67
Zmniejszenia	0,00		15 171,79	0,00	15 171,79
- likwidacja			15 171,79		15 171,79
- aktualizacja wartości					0,00
- sprzedaż					0,00
- przemieszczenie wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
Wartość brutto na koniec okresu	2 787 150,79	0,00	399 296,93	0,00	3 186 447,72
Umorzenia na początek okresu	37 930,60	0,00	160 642,68	0,00	198 573,28
Umorzenia bieżące - zwiększenia	341 848,74	0,00	107 207,58	0,00	449 056,32
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	15 171,79	0,00	15 171,79
- likwidacja			15 171,79		15 171,79
- sprzedaż					0,00
- przemieszczenie wewnętrzne					0,00
- inne					0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	379 779,34	0,00	252 678,47	0,00	632 457,81
Odpisy aktualizujące na początek okresu	29 419,57	0,00	0,00	0,00	29 419,57
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	29 419,57	0,00	0,00	0,00	29 419,57
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2 377 951,88	0,00	146 618,46	0,00	2 524 570,34

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) środki trwałe, w tym:	1 178 179,02	1 749 532,54
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
- urządzenia techniczne i maszyny	705 635,12	1 119 859,56
- środki transportu	463 715,88	617 572,68
- inne środki trwałe	8 828,02	12 100,30
b) środki trwałe w budowie	0,00	0,00
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 178 179,02	1 749 532,54

Nota 2a

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) własne	1 098 529,07	1 510 010,27
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	79 649,95	239 522,27
Środki trwałe bilansowe razem	1 178 179,02	1 749 532,54

Nota 2b

ZMIANY W ŚRODKACH TRWAŁYCH W 2014	Grunt własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	3 988 436,34	942 322,88	37 834,05	4 968 593,27
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	219 399,46	103 165,65	5 689,04	328 254,15
- nabycie				219 399,46	102 151,69	5 689,04	327 240,19
- przemieszczenie wewnętrzne							0,00
- inne (leasing)					1 013,96		1 013,96
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	8 854,82	137 077,03	0,00	145 931,85
- likwidacja				6 350,00	116 656,76		123 006,76
- aktualizacja wartości					20 420,27		20 420,27
- sprzedaż				2 504,82			2 504,82
- przemieszczenie wewnętrzne							0,00
- inne							0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	4 198 980,98	908 411,50	43 523,09	5 150 915,57
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	2 868 576,78	324 750,20	25 733,75	3 219 060,73
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	631 010,34	191 890,70	8 961,32	831 862,36
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	6 241,26	71 945,28	0,00	78 186,54
- likwidacja				4 926,25	71 945,28		76 871,53
- sprzedaż				1 315,01			1 315,01
- przemieszczenie wewnętrzne							0,00
- inne							0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	3 493 345,86	444 695,62	34 695,07	3 972 736,55
Odpisy aktualizujące na początek okresu							0,00
Zwiększenia							0,00
Zmniejszenia							0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto	0,00	0,00	0,00	705 635,12	463 715,88	8 828,02	1 178 179,02

ZMIANY W ŚRODKACH TRWAŁYCH W 2013	Grunt własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	4 329 056,79	695 855,45	38 277,49	5 063 189,73
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	284 300,87	351 796,68	1 400,00	637 497,55
- nabycie				284 300,87	351 796,68	1 400,00	637 497,55
- przemieszczenie wewnętrzne							0,00
- inne (leasing)					0,00		0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	624 921,32	105 329,25	1 843,44	732 094,01
- likwidacja				393 860,45		1 843,44	395 703,89
- aktualizacja wartości							0,00
- sprzedaż				231 060,87	10 782,49		241 843,36
- przemieszczenie wewnętrzne							0,00
- inne					94 546,76		94 546,76
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	3 988 436,34	942 322,88	37 834,05	4 968 593,27
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	2 518 035,17	213 579,79	22 904,91	2 754 519,87
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	958 718,03	172 239,90	4 672,28	1 135 630,21
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	608 176,42	61 069,49	1 843,44	671 089,35
- likwidacja				381 746,89		1 843,44	383 590,33
- sprzedaż				226 429,53	10 782,49		237 212,02
- przemieszczenie wewnętrzne							0,00
- inne					50 287,00		50 287,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	2 868 576,78	324 750,20	25 733,75	3 219 060,73
Odpisy aktualizujące na początek okresu							0,00
Zwiększenia							0,00
Zmniejszenia							0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto	0,00	0,00	0,00	1 119 859,56	617 572,68	12 100,30	1 749 532,54

Nota 2c

NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE - PONIESIONE I PLANOWANE	Stan na dzień 31.12.2014 r. (poniesione)	Rok następny (planowane)
Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
Nakłady na St i WNiP	3 147 280,43	100 000,00

Nota 2d

Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Budynek biurowy wynajmowany	3 500 000,00	3 500 000,00

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
1. Od jednostek powiązanych, brutto:	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) inne (kaucje)	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	0,00	0,00
Od jednostek powiązanych, netto:	0,00	0,00
2. Od jednostek pozostałych, brutto:	104 205,60	386 962,30
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) z tyt. sprzedaży aktywów finansowych	0,00	213 200,00
b) inne (kaucje)	104 205,60	173 762,30
- odpis aktualizujący	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych, netto:	104 205,60	386 962,30
Należności długoterminowe netto, razem	104 205,60	386 962,30

Nota 4

INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) stan na początek okresu	0,00	0,00
b) zwiększenia -nabycie	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	0,00	0,00
Stan inwestycji na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 5

INWESTYCJE W WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) stan na początek okresu	0,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zmiana stanu (późniejsze wydatki)	0,00	0,00
- inne zwiększenia	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- strata netto wyn z korekty do wart. godziwej	0,00	0,00
- inne zmniejszenia	0,00	0,00
Stan inwestycji na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 6

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
odpis aktualizujący (wartość ujemna)	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
odpis aktualizujący (wartość ujemna)	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0,00	0,00

Nota 6a

UDZIAŁY LUB AKCJE - ZMIANA STANU	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) stan na początek okresu	0,00	602 271,16
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00
- inne zwiększenia	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	602 271,16
- sprzedaż	0,00	602 271,16
- odpis aktualizujący	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 6b

