EO NETWORKS S.A.

Jednostkowy raport roczny eo Networks S.A.

za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu eo Networks S.A. pragnę oddać w Państwa ręce raport roczny naszej Spółki za rok 2015.

Miniony rok był rokiem udanym dla eo Networks. Był to rok ważnych decyzji, zmian, a także troski o przyszłość spółki. Kontynuowana przez nas strategia restrukturyzacji i postawienie na rozwój organiczny spowoduje utrzymanie lub dalszą 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, a także z utrzymaniem i rozwojem systemów informatycznych naszych klientów, 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 2015 DO 31 grudnia 2015

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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 Jagniewski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 stycznia 2015 DO 31 grudnia 2015

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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 2015 DO 31 grudnia 2015

	tyś PLN	*tyś PLN*	*tyś EUR*	*tyś EUR*
Wybrane dane finansowe eo Networks S.A	**Stan na dzień 31.12.2015 r.**	**Stan na dzień 31.12.2014 r.**	**Stan na dzień 31.12.2015 r.**	**Stan na dzień 31.12.2014 r.**
Kapitał własny	11 379	8 907	2 670	2 090
Należności długoterminowe	135	104	32	24
Należności krótkoterminowe	8 723	5 788	2 047	1 358
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 397	1 745	1 970	409
Zobowiązania długoterminowe	61	83	14	19
Zobowiązania krótkoterminowe	10 071	4 303	2 363	1 010
Wybrane dane finansowe eo Networks S.A	**I–XII 2015**	**I–XII 2014**	**I-XII 2015**	**I-XII 2014**
Amortyzacja	2 182	1 679	522	401
Przychody netto ze sprzedaży	44 324	34 558	10 594	8 249
Zysk/strata na sprzedaży	3 555	3 067	850	732
Zysk/strata na działalności operacyjnej	3 564	2 998	852	716
Zysk/strata brutto	3 394	2 848	811	680
Zysk/strata netto	2 467	2 067	590	493

DT FINANSE Dorota Truszkowska Biuro Biegłego Rewidenta
ul. Warszawska 15/93, 02-495 Warszawa
Wpisane na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych poz. 3319

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **EO Networks S.A.** z siedzibą w **03-301 Warszawa ul. Jagiellońska 78** , na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **25 542 074,15 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **2 466 805,89 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **2 472 651,59 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **6 690 699,49 zł;**
- 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 jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330 z późn.zm.), 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 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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 jednostki.

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 11.04.2016 roku.

Kluczowy biegły rewident

Dorota Truszkowska
nr ewid. 10983

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych pod 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

Raport

z badania sprawozdania finansowego jednostki EO Networks S.A. z siedzibą w 03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 78 za rok obrotowy 01.01.2015 - 31.12.2015

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 08.06.2009 r. Repertorium A nr 6720/2009 wraz z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana statutu spółki miała miejsce 21.11.2011 roku Rep. A nr 21080/2011. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
   a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000332547 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie.
   b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5272604418 oraz NIP EU PL5272604418.
   c) numer identyfikacyjny Regon 141905973 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
   - 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.

4. Kierownikiem jednostki jest:
   - Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie umów zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Błażej Piech	od dnia	20.05.2013
Wiceprezes	Rafał Jagniewski	od dnia	02.11.2009

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

5. Głównym księgowym jednostki jest Monika Piątkowska.

6. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
Kapitał (fundusz) własny	**11 379 469,24**	**8 906 817,65**
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	13 155 148,44	11 088 194,76
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(9 184,05)	(15 029,75)
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 975 460,84)	(1 975 460,84)
Zysk (strata) netto	2 466 805,89	2 066 953,68
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy w wysokości 205 937,90 zł, dzieli się na 2.059.379 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł.
Akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Gagnon Investments Ltd.	**845 414,00**	**41,05%**	**41,05%**
Podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne od Pana Piotra Chmielewskiego, działające w porozumieniu	**223 905,00**	**10,87%**	**10,87%**
EO Networks S.A.	**221 165,00**	**10,74%**	**10,74%**
Podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne od Pana Stefana Batorego, działające w porozumieniu	**175 978,00**	**8,55%**	**8,55%**
Kominek Sylwester	**126 780,00**	**6,16%**	**6,16%**
Pozostali	**466 137,00**	**22,63%**	**22,63%**
Razem	**2 059 379,00**	**100,00%**	**100,00%**

7. Badana jednostka nie współpracuje z powiązanymi z nią kapitałowo jednostkami (art. 3.1.43 Uor).

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 142 osób, a w roku poprzednim 146 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).