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE - ZMIANA STANU	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) stan na początek okresu	0,00	208 414,52
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	2 205,99
- udzielenie	0,00	0,00
- naliczone odsetki	0,00	2 205,99
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	210 620,51
- spłata pożyczki	0,00	0,00
- sprzedaż wierzytelności *	0,00	125 000,00
- spłata odsetek	0,00	2 199,95
- odpis aktualizujący	0,00	0,00
- reklasyfikacja do krótkoterminowych	0,00	83 420,56
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 7

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Aktywo na podatek odroczony - persaldo	362 194,54	311 880,99
Inne rozliczenia międzyokresowe - koszty niezakończonych prac rozwojowych	0,00	1 480 748,55
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	362 194,54	1 792 629,54

Nota 8

ZAPASY	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
---------------	--	--

Materiały	259 421,10	268 725,22
Półprodukty i produkty w toku	411 119,41	112 490,15
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	10 642,43	37 174,93
Zaliczki na dostawy	7 500,00	11 407,00
Zapasy razem	688 682,94	429 797,30

Nota nr 8a

ZAPASY MAGAZYNOWE WG OKRESÓW ZALEGNIA NA 31.12.2014 R.	Okres zalegania w dniach				Odpis	Razem
	0-90	90-180	180-360	powyżej 360		
Materiały	117 687,86	55 419,03	33 772,26	52 541,95	0,00	259 421,10
Półprodukty i produkty w toku	411 119,41	0,00	0,00	0,00	0,00	411 119,41
Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Towary	8 502,04	650,85	1 120,63	368,91		10 642,43
Zapasy magazynowe razem	537 309,31	56 069,88	34 892,89	52 910,86	0,00	681 182,94

Nota 9

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
I. Należności z tytułu dostaw i usług	5 423 447,75	5 383 997,10
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) należności od pozostałych jednostek	5 423 447,75	5 383 997,10
II. Inne należności	364 524,82	621 927,28
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- inne należności (tytuł)	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	364 524,82	621 927,28
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	115 405,58	401 324,72
-inne należności (tytuł)	249 119,24	220 602,56
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
- z tytułu sprzedaży środków trwałych	0,00	0,00
- inne(wadia, kaucje, z tyt. sprzed. A. finans.)	249 119,24	220 602,56
-dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe netto, razem	5 787 972,57	6 005 924,38
c) odpisy aktualizujące wartość należności	221 500,45	194 477,51
Należności krótkoterminowe brutto, razem	6 009 473,02	6 200 401,89

Nota 9a

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WG WIEKU	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Należności bieżące:	4 166 545,96	3 647 460,33

Należności przeterminowane :	1 478 402,24	1 931 014,28
- do 1 m-ca	1 187 456,97	1 254 828,39
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	36 607,28	413 452,14
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	7 171,44	162 957,69
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	87 037,86	91 904,06
- powyżej 1 roku	160 128,69	7 872,00
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	5 644 948,20	5 578 474,61
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług,	221 500,45	194 477,51
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	5 423 447,75	5 383 997,10

Nota 9b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Stan na początek okresu	194 477,51	25 124,20
a) zwiększenia (z tytułu)	27 022,94	222 458,36
- odpis na należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
- odpis na należności przeterminowane	27 022,94	222 458,36
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	53 105,05
- spisanie należności objętych odpisem	0,00	53 105,05
- uregulowanie należności objętych odpisem	0,00	0,00
- sprzedaż należności	0,00	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	221 500,45	194 477,51

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	83 420,56
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	83 420,56
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 744 965,90	2 370 126,54
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 744 965,90	2 370 126,54
- inne środki pieniężne (lokaty)	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00

Nota 10a

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE - ZMIANA STANU	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Stan na początek okresu	83 420,56	827 298,97
a) zwiększenia (z tytułu)	2 206,01	195 891,94

- udzielenie pożyczki	0,00	100 000,00
- naliczone odsetki	2 206,01	12 471,38
- rekasyfikacja z długoterminowych	0,00	83 420,56
b) zmniejszenia (z tytułu)	85 626,57	939 770,35
- spłata pożyczki	55 150,00	100 000,00
- spłata odsetek	30 476,57	2 465,75
- sprzedaż wierzytelności	0,00	837 304,60
- odpis aktualizujący	0,00	0,00
Stan pożyczek krótkoterminowych na koniec okresu	0,00	83 420,56

Nota 11

KRÓTKOTERMINOWE CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	32 781,01	30 262,78
Opłacone z góry prenumeraty	1 475,82	1 735,07
Opłacone z góry koszty współpracy	19 571,39	9 189,10
Należności niezafakturowane z tyt. niezakończonych umów długoterminowych	406 395,63	755 689,28
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	460 223,85	796 876,23

Nota 12

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

Struktura akcjonariatu na 31.12.2014 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział %
Gagnon Investments Ltd.	845 414,00	41%
Podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne od Pana Piotra Chmielewskiego, działające w porozumieniu	223 905,00	11%
eo Networks S.A.	221 165,00	11%
Podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne od Pana Stefana Batorego, działające w porozumieniu	175 978,00	9%
Kominek Sylwester	126 780,00	6%
Pozostali	466 137,00	23%
Razem	2 059 379,00	100%

Struktura akcjonariatu na 27.03.2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział %
Gagnon Investments Ltd.	845 414,00	41%

Podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne od Pana Piotra Chmielewskiego, działające w porozumieniu	223 905,00	11%
eo Networks S.A.	221 165,00	11%
Podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne od Pana Stefana Batorego, działające w porozumieniu	175 978,00	9%
Kominek Sylwester	126 780,00	6%
Pozostali	466 137,00	23%
Razem	2 059 379,00	100%

Nota 12a

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartość nominalną	1 922 972,01	1 922 972,01
b) utworzony ustawowo	0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem spółki, ponad wartość wymaganą ustawowo	9 165 222,75	9 165 222,75
d) z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e) inny	0,00	0,00
Kapitał zapasowy razem	11 088 194,76	11 088 194,76

Nota 12b

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
- różnice kursowe z przeliczenia oddziału RFN	-15 029,75	-36 290,75
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-15 029,75	-36 290,75

Nota 12c

NIEPODZIELONY ZYSK / STRATA Z LAT UBIEGŁYCH	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) niepodzielony zysk (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b) niepokryta strata (wartość ujemna)	-1 975 460,84	0,00
Niepodzielony zysk / strata z lat ubiegłych, razem	-1 975 460,84	0,00

Nota 12d

PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO / POKRYCIA STRATY	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
ZYSK / STRATA NETTO	2 066 953,68	-1 975 460,84
Fundusz zapasowy (+/-)	91 492,84	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	1 975 460,84	0,00
Pokrycie z zysków lat następnych	0,00	-1 975 460,84

Nota 13

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
1. Rezerwa na podatek odroczony - persaldo	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	430 588,41	341 973,91

a) długoterminowa z tyt.:	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) krótkoterminowa z tyt.:	430 588,41	341 973,91
- niewykorzystanych urlopów	430 588,41	341 973,91
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	164 828,40	522 449,35
a) długoterminowa z tyt.:	25 363,50	54 074,97
- napraw gwarancyjnych	25 363,50	54 074,97
b) krótkoterminowa z tyt.:	139 464,90	468 374,38
- napraw gwarancyjnych	39 170,51	86 906,79
- sporządzenia i badania bilansu	49 098,40	22 814,00
- przewidzianej straty na KDT	25 039,04	115 973,94
- premii pracowniczych	14 358,00	14 358,00
- koszt przejęcia zobowiązań	0,00	228 321,65
- pozostałe	11 798,95	0,00
Rezerwy na zobowiązania, razem:	595 416,81	864 423,26

Nota 13a

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA ZMIANY STANU W ROKU 2014	Niewykorzysta- ne urlopy	Koszty napraw gwarancyjnych	Sporządzenie bilansu	Przewidywane straty na KDT	Premie pracownicze	Pozostałe	Koszty przejęcia zobowiązań	Razem
Wartość na początek okresu	341 973,91	140 981,76	22 814,00	115 973,94	14 358,00	0,00	228 321,65	864 423,26
Zwiększenia, w tym:	430 588,41	390 984,00	49 098,40	89 398,55	14 358,00	11 798,95	0,00	986 226,31
- zawiązanie	430 588,41	390 984,00	49 098,40	89 398,55	14 358,00	11 798,95		986 226,31
Zmniejszenia	341 973,91	467 431,75	22 814,00	180 333,45	14 358,00	0,00	228 321,65	1 255 232,76
- wykorzystanie		463 812,36	22 814,00		14 358,00		228 321,65	729 306,01
- rozwiązanie	341 973,91	3 619,39		180 333,45				525 926,75
Wartość na koniec okresu	430 588,41	64 534,01	49 098,40	25 039,04	14 358,00	11 798,95	0,00	595 416,81

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA ZMIANY STANU W ROKU 2013	Niewykorzysta- ne urlopy	Koszty napraw gwarancyjnych	Sporządzenie bilansu	Przewidywane straty na KDT	Premie pracownicze	Pozostałe	Koszty przejęcia zobowiązań	Razem
Wartość na początek okresu	118 326,74	215 300,02	22 000,00	260,62	14 368,80	0,00	0,00	370 256,18
Zwiększenia, w tym:	341 973,91	92 228,00	22 814,00	129 903,50	14 358,00	0,00	228 321,65	829 599,06
- zawiązanie	341 973,91	92 228,00	22 814,00	129 903,50	14 358,00		228 321,65	829 599,06
Zmniejszenia, w tym:	118 326,74	166 546,26	22 000,00	14 190,18	14 368,80	0,00	0,00	335 431,98
- wykorzystanie		154 194,22	22 000,00		14 368,80			190 563,02
- rozwiązanie	118 326,74	12 352,04		14 190,18				144 868,96
Wartość na koniec okresu	341 973,91	140 981,76	22 814,00	115 973,94	14 358,00	0,00	228 321,65	864 423,26

Nota 14

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
a) wobec jednostek powiązanych, z tytułu:	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	82 548,60	163 130,15
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00
- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
- inne zobowiązania finansowe (tytuły)	82 548,60	163 130,15
- leasing finansowy	82 548,60	163 130,15
- inne	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	82 548,60	163 130,15

Nota 14a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
do roku	0,00	0,00
a) powyżej 1 roku do 3 lat	82 548,60	163 130,15
b) powyżej 3 do 5 lat	0,00	0,00
c) powyżej 5 lat	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem	82 548,60	163 130,15

Nota 14b

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
do roku	48 348,90	123 062,40
a) powyżej 1 roku do 3 lat	84 641,91	170 832,41
b) powyżej 3 do 5 lat	0,00	0,00
c) powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	132 990,81	293 894,81
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	-8 264,14	-21 667,04
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	124 726,67	272 227,77
Zobowiązania długoterminowe	82 548,60	163 130,15
Zobowiązania krótkoterminowe	42 178,07	109 097,62

Nota 15

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
I. z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	1 868 303,33	1 731 310,60
a) wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) wobec jednostek pozostałych	1 868 303,33	1 731 310,60
II. z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
a) wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) wobec jednostek pozostałych	0,00	0,00
III. Inne zobowiązania	2 367 668,91	3 975 498,53
a) wobec jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) wobec jednostek pozostałych, w tym:	2 367 668,91	3 975 498,53
- kredyty i pożyczki	0,00	2 436 811,31
- kredyt w RB	0,00	2 433 343,98
- karta kredytowa	0,00	3 467,33
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	42 178,07	109 097,62
- leasing finansowy	42 178,07	109 097,62

- zaliczki otrzymane na dostawy	592 213,53	0,00
- zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 137 924,74	930 688,45
- z tytułu wynagrodzeń	501 801,12	486 703,09
- inne, w tym:	93 551,45	12 198,06
- z tyt. zakupu środków trwałych	89 091,74	4 720,49
- kaucje i wadia	0,00	0,00
- pozostałe	4 459,71	7 477,57
IV. Fundusze specjalne, w tym:	67 230,29	67 230,29
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	67 230,29	67 230,29
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 303 202,53	5 774 039,42

Nota 15a

ZOBOWIAZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT. DOSTAW I USŁUG (WIEKOWANIE)	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Zobowiązania bieżące:	1 799 698,29	1 721 772,47
Zobowiązania przeterminowane, w tym:	68 605,04	9 538,13
a) do 1 miesiąca	11 771,85	9 538,13
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	579,95	0,00
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	56 253,24	0,00
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
e) powyżej 1 roku	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 868 303,33	1 731 310,60