9. Uchwałą nr 01/09/2015 Rady Nadzorczej z dnia 15.09.2015 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski DT Finanse Dorota Truszkowska Biuro Biegłego Rewidenta z siedzibą w 02-495 Warszawa, ul. Warszawska 15/93 wpisany pod numerem 3319 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr z dnia 09.10.2015 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 23.11.2015 r. do 10.12.2015 r. (inwentaryzacja i badanie wstępne) oraz od 14.03.2016 r. do 11.04.2016 r. (badanie właściwe).

11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Dorota Truszkowska (nr rej. 10983) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2015r., poz. 1011).

12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski DT Finanse Dorota Truszkowska Biuro Biegłego Rewidenta i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11.06.2015 r. (akt notarialny Rep. A 4436/2015)
    Zysk bilansowy uchwałą nr 13 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.06.2015 r. przekazano w całości na kapitał zapasowy.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
    - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a" ustawy złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24.06.2015.
    - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 18.06.2015 r.

14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
    Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

15. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
    a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
    b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
    c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

16. W zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

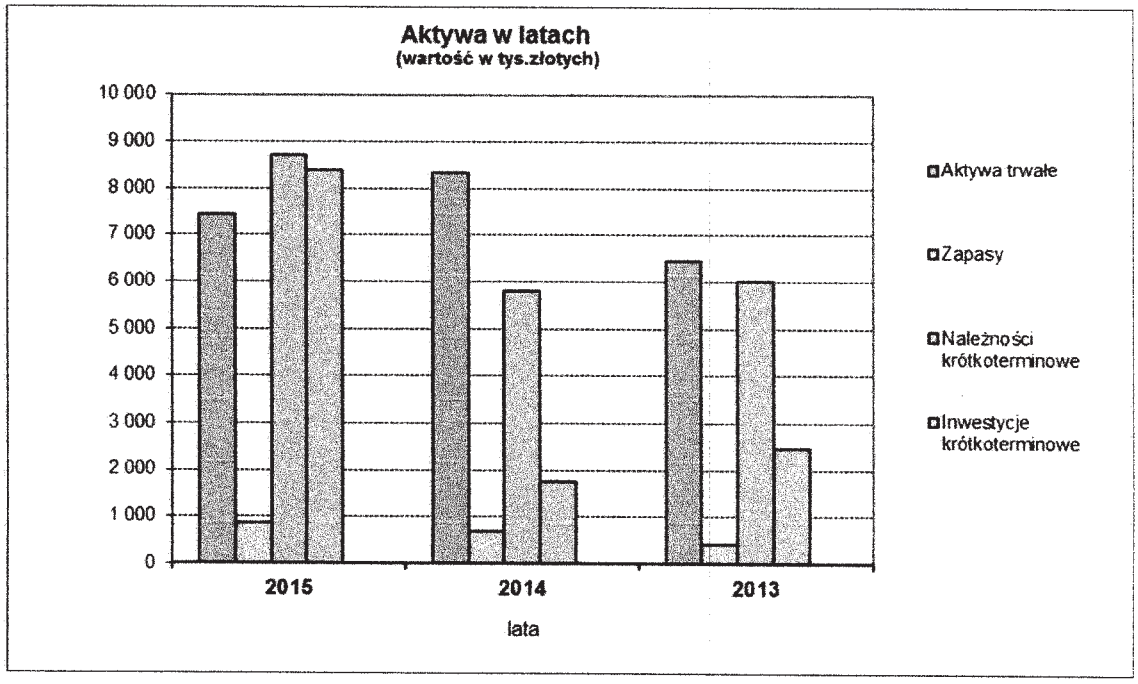
17. Do obowiązków badającego nie należało wykrycie i wyjaśnienie ewentualnych naruszeń prawa podlegających ściganiu (np. nadużyć) oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2015 – 2013).