Nota 16

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
1. Ujemna wartość firmy		
2. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	3 133 012,04	2 519 643,93
a) długoterminowe, w tym:	1 020 541,16	676 917,59
- dotacja z PARP	937 990,86	676 917,59
- sprzedaż dot. przyszłych okresów	82 550,30	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	2 112 470,88	1 842 726,34
- wycena kontraktów długoterminowych	844 458,68	460 220,38
- sprzedaż dot. przyszłych okresów	145 915,10	400,00
- dotacja z PARP	350 907,12	197 987,40
- zaliczka z PARP	771 189,98	1 184 118,56
Rozliczenia międzyokresowe razem	3 133 012,04	2 519 643,93

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RZIS

Nota 17

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
Przychody netto ze sprzedaży usług	31 462 934,32	22 149 484,92
- usługi software	21 891 436,81	15 505 658,43
- usługi hardware	9 530 115,40	6 572 258,70
- usługi pozostałe	41 382,11	71 567,79
w tym dla jednostek powiązanych:	0,00	5 020 270,43
Przychody netto ze sprzedaży produktów	130 580,00	133 884,80
- oprogramowanie własne	130 580,00	133 884,80
- inne	0,00	0,00
w tym dla jednostek powiązanych:	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 625 144,82	2 435 444,48
- sprzęt komputerowy	1 924 480,32	1 498 145,51
- oprogramowanie obce	700 664,50	937 298,97
- inne	0,00	0,00
w tym dla jednostek powiązanych:	0,00	0,00
Inne przychody, w tym:	339 454,58	808 665,86
- dotacje	339 454,58	808 665,86
Przychody ze sprzedaży RAZEM	34 558 113,72	25 527 480,06
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych, w tym:	25 554 670,64	19 427 083,42
- sprzedaż produktów i usług	22 929 525,82	16 993 570,50
- sprzedaż towarów i materiałów	2 625 144,82	2 433 512,92
Sprzedaż eksportowa	8 663 988,50	5 291 730,78
- sprzedaż produktów i usług	8 663 988,50	5 289 799,22
- sprzedaż towarów i materiałów	0,00	1 931,56

Nota 18

DANE O KOSZTACH RODZAJOWYCH	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
A. Koszty wg rodzajów	30 224 756,17	26 552 184,62
amortyzacja	1 679 022,78	1 584 686,53
zużycie materiałów i energii	2 171 201,04	1 565 215,33
usługi obce	15 095 590,41	13 115 241,71
podatki i opłaty, w tym:	181 816,91	140 386,56
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
wynagrodzenia	8 796 024,80	8 019 936,97
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 708 835,59	1 564 636,65
pozostałe koszty rodzajowe	592 264,64	562 080,87
B. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	1 127 790,82	1 358 677,83
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (-)	-2 197 123,05	-2 616 000,67
koszty sprzedaży (-)	-588 860,26	-1 678 306,04
koszty ogólnego zarządu (-)	-4 083 802,07	-4 231 389,15
C. Koszt sprzedaży i ogólnozakładowy	-6 869 785,38	-8 525 695,86
D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	24 482 761,61	19 385 166,59
E. Koszt sprzedanych towarów i materiałów	2 335 816,68	2 092 793,74

Nota 19

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
I. Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	1 446,54	19 777,83
- sprzedaż komputerów	1 446,54	19 777,83
- sprzedaż samochodów	0,00	0,00
II. Dotacje	21 010,02	45 000,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	264 989,91	302 088,02
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	139,36
- rozwiązanie rezerwy z tytułu ...	0,00	0,00
- naliczone kary umowne	0,00	19 128,96
- otrzymane odszkodowania	23 882,28	11 332,05
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
- przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
- refaktury	203 585,20	218 215,71
- inne *	37 522,43	53 271,94
Pozostałe przychody operacyjne RAZEM	287 446,47	366 865,85

* w tym kwota 35 169,52 zł dot. niespłaconej wartości kapitału umów leasingu w związku z ich wcześniejszym rozwiązaniem, w RZIS pozycję tą Spółka prezentuje persaldem

Nota 20

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
I. Koszt zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	1 189,80	5 381,70
- sprzedaż komputerów	1 189,80	5 381,70
- sprzedaż samochodów	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	25 540,51	222 458,36
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	25 540,51	222 458,36
- odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	329 542,47	585 708,26
- zapłacone odszkodowania	16 986,49	14 922,51
- zapłacone kary umowne	2 035,02	60 883,47
- darowizny	0,00	0,00
- likwidacja środków trwałych	46 135,23	55 123,70
- koszty postępowania spornego	0,00	0,00
- koszty likwidacji zapasów	0,00	0,00
- refaktury	203 437,29	212 066,60
- inne	60 948,44	242 711,98
Pozostałe koszty operacyjne RAZEM	356 272,78	813 548,32

Nota 21

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 414,42	19 696,00
- od udzielonych pożyczek	2 206,01	14 677,37
- odsetki bankowe	202,51	0,00

- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	5,90	5 018,63
w tym od jednostek powiązanych:	0,00	10 005,63
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	841 512,00
- zbycie udziałów iTaxi Sp. zo.o., eo Networks Service GmbH	0,00	841 512,00
-	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
V. Inne, w tym:	101 191,24	1 805 707,78
- różnice kursowe zrealizowane	51 583,88	115 615,26
- różnice kursowe niezrealizowane	49 532,18	26 272,36
- pozostałe przychody finansowe, w tym:	75,18	1 663 820,16
- przychód ze sprzedaży wierzytelności*	0,00	1 663 781,71
Przychody finansowe, RAZEM	103 605,66	2 666 915,78