1. Analiza bilansu

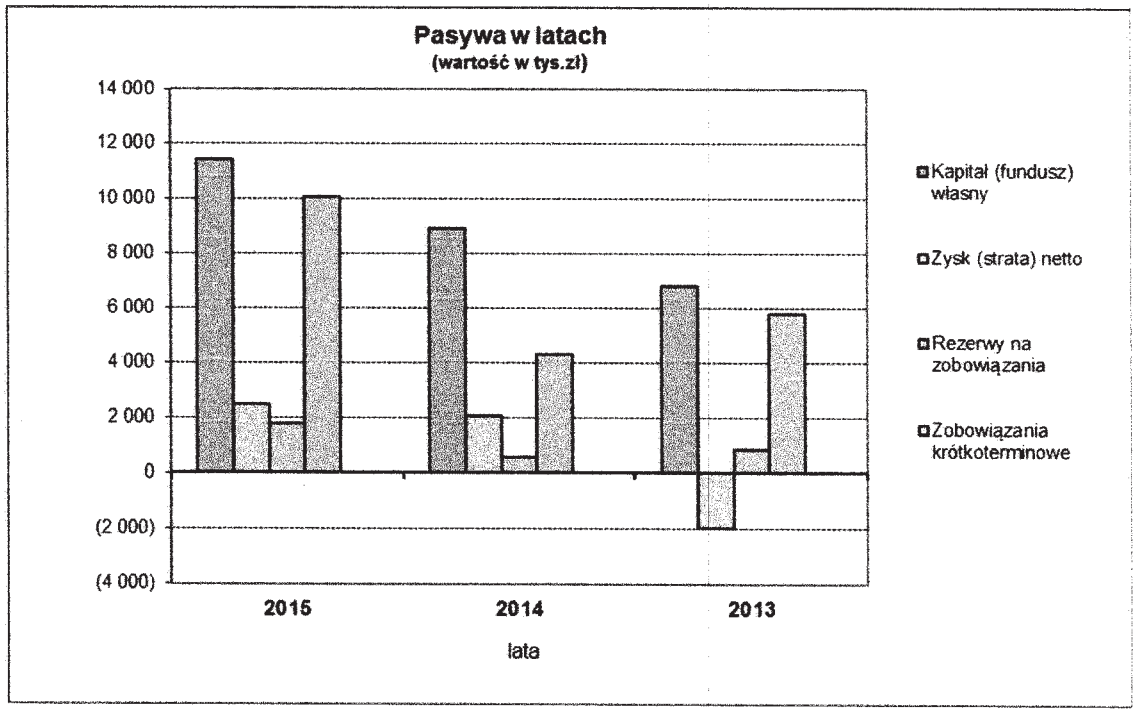
Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	7 437,6	29,1	8 339,2	49,0	6 453,7	40,0	(901,6)	89,2	983,9	115,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 012,8	23,5	6 694,6	39,3	2 524,6	15,6	(681,8)	89,8	3 488,2	238,2
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	832,8	3,3	1 178,2	6,9	1 749,5	10,8	(345,4)	70,7	(916,7)	47,6
III.	Należności długoterminowe	134,6	0,5	104,2	0,6	387,0	2,4	30,4	129,1	(252,4)	34,8
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	457,4	1,8	362,2	2,1	1 792,6	11,1	95,2	126,3	(1 335,2)	25,5
B.	Aktywa obrotowe	18 104,5	70,9	8 681,8	51,0	9 686,1	60,0	9 422,7	208,5	8 418,4	186,9
I.	Zapasy	858,7	3,4	688,7	4,0	429,8	2,7	170,0	124,7	428,9	199,8
II.	Należności krótkoterminowe	8 722,7	34,2	5 788,0	34,0	6 005,9	37,2	2 934,7	150,7	2 716,8	145,2
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 396,7	32,9	1 745,0	10,3	2 453,5	15,2	6 651,7	481,2	5 943,1	342,2
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	126,5	0,5	460,2	2,7	796,9	4,9	(333,7)	27,5	(670,4)	15,9
Aktywa razem		25 542,1	100,0	17 021,0	100,0	16 139,8	100,0	8 521,1	150,1	9 402,2	158,3



Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

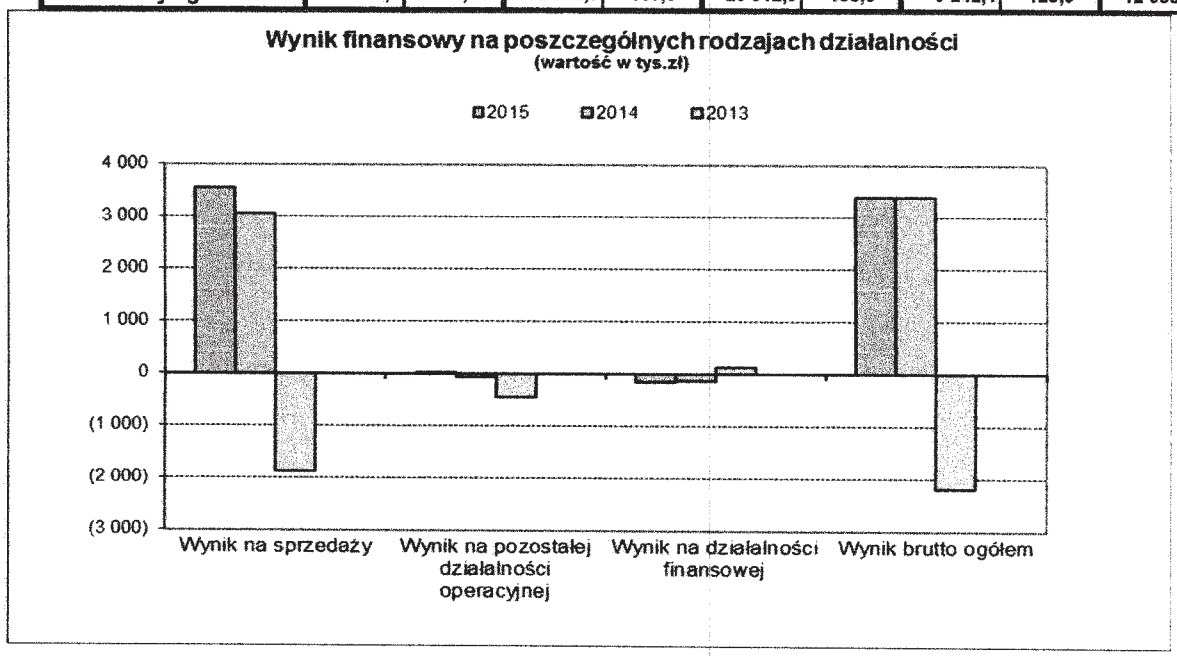
Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	11 379,5	44,6	8 906,8	52,3	6 818,6	42,2	2 472,7	127,8	4 560,9	166,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	205,9	0,8	205,9	1,2	205,9	1,3		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(2 463,8)	(9,6)	(2 463,8)	(14,5)	(2 463,8)	(15,3)		100,0		100,0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	13 155,1	51,5	11 088,2	65,1	11 088,2	68,7	2 067,0	118,6	2 067,0	118,6
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(9,2)	(0,0)	(15,0)	(0,1)	(36,3)	(0,2)	5,8	61,1	27,1	25,3
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 975,5)	(7,7)	(1 975,5)	(11,6)				100,0	(1 975,5)	
VIII.	Zysk (strata) netto	2 466,8	9,7	2 067,0	12,1	(1 975,5)	(12,2)	399,9	119,3	4 442,3	(124,9)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 162,6	55,4	8 114,2	47,7	9 321,2	57,8	6 048,4	174,5	4 841,4	151,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 773,7	6,9	596,4	3,5	864,4	5,4	1 178,2	297,9	909,2	205,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	61,3	0,2	82,5	0,5	163,1	1,0	(21,3)	74,2	(101,8)	37,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 070,6	39,4	4 303,2	25,3	5 774,0	35,8	5 767,4	234,0	4 296,6	174,4
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 257,1	8,8	3 133,0	18,4	2 519,6	15,6	(876,0)	72,0	(262,6)	89,6
Pasywa razem		25 542,1	100,0	17 021,0	100,0	16 139,8	100,0	8 521,1	150,1	9 402,2	158,3



2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2015/2014		2015/2013	
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:	44 324,2	99,3	34 558,1	99,2	25 527,5	97,7	9 766,0	128,3	18 796,7	173,6
2.	Koszt własny sprzedaży	40 769,2	98,8	31 491,2	98,4	27 387,7	96,7	9 277,9	129,5	13 381,5	148,9
3.	Wynik na sprzedaży	3 555,0		3 066,9		(1 860,2)		488,1	115,9	5 415,2	(191,1)
B.	Pozostała działalność operacyjna										
1.	Pozostałe przychody operacyjne	316,8	0,7	251,1	0,7	317,2	1,2	65,7	126,2	(0,4)	99,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	307,9	0,7	319,9	1,0	763,9	2,7	(12,1)	96,2	(456,1)	40,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	8,9		(68,8)		(446,7)		77,8	(13,0)	455,6	(2,0)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	3 563,9		2 998,0		(2 306,9)		565,9	118,9	5 870,8	(154,5)
D.	Działalność finansowa										
1.	Przychody finansowe	1,4	0,0	44,3	0,1	283,5	1,1	(42,9)	3,2	(282,1)	0,5
2.	Koszty finansowe	170,9	0,4	194,4	0,6	161,3	0,6	(23,5)	87,9	9,6	105,9
3.	Wynik na działalności finansowej	(169,5)		(150,0)		122,2		(19,4)	113,0	(291,7)	(138,7)
E.	Zdarzenia nadzwyczajne										
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	3 394,4		2 848,0		(2 184,7)		546,4	119,2	5 579,1	(155,4)
1.	Podatek dochodowy	927,6		781,1		(209,2)		146,6	118,8	1 136,8	(443,4)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	927,6		781,1		(209,2)		146,6	118,8	1 136,8	(443,4)
	Zysk (strata) netto (F-G)	2 466,8		2 067,0		(1 975,5)		399,9	119,3	4 442,3	(124,9)