Nota 22

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
I. Odsetki, w tym:	105 502,87	148 190,45
- od weksli	0,00	0,00
- od kredytów	90 836,83	106 768,59
- od pożyczek	0,00	3 686,30
- budżetowe	733,05	5 715,65
- od leasingu	13 748,58	30 017,48
- odsetki pozostałe	184,41	2 002,43
w tym od jednostek powiązanych:	0,00	0,00
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	602 271,16
- zbycie udziałów iTaxi Sp. zo.o., eo Networks Service GmbH	0,00	602 271,16
-	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a, w tym:	0,00	0,00
- udziały zakupionych spółek	0,00	0,00
- zakupione akcje własne	0,00	0,00
IV. Inne, w tym:	148 142,54	1 794 275,40
- różnice kursowe zrealizowane	46 610,45	116 199,71
- różnice kursowe niezrealizowane	12 670,03	1 179,46
- pozostałe koszty finansowe, w tym:	88 862,06	1 676 896,23
- koszt związany ze sprzedażą wierzytelności*	0,00	1 663 781,71
Koszty finansowe, RAZEM	253 645,41	2 544 737,01

* w 2013 roku Spółka dokonała sprzedaży swoich wierzytelności, wynik tej operacji został zaprezentowany w sprawozdaniu RZiS jako persaldo

Nota 23

Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
1. Zyski losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe zyski	0,00	0,00
Razem zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
1. Straty losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe straty	0,00	0,00
Razem straty nadzwyczajne	0,00	0,00
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00

Nota 24

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
ZYSK / STRATA brutto	2 848 007,04	-2 184 679,16
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 368 845,49	4 935 102,01
- odpis aktualizujący należności, aktywa niefinansowe	25 540,51	222 458,36
- rezerwa na koszty	487 241,40	579 855,43
- koszty dofinansowane z dotacji	360 762,35	853 821,38
- różnice kursowe	29 093,66	19 012,60
- koszty dot. przychodów niefakturowanych	323 380,46	930 433,96
- PFRON, odsetki budżetowe, kary itp..	159 707,00	128 186,65
- odpisane należności	460,95	0,00
- inne koszty (n.k.u.p.)	127 318,92	390 213,13
- składki ZUS zapłacone w następnym okresie	190 787,27	215 503,88
- wynagrodzenia niewypłacone	10 291,13	10 930,09
- amortyzacja księgowa	1 654 261,84	1 584 686,53
- koszty podwyższenia kapitału	0,00	0,00
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	3 430 123,08	2 400 485,83
- zapłacone odsetki	0,00	2 886,00
- ZUS z poprzedniego okresu zapłacony w bieżącym	215 503,88	184 721,68
- wynagrodzenia z poprzedniego okresu wypłacone w bieżącym	10 930,09	27 695,71
- rozwiązanie, wykorzystanie rezerw na koszty	586 453,55	314 010,01
- raty leasingu operacyjnego	104 157,42	135 310,21
- amortyzacja podatkowa	1 569 478,17	1 424 208,51
- koszty z poprzedniego okresu dot. projektów zafakturowanych w bieżącym	930 433,96	272 215,35
- różnice kursowe - storno	13 166,01	39 438,36
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	487 755,64	1 249 683,50
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	34 618,75	295 468,95
- przychody opodatkowane w poprzednich okresach	400,00	16 286,12
- niezrealizowane różnice kursowe	56 715,02	1 211,55
- pozostałe	35 259,52	49 581,57
- dotacje	360 762,35	853 821,38
- naliczone odsetki	0,00	14 184,97
- naliczone kary	0,00	19 128,96
- przywrócony odpis aktualizujący	0,00	0,00
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	1 026 257,60	323 572,25
- odsetki uzyskane	28 270,56	549,99
- nadwyżka przychodów zafakturowanych nad zrealizowanymi	228 465,44	400,00
- nadwyżka przychodów zafakturowanych nad zrealizowanymi Kdt	472 681,80	0,00
- różnice kursowe z wyceny z poprzedniego okresu	378,02	1 557,48
- przychody dot KDT zafakturowane w bieżącym okresie	295 468,95	321 064,78
- pozostałe	992,83	0,00
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	2 108 186,91	0,00
- darowizny	0,00	0,00
- 50% straty roku	288 087,00	0,00
- dochody oddziału w RFN	1 820 099,91	0,00
- ...	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania	1 217 044,00	-576 174,23
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy bieżący	231 238,00	0,00
Ujemne różnice przejściowe (aktywo)	-47 769,11	248 285,37
Dodatnie różnice przejściowe (rezerwa)	-98 082,65	39 067,05

Podatek dochodowy odroczony	-50 313,54	-209 218,32
Podatek dochodowy do zapłaty w oddziale RFN	600 128,90	0,00
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	781 053,36	-209 218,32

Nota 24a

AKTYWO NA PODATEK ODROZONY - struktura rodzajowa	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	466 576,75	514 345,86
- odpis aktualizujący WNiP	0,00	0,00
- odpis aktualizujący należności	36 395,96	31 938,95
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	77 170,30	64 975,04
- rezerwa na koszty premii	2 728,02	2 728,02
- składki ZUS (pracodawca)	36 249,58	40 945,74
- rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	12 261,46	26 786,53
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	970,97	2 501,54
- rezerwy na koszty pozostałe	2 241,80	0,00
- rezerwa na badanie bilansu	2 850,00	4 334,66
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	23 698,07	51 723,28
- wynagrodzenia niewypłacone	1 955,31	2 076,72
- uzyskane pożyczki - naliczone a niezapłacone odsetki	0,00	0,00
- rezerwa na przewidzianą stratę w KDT	4 757,42	22 035,05
- koszty dot. należności niezafakturowanych KDT	61 442,29	176 782,45
- przychody dot. KDT przewyższające zaawansowanie prac	203 855,57	87 517,88
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Aktywo na podatek odroczony razem	466 576,75	514 345,86

AKTYWO NA PODATEK ODROZONY - zmiana stanu	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
Na początek okresu:	514 345,86	266 060,49
Zwiększenia:	136 202,74	308 726,53
- w tym odniesione na wynik finansowy	136 202,74	308 726,53
Zmniejszenia :	183 971,85	60 441,16
- w tym odniesione na wynik finansowy	183 971,85	60 441,16
Na koniec okresu:	466 576,75	514 345,86

Nota 24b

REZERWA NA PODATEK ODROZONY - struktura rodzajowa	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	104 382,22	202 464,87
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. KDT	77 215,17	143 580,96
- różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych	3 717,25	4 427,65