Przychody ogółem	44 642,3	100,0	34 853,5	100,0	26 128,2	100,0	9 788,8	128,1	18 514,2	170,9
Koszty ogółem	41 247,9	100,0	32 005,5	100,0	28 312,9	100,0	9 242,4	128,9	12 935,1	145,7



3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 / aktywa ogółem	5-8	procent	9,66%	12,14%	-12,24%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 / przychody ogółem	3-8	procent	5,53%	5,93%	-7,56%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 / kapitał własny x 100	15-25	procent	21,68%	23,21%	-28,97%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc / zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,45	1,24	1,15
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc / zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,37	1,08	1,00
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,67	0,25	0,29
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tyt.dostaw i usług / zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	1,23	2,90	3,11

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni / przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	6	6	x
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	w dniach		53	57	x
Spłata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	w dniach		33	19	x

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Złota reguła bilansowania (kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100 / aktywa trwałe	100-150	procent	**174,29%**	**119,35%**	**116,98%**
Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe x 100 / aktywa obrotowe	40-80	procent	**69,14%**	**80,46%**	**87,00%**

3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w punktach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż głównymi pozycjami aktywów są należności krótkoterminowe o wartości 8.722,7 tys. zł, co stanowi 34,2 % sumy bilansowej oraz inwestycje krótkoterminowe o wartości 8.396,7 tys. zł, co stanowi 32,9% sumy bilansowej.

Kolejną pod względem wielkości pozycją aktywów są wartości niematerialne i prawne, które stanowią odpowiednio 23,5%.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 14.162,6 tys. zł i stanowią 55,4% sumy bilansowej. Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 6.048,4 tys. zł.

Największą pozycję pasywów (poza kapitałem własnym) stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 39,4% sumy bilansowej.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej.

Przychody wzrastały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku na sprzedaży o 488,1 tys. zł, co stanowi wzrost o 15,9% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Na pozostałej działalności operacyjne spółka osiągnęła zysk w wysokości 8,9 tys. zł.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 169,5 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 2.466,8 tys. zł, wyższym od ubiegłorocznego o 19,3%.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można jednak zmniejszenie wartości wskaźników w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 9,66 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wynosi 5,53%, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie. Z każdej złotówki sprzedaży osiągnięto zysk w wysokości 5,53 gorszy.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego. Wskaźnik ten ukształtował się w 2015 r. na poziomie 21,68% i wskazuje na prawidłowe wykorzystanie zainwestowanego kapitału.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie nieznacznie wyższym od ubiegłorocznego.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 53 dni. Wydłużeniu uległ natomiast cykl obrotu zobowiązaniami o 14 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 33 dni. Cykl rotacji zapasów pozostał na niezmienionym poziomie i wynosi 6 dni.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

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.

Odnotować 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

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości", zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2013 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego enova firmy Soneta,
c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,
e) jednostka przechowuje dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe w siedzibie zarządu jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Biegły rewident brał udział w spisie z natury zapasów w dniu 28.11.2015 roku.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU i RZiS.

3.1.Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne

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.

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	4 984 273,84		3 219 337,17	8 203 611,01
Zwiększenia			753 991,91	753 991,91
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	4 984 273,84		3 973 329,08	8 957 602,92
Umorzenie				
Bilans otwarcia	1 086 089,62		393 528,61	1 479 618,23
Zwiększenia	993 154,15		444 953,76	1 438 107,91
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	2 079 243,77		838 482,37	2 917 726,14
Odpisy aktualizujące - bilans otwarcia	29 419,57			29 419,57
Odpisy aktualizujące - bilans zamknięcia	29 419,57			29 419,57
Wartość netto na BO	3 868 764,65		2 825 808,56	6 694 573,21
Wartość netto na BZ	2 875 610,50		3 134 846,71	6 010 457,21

W badanym roku wartość netto wartości niematerialnych i prawnych:

- zwiększyła się w wyniku przyjęcia do użytkowania zintegrowanego systemu,
- zmniejszyła się o 1.438,1 tys. zł, w wyniku dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	7 919 547,08	-363 421,19	7 556 125,89
Należności z tyt. podatków i ZUS	1 083 907,60		1 083 907,60
Inne należności	82 648,24		82 648,24
Razem	9 086 102,92	-363 421,19	8 722 681,73

Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalność uznano za wątpliwą.

3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe.

Pozycja ta na łączną wartość 8.396,7 tys. zł obejmuje posiadane przez spółkę środki pieniężne w kasie oraz środki pieniężne zgormadzone na rachunkach bankowych.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Kapitał własny

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.

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.

W dniu 11.06.2015 roku uchwałą 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia sprostowano omyłki pisarskie.

Do dnia zakończenia badania akcje własne nie zostały odsprzedane.

Strata z lat ubiegłych 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.

3.2.2. Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:

- rezerwę na naprawy gwarancyjne 1.333,8 tys. zł
- rezerwy na niewykorzystane urlopy 382,4 tys. zł
- rezerwy pozostałe 57,5 tys. zł

3.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 10.070,6 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 6.132,2 tys. zł
- kredytów i pożyczek 1.584,9 tys. zł
- zobowiązań z tytułu podatków 1.690,3 tys. zł.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody z działalności podstawowej w wysokości 44.324,2 tys. zł zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody ze sprzedaży usług oprogramowania (software).

Koszty działalności w wysokości 40.769,2 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki oraz ujemne różnice kursowe jako nadwyżka nad dodatnimi różnicami.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi.

Lp.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	6 140 458,22
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	-875 035,21
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	1 425 276,48
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/–B.+/-C.)	6 690 699,49
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6 651 716,16

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 2.472.651,59 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

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.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wyrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu

podatkowego.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez kierownika jednostki w dniu 11.04.2016 r.

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2015 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Warszawa 11.04.2016 roku.

Kluczowy biegły rewident

Dorota Truszkowska

nr ewid. 10983

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod 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

EO NETWORKS S.A.

Sprawozdanie finansowe

eo Networks S.A.

za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 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, 25.03.2016 roku

Wprowadzenie

1. Nazwa jednostki: eo Networks Spółka Akcyjna,

Adres siedziby: 03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 78

Sąd rejonowy: Sąd Rejonowy dla M. St. W-wy XIII Wydział Gospodarczy KRS

Nr KRS : 0000332547

REGON: 141905973

NIP: 5272604418

PKD: 62.01.Z

Dnia 13 kwietnia 2015 r. zmienił się adres siedziby Spółki, poprzedni adres to ul. Głuszycka 5 02-2015 Warszawa.

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 Jagniewski	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
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.

Od 11 czerwca 2015 roku, w związku z wygaśnięciem kadencji, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Radę Nadzorczą Spółki w poniższym składzie:

Robert Szlęzak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Woźniakowski – Członek Rady Nadzorczej

Stefan Batory – Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Dżoga – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Marciniak – Członek Rady Nadzorczej

24 listopada 2015 roku Zarząd Spółki poinformował o śmierci członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Woźniakowskiego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady nadzorczej nie został uzupełniony.

4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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:

a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia prac, tak, aby składnik aktywów nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
b) zamiar ukończenia składnika aktywów;
c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów;
d) sposób, w jaki składnik aktywów będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
e) dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika aktywów;

f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie realizacji prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi aktywów.

Koszt wytworzenia składnika aktywów we własnym zakresie 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 obsługiwania 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 występowanie 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 2015 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 długo 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 zawansowania kontraktu na dzień bilansowy wyznacza się jako iloczyn stopnia zaawansowania oraz łącznej kwoty planowanych przychodów na kontrakcie.

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

Jeżeli przychody określone według stopnia zaawansowania są niższe od wartość zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota prezentowana jest w pasywach bilansu w rozliczeniach międzyokresowych przychodów jako „Przychody zafakturowane ponad stopień zaawansowania prac"

W przypadku, gdy jest wysoce prawdopodobne, że łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona poprzez utworzenie rezerwy na straty na kontrakcie. Wysokość rezerwy lub/i zasadność jej utrzymania jest weryfikowana na każdy kolejny dzień bilansowy, aż do momentu zakończenia kontraktu. Wartość utworzonych rezerw na straty jest prezentowana w 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 odroczona 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 2015 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach rachunkowości stosowanych przez Spółkę.

Warszawa, dnia 25.03.2016 r.

Zarząd

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

BILANS na dzień 31.12.2015 r.

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
A. AKTYWA TRWAŁE		**7 437 553,02**	**8 339 152,37**
I. Wartości niematerialne i prawne	1	**6 012 777,21**	**6 694 573,21**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		2 875 610,50	3 868 764,65
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		3 134 846,71	2 825 808,56
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		2 320,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	**832 820,98**	**1 178 179,02**
1. Środki trwałe		**832 820,98**	**1 178 179,02**
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		379 505,27	705 635,12
d) środki transportu		438 970,79	463 715,88
e) inne środki trwałe		14 344,92	8 828,02
2. Środki trwałe w budowie		**0,00**	**0,00**
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		**0,00**	**0,00**
III. Należności długoterminowe	3	**134 564,42**	**104 205,60**
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		134 564,42	104 205,60
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	**457 390,41**	**362 194,54**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24a	457 390,41	362 194,54
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		**18 104 521,13**	**8 681 845,26**
I. Zapasy	8	**858 673,92**	**688 682,94**
1. Materiały		323 668,61	259 421,10
2. Półprodukty i produkty w toku		354 591,02	411 119,41
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		172 914,29	10 642,43
5. Zaliczki na dostawy		7 500,00	7 500,00
II. Należności krótkoterminowe	9	**8 722 681,73**	**5 787 972,57**
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		8 722 681,73	5 787 972,57
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		7 556 125,89	5 423 447,75