- różnica między wartością bilansową a podatkową WNIP	5 589,69	2 794,83
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2 726,62	71,82
- różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	15 133,49	45 509,23
- udzielone pożyczki - naliczone a niezapłacone odsetki	0,00	5 371,41
- niezapłacone odsetki od należności krótkoterminowych	0,00	708,97
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Rezerwa na podatek odroczony razem	104 382,22	202 464,87

REZERWA NA PODATEK ODROZONY - zmiana stanu	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
Na początek okresu:	202 464,87	163 397,82
Zwiększenia:	5 521,48	84 430,05
- w tym odniesione na wynik finansowy	5 521,48	84 430,05
Zmniejszenia :	103 604,13	45 363,00
- w tym odniesione na wynik finansowy	103 604,13	45 363,00
Na koniec okresu:	104 382,22	202 464,87

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 Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku nie było potrzeby tworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Spółka kompensuje rezerwę i aktywo na odroczony podatek dochodowy z uwagi na to, że ma tytuł uprawniający ją do jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Nota 25

ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia
Kredyt w rachunku bieżącym - stan zobowiązania na 31.12.2014 r. wynosi 0; gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, gwarancja banku BGK, kwota gwarancji 2 400 tys PLN		
Leasing - stan zobowiązania na 31.12.2014 r. : 125 tys PLN	weksel in blanco	114 916,51
Dotacja z PARP - kwota przelanych środków do 31.12.2014 r. : 4 922 tys PLN; weksel in blanco; kwota przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami jak dla zal. podatkowej od dnia przelania środków		

Zobowiązania z tyt. zakupu towarów - stan zobowiązania na dzień 31.12.2014 r: 45 tys PLN, bieżące; weksel in blanco złożony u dostawców; kwota nie zapłaconych zobowiązań z tyt. Zakupionych towarów wraz z odsetkami za zwłokę

Razem **114 916,51**

Nota 26

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
1. Gwarancje, w tym:	46 272,60	73 895,65
- dla jednostek powiązanych:	0,00	0,00
2. Poręczenia (także wekslowe), w tym:	0,00	1 200 000,00
- dla jednostek powiązanych:	0,00	0,00
3. Pozostałe zobowiązania warunkowe	0,00	270 653,60
Razem	46 272,60	1 273 895,65

Nota 27

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
	0,00	0,00
Razem:	0,00	0,00

Spółka nie posiada prawa własności do ww.

Nota 28

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
Pozycja A.II.1. Amortyzacja	1 679 022,78	1 584 686,53
amortyzacja środków trwałych	831 862,36	1 135 630,21
amortyzacja WNiP	847 160,42	449 056,32
Pozycja A.II.2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	11 122,50	9 721,41
zmiana stanu z tyt. Ujemnych RK na śr. Pieniężnych "-"	11 063,83	9 721,41
zmiana stanu z tyt. dodatnich RK na śr. Pieniężnych	58,67	0,00
Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-11 542,57	-19 026,41
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Odsetki od udzielony pożyczek	2 206,01	14 677,37
Odsetki od kredytów, pożyczek otrzymanych "-"	0,00	-3 686,30
Odsetki od leasingu "-"	-13 748,58	-30 017,48
Otrzymane i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Zapłacone i zarachowane dywidendy "-"	0,00	0,00
w tym odsetki zapłacone:		
Odsetki od udzielony pożyczek	30 476,57	4 665,70
Odsetki od pożyczek otrzymanych	0,00	6 571,23
Pozycja A.II.4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-10 708,98	245 713,03
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	1 446,54	19 777,83
Wartość netto sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych "-"	-1 189,81	-4 631,34
Inne wydatki związane ze sprzed. A. trwałych	0,00	-750,36
Sprzedaż inwestycji (udziały, akcje)	0,00	841 512,00
Wartość netto sprzedanych inwestycji "-"	0,00	-602 271,16
Wartość netto zlikwidowanych ST "-"	-1 423,75	-10 863,94
Wartość netto zlikwidowanych ST leasingowanych "-"	-44 711,48	-44 259,76
Rozliczenie umowy leasing. - niespłacona część kapitału	35 169,52	48 449,38
Wartość odpisu aktualizującego ST lub WNiP "-"	0,00	0,00
Wartość netto niedoborów ST "-"	0,00	-1 249,62
Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-269 006,45	478 325,30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	88 614,50	223 647,17
Pozostałe rezerwy	-357 620,95	254 678,13

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów (zm. bilans. - korekty)	258 885,64	327 955,47
Bilansowa zmiana stanu zapasów	258 885,64	327 955,47
Korekta o różnice inwentaryzacyjne	0,00	0,00
Korekta	0,00	0,00
Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności (zm. bilans. - korekty)	-287 308,51	-4 982 331,60
Bilansowa zmiana stanu należności	-500 708,51	-5 897 205,10
korekta o zmianę stanu należności z tyt. sprzed ST	0,00	0,00
korekta o zmianę stanu należności inwestycyjne - sprzedaż udziałów	-213 400,00	-213 400,00
korekta o zmianę stanu związaną ze zbyciem wierzytelności - zapłata nastąpiła poprzez potrącenie	0,00	-701 473,50
korekta o niedobory i szkody	0,00	
Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek (zm. bilans. - korekty)	958 220,03	-5 516 814,31
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 470 836,89	-4 603 997,56
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu zakupu WNiP i środków trwałych (kwota netto)	74 673,94	-14 426,77
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego (zm.stanu)	-66 919,55	-11 167,98
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (zm.stanu)	-2 436 811,31	938 411,50
Zobowiązania z tytułu nabycia inwestycji (udziały)	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa - aktywa)	698 675,86	1 032 436,54
zmiana bilansowa w aktywach	-1 767 087,38	-603 440,92
korekta o zmianę stanu RMK dot. pracy rozwojowej pomniejszonej o amortyzację	-1 681 779,63	-1 636 966,38
zmiana bilansowa w pasywach	613 368,11	2 065 962,00
Pozycja A. II. 10. Inne korekty	21 261,00	-14 924,17
zmiana stanu z tyt. różnic kursowych z wyceny oddziału zagranicznego	21 261,00	-14 924,17
Pozostałe	0,00	0,00
Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
Środki pieniężne w kasie	773,67	52 337,61
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	681 505,52	2 317 788,93
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 062 686,71	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
- чеки,	0,00	0,00
- weksle,	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	1 744 965,90	2 370 126,54
Wycena bilansowa środków pieniężnych	224,61	11 347,11
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby CF	1 745 190,51	2 381 473,65

Na potrzeby Rachunku Przepływów Pieniężnych Spółka jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania traktuje środki na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Nota 29

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)

Brak tego rodzaju przedsięwzięć

Nota 30a

Transakcje ze spółkami powiązanymi

Nazwa Spółki	Przychody	Koszty
	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	
Gagnon	0,00	0,00

Razem	0,00	0,00
--------------	-------------	-------------

Nota 30c

Informacje o połączeniu jednostek

Nie wystąpiło

Nota 31

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Ogółem, z tego:	146	137
- pracownicy produkcyjni	129	120
- pracownicy nieprodukcyjni	17	17

Nota 32

WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	71 298,75	217 322,21
wynagrodzenia brutto	60 000,00	182 744,85
narzuty od wynagrodzeń	11 298,75	25 631,57
pozostałe	0,00	8 945,79
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	0,00

Nota 33

Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	Organy nadzorcze	Zarząd
Stan na początek roku	0,00	0,00
- udzielone	0,00	0,00
- spłacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00

Spółka nie udzielała ww. pożyczek

Nota 34

KURSY WALUT PRZYJĘTE DO WYCENY POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKU I STRAT, WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Euro wg tabeli NBP	4,2623	4,1472
Dolar wg tabeli NBP	3,5072	3,0120
EURO - stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc w roku - zastosowany do wyceny pozycji RZiS jednostkowego sprawozdania finansowego oddziału zagranicznego	4,1893	4,2110

Nota 35

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	15 000,00	22 814,00
Razem	15 000,00	22 814,00

Nota 36a

Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Spółka nie zawarła takich umów

Nota 36b

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"

Spółka nie zawierała tego typu transakcji.

Nota 36c

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Nota 36d

Informacje o zmianie zasad rachunkowości, w tym zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego oraz informacje zawierające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

W 2014 roku Spółka nie dokonała zmiany zasad rachunkowości

Nota 36e

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Nota 37

Objaśnienia dotyczące instrumentów finansowych

Opis	Wartość bilansowa	Przychody / koszty z tytułu odsetek
Aktywa wg bilansu na 31.12.2014 r.		
Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	2 206,01
- pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
- pożyczki krótkoterminowe	0,00	2 206,01
Pasywa wg bilansu na 31.12.2014 r.		
Zobowiązania finansowe	124 726,67	104 585,41
- zobowiązania z tyt. Pożyczek i kredytów	0,00	90 836,83
- inne zobowiązania finansowe z tyt. Leasingu	124 726,67	13 748,58

1. Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiada udzielonych pożyczek.

2. Zobowiązania z tyt. Pożyczek i kredytów

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka ma uruchomioną linię kredytową w rachunku bieżącym w Alior Bank S.A. do 4 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb operacyjnych.

- Kredyt udzielony dnia 01.07.2014 r., z terminem spłaty do 17.07.2015 r., oprocentowanie 6,68% zmienne (WIBOR 1M). Na dzień 31.12.2014 r. Spółka nie wykorzystywała kredytu w związku z dodatnim saldem rachunku bieżącego.

3. Zobowiązania z tyt. Leasingu

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiada dwie umowy leasingowe:

- Umowa, której przedmiotem jest samochód osobowy, zawarta 16 maja 2011 r., z terminem zakończenia przypadającym na kwiecień 2015 r. Efektywna stopa procentowa wynosi 0,95%. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r. wynosi 9 810,16 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 0,49 %. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r. wynosi 114 916,51 PLN i nie odbiega od wartości godziwej zobowiązania.

Nota 38

Cele i zasady zarządzania ryzykiem

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 2014 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. Na dzień bilansowy Spółka nie ma należności z tytułu udzielonych pożyczek.

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 informacje uzupełniające wymienione w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości nie wystąpiły w Spółce, bądź są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.

Warszawa, dnia 27 marca 2015 r.

.....
Zarząd

.....
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

EO NETWORKS S.A.

Sprawozdanie z działalności eo Networks S.A.

za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

27 marca 2015 roku

INFORMACJE O SPÓŁCE :

Nazwa jednostki :	eo Networks Spółka Akcyjna
Adres siedziby :	02-215 Warszawa, ul. Głuszycka 5
Kapitał podstawowy :	205'937,90 złotych
Sąd rejonowy :	Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy XIII Wydział Gospodarczy KRS
Nr KRS :	0000332547
REGON :	141905973
NIP :	5272604418
PKD :	62.01.Z

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.

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. Działalność spółki opiera się w przeważającej części na świadczeniu usług informatycznym o charakterze ciągłym, a nie projektowym, baza klientów jest mocno zdywersyfikowana, a udział największego odbiorcy usług spółki nie przekracza 20 % przychodów ze sprzedaży łącznie.

Głównymi obszarami działania w 2014 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 2014 roku spółka eo Networks S.A. nie była podmiotem dominującym dla żadnych spółek.

POSIADANE ODDZIAŁY

W dniu 31.12.2013 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę, zgodnie z którą postanowił reaktywować Oddział w Niemczech z siedzibą w Monachium, z dniem 01.01.2014 r. Rejestracja w KRS nastąpiła 26.02.2014 r. Przedmiot działalności oddziału niemieckiego nie różni się od przedmiotu działalności spółki.

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

W 2014 roku skład Zarządu spółki był niezmienny : Błażej Piech – Prezes Zarządu oraz Rafał Jagniewski – Wiceprezes Zarządu.

W 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w poniższym składzie :

1. Dariusz Gil – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Andrzej Woźniakowski – Członek Rady Nadzorczej
3. Stefan Batory – Członek Rady Nadzorczej
4. Jerzy Dżoga – Członek Rady Nadzorczej
5. Tomasz Marciniak – Członek Rady Nadzorczej

W pierwszym kwartale 2015 roku nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki :

Pan Dariusz Gil złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 17 lutego 2015 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W związku z rezygnacją Członka Rady Nadzorczej, Pana Dariusza Gila, Rada Nadzorcza w dniu 16 lutego 2015 roku, na podstawie § 16 ust. 2 Statutu Spółki w zw. z art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych, powołała Pana Roberta Szlęzaka do tymczasowego pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej do czasu wygaśnięcia okresu oddelegowania lub powołania nowego Członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Życiorys Pana Roberta Szlęzaka został opublikowany w raporcie bieżącym.