- do 12 miesięcy		7 556 125,89	5 423 447,75
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1 083 907,60	115 405,58
c) inne		82 648,24	249 119,24
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	10	**8 396 682,06**	**1 744 965,90**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		8 396 682,06	1 744 965,90
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 396 682,06	1 744 965,90
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		8 396 682,06	1 744 965,90
- 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	**126 483,42**	**460 223,85**
SUMA AKTYWÓW		**25 542 074,15**	**17 020 997,63**

PASYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	12	**11 379 469,24**	**8 906 817,65**
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		**13 155 148,44**	**11 088 194,76**
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		**-9 184,05**	**-15 029,75**
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		**0,00**	**0,00**
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		**-1 975 460,84**	**-1 975 460,84**
VIII. Zysk (strata) netto		**2 466 805,89**	**2 066 953,68**
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		**0,00**	**0,00**
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		**14 162 604,91**	**8 114 179,98**
I. Rezerwy na zobowiązania	13	**1 773 652,58**	**595 416,81**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24b	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		382 406,95	430 588,41
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		382 406,95	430 588,41
3. Pozostałe rezerwy		1 391 245,63	164 828,40
- długoterminowe		24 052,51	25 363,50
- krótkoterminowe		1 367 193,12	139 464,90
II. Zobowiązania długoterminowe	14	**61 292,15**	**82 548,60**
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		61 292,15	82 548,60
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		61 292,15	82 548,60
d) inne		0,00	0,00

III. Zobowiązania krótkoterminowe	15	**10 070 601,24**	**4 303 202,53**
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		10 006 528,95	4 235 972,24
a) kredyty i pożyczki		1 584 923,01	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		116 704,62	42 178,07
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		6 132 172,12	1 868 303,33
- do 12 miesięcy		6 132 172,12	1 868 303,33
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	592 213,53
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 690 339,68	1 137 924,74
h) z tytułu wynagrodzeń		476 393,07	501 801,12
i) inne		5 996,45	93 551,45
3. Fundusze specjalne		64 072,29	67 230,29
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16	**2 257 058,94**	**3 133 012,04**
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 257 058,94	3 133 012,04
- długoterminowe		1 559 650,69	1 020 541,16
- krótkoterminowe		697 408,25	2 112 470,88
SUMA PASYWÓW		**25 542 074,15**	**17 020 997,63**

Warszawa, dnia 25.03.2016 r.

.....
Zarząd

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant kalkulacyjny] za okres:

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	17	**44 324 155,02**	**34 558 113,72**
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		39 527 022,15	31 932 968,90
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		4 797 132,87	2 625 144,82
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	18	**36 095 090,89**	**26 818 578,29**
- jednostkom powiązanym		0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		31 575 721,66	24 482 761,61
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 519 369,23	2 335 816,68
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		**8 229 064,13**	**7 739 535,43**
D. Koszty sprzedaży		**425 443,67**	**588 860,26**
E. Koszty ogólnego zarządu		**4 248 644,87**	**4 083 802,07**
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		**3 554 975,59**	**3 066 873,10**
G. Pozostałe przychody operacyjne	19	**316 785,79**	**251 087,15**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4 636,82	256,74
II. Dotacje		178 525,91	21 010,02
III. Inne przychody operacyjne		133 623,06	229 820,39
H. Pozostałe koszty operacyjne	20	**307 853,55**	**319 913,46**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		230 667,35	25 540,51
III. Inne koszty operacyjne		77 186,20	294 372,95
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		**3 563 907,83**	**2 998 046,79**
J. Przychody finansowe	21	**1 402,72**	**44 325,18**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		1 359,83	2 414,42
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		42,89	41 910,76
K. Koszty finansowe	22	**170 892,33**	**194 364,93**
I. Odsetki, w tym:		73 909,27	105 502,87
- 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		96 983,06	88 862,06
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		**3 394 418,22**	**2 848 007,04**
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)		**3 394 418,22**	**2 848 007,04**
O. Podatek dochodowy	24	**927 612,33**	**781 053,36**
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		**0,00**	**0,00**
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		**2 466 805,89**	**2 066 953,68**

Warszawa, dnia 25.03.2016 r.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Zarząd

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**8 906 817,65**	**6 818 602,97**
- 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	**8 906 817,65**	**6 818 602,97**
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**	**2 463 778,10**
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- nabycie w celu umorzenia	0,00	0,00
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**	**11 088 194,76**
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 066 953,68	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 066 953,68	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku	2 066 953,68	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- koszty podwyższenia kapitału	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	**13 155 148,44**	**11 088 194,76**
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	**-15 029,75**	**-36 290,75**
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	5 845,70	21 261,00
a) zwiększenie (z tytułu)	5 845,70	21 261,00
- różnice kursowe z przeliczenia dot. oddziału RFN	5 845,70	21 261,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia dot. oddziału RFN	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**-9 184,05**	**-15 029,75**
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	**91 492,84**	**-1 975 460,84**
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**2 066 953,68**	**0,00**
- 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	2 066 953,68	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00

b) zmniejszenie (z tytułu)	2 066 953,68	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	2 066 953,68	0,00
- 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**	**1 975 460,84**
- 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	1 975 460,84
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**	**1 975 460,84**
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**-1 975 460,84**	**-1 975 460,84**
8. Wynik netto	**2 466 805,89**	**2 066 953,68**
a) zysk netto	2 466 805,89	2 066 953,68
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**11 379 469,24**	**8 906 817,65**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**11 379 469,24**	**8 906 817,65**

Warszawa, dnia 25.03.2016 r.

.....
Zarząd

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		**2 466 805,89**	**2 066 953,68**
II. Korekty razem	28	**3 673 652,33**	**3 127 725,14**
1. Amortyzacja		2 182 410,26	1 679 022,78
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		38 983,33	-11 122,50
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		70 595,49	11 542,57
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-3 211,61	10 708,98
5. Zmiana stanu rezerw		1 178 235,77	-269 006,45
6. Zmiana stanu zapasów		-169 990,98	-258 885,64
7. Zmiana stanu należności		-3 178 267,98	287 308,51
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		4 186 460,89	958 220,03
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-637 408,54	698 675,86
10. Inne korekty		5 845,70	21 261,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		**6 140 458,22**	**5 194 678,82**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		**224 383,71**	**300 473,11**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11 183,71	1 446,54
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		213 200,00	299 026,57
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
- odsetki		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		213 200,00	299 026,57
- zbycie aktywów finansowych		213 200,00	213 400,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
- odsetki		0,00	55 150,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	30 476,57
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		**1 099 418,92**	**3 587 949,91**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 099 418,92	3 587 949,91
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	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		**-875 035,21**	**-3 287 476,80**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		**1 584 923,01**	**0,00**
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		1 584 923,01	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	**159 646,53**	**2 543 485,16**
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	0,00	2 436 811,31
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	89 051,04	92 925,27
8. Odsetki	70 595,49	13 748,58
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**1 425 276,48**	**-2 543 485,16**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	**6 690 699,49**	**-636 283,14**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**6 651 716,16**	**-625 160,64**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-38 983,33	11 122,50
F. Środki pieniężne na początek okresu	**1 745 190,51**	**2 381 473,65**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	**8 435 889,99**	**1 745 190,51**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	64 072,29	67 230,29

Warszawa, dnia 25.03.2016 r.

.....
Zarząd

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	2 875 610,50	3 868 764,65
b) wartość firmy	0,00	0,00
c) inne wartości niematerialne i prawne	3 134 846,71	2 825 808,56
- oprogramowanie komputerowe	0,00	0,00
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	2 320,00	0,00
Wartości niematerialne razem	**6 012 777,21**	**6 694 573,21**

Nota 1a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
a) własne	6 012 777,21	6 694 573,21
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00
Wartości niematerialne razem	**6 012 777,21**	**6 694 573,21**

Nota 1b

ZMIANY W WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W ROKU 2015	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	**4 984 273,84**	**0,00**	**3 219 337,17**	**0,00**	**8 203 611,01**
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	753 991,91	2 320,00	756 311,91
- nabycie			753 991,91	2 320,00	756 311,91
- inne					0,00
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**	**3 973 329,08**	**2 320,00**	**8 959 922,92**
Umorzenia na początek okresu	**1 086 089,62**	**0,00**	**393 528,61**	**0,00**	**1 479 618,23**
Umorzenia bieżące - zwiększenia	993 154,15	0,00	444 953,76	0,00	1 438 107,91
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	**2 079 243,77**	**0,00**	**838 482,37**	**0,00**	**2 917 726,14**
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	**2 875 610,50**	**0,00**	**3 134 846,71**	**2 320,00**	**6 012 777,21**

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
- 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		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**

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
a) środki trwałe, w tym:	**832 820,98**	**1 178 179,02**
- 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	379 505,27	705