AKCJE WŁASNE

W dniu 19 września 2013 roku Zarząd spółki zawarł umowę kupna akcji własnych Emitenta, celem ich umorzenia. W wyniku zawartej transakcji zakupiono 221.165 akcji Emitenta, o wartości nominalnej 0,1 złotego (dziesięć groszy) każda, drogą umowy cywilnoprawnej, zawartej w dniu 19.09.2013 r. poza rynkiem Newconnect. Cena nabycia wyniosła 11,14 złotego (jedenaście złotych czternaście groszy) za jedną akcję. Łączna wartość to 2'463'778,10 złotych (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt osiem złotych i dziesięć groszy). Zakupione akcje stanowią 10,74 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniają do oddania 10,74% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed wystąpieniem tego zdarzenia Spółka nie posiadała innych akcji Emitenta. Spółka oświadcza ponadto, iż wobec realizacji upoważnienia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w zamierzonej części, wyrażonego w uchwale nr 18 z dnia 14 czerwca 2013 r., w najbliższej przyszłości nie zamierza nabywać akcji własnych Emitenta. Jednocześnie Spółka informuje, że nie występują osoby trzecie, z którymi zawarła umowy przedmiotem których jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta, ani też że nie posiada spółek zależnych posiadających akcje eo Networks S.A.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę zmieniającą uchwałę dotyczącą przeznaczenia akcji własnych będących w posiadaniu spółki na akcje własne do odsprzedaży.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁAŃ SPÓŁKI, ISTOTNE ZDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, W TYM INNOWACJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ W ROKU 2014 :

W ocenie Zarządu Spółki, rok 2014 był bardzo udany. Po trudnym roku 2013, w którym spółka przeszła gruntowną restrukturyzację polegającą na redukcjach kosztów, rewizji planów strategicznych której rezultatem była sprzedaż udziałów w spółkach zależnych i postawienie na wzrost organiczny, spółka powróciła na ścieżkę wzrostu przychodów ze sprzedaży i rentowności.

W roku 2014 Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży o wartości **34,6** miliona złotych, w porównaniu do **25,5** miliona złotych w roku 2013, co oznacza wzrost o 35 % spowodowany głównie wzrostem przychodów ze sprzedaży usług, przy porównywalnej z rokiem 2013 sprzedaży towarów i materiałów oraz zysk netto o wartości **2,1** miliona złotych (rentowność 6% netto), wobec straty netto o wartości **2,0** miliona złotych w roku 2013.

Działalność software'owa stanowiła 64 %, a hardware'owa, w tym przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, kolejne 36 % przychodów ze sprzedaży spółki.

Spółka zanotowała zysk na poziomie operacyjnym o wartości **3,0** mln złotych (rentowność operacyjna 9%).

Spółka regulowała swoje zobowiązania terminowo, nie wystąpiły również problemy ze spływem należności od klientów. Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku osiągnęła wartość **17,0** miliona złotych, w porównaniu do **16,1** miliona złotych na koniec roku 2013, co oznacza wzrost o **6** %.

Rok 2014 Spółka zamknęła ujemną zmianą stanu środków pieniężnych o wartości **0,6** miliona złotych, w porównaniu do ujemnej zmiany stanu środków pieniężnych o wartości **1,0** miliona złotych w roku 2013.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przeciętne zatrudnienie w spółce w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 146 osób, w porównaniu do 137 osób w ubiegłym roku.

W kolejnych latach eo Networks S.A. dzięki przeprowadzonym działaniom restrukturyzacyjnym utrzyma stan rentowności i wzrostu przychodów. Zarząd Spółki optymistycznie ocenia perspektywy utrzymania lub poprawienia wyników finansowych w roku 2015.

W ocenie Zarządu, szczególnie obiecującymi obszarami wzrostu są usługi programistyczne w kontekście rozszerzenia współpracy z dotychczasowymi klientami, zwłaszcza w obszarze utrzymania i rozwoju systemów informatycznych. Spółka będzie rozwijać produkty programistyczne w których się specjalizuje, a także wchodzić w nowe obszary produktowe w obszarze usług profesjonalnych.

eo Networks podejmowała szereg działań o charakterze innowacyjnym, w tym badawczo-rozwojowych, między innymi kontynuowała realizację podpisanej w dniu 4 października 2013 roku z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy o dofinansowanie w ramach działania 8.2 ósmej osi priorytetowej programu "Społeczeństwo informacyjne - zwiększanie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013". Przedmiotem umowy jest optymalizacja obsługi zadań serwisowych za pomocą systemu B2B i wymiany danych EDI oraz udostępnienie usługi optymalizacji przydzielania serwisantów do zadań

partnerom zagranicznym. Wartość umowy to 1'406'500 złotych, z czego dofinansowanie wynosić będzie maksymalnie 576'100 złotych. Przewidywane zakończenie projektu to 2015 rok.

Ponadto, w dniu 21 listopada 2013 roku Zarząd eo Networks S.A. podpisał z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie w ramach działania 8.2 ósmej osi priorytetowej programu "Społeczeństwo informacyjne - zwiększanie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013". Przedmiotem umowy jest wdrożenie systemu B2B automatyzującego procesy niezbędne do świadczenia usług IT przez eo Networks i partnerów. Wartość umowy to 2 330 000 złotych, z czego dofinansowanie wynosić będzie maksymalnie 930 000 złotych. Przewidywane zakończenie projektu to 2015 rok.

Spółka zakończyła realizację projektu związanego z podpisaną umową 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 było 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.

GŁÓWNE CZYNNIKI RYZYKA, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NEGATYWNIE NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

Należą do nich:

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 zdyspersyfikowanej, 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 2014 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.

ZASADY STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO

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

analitikami, 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 prowadzi 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 2015 Zarząd Spółki przewiduje utrzymanie lub poprawę wyników finansowych i dalszy, organiczny rozwój spółki.

Warszawa, 27.03. 2015 r.

Zarząd Spółki eo Networks S.A.

Błażej Piech

Rafał Jagniewski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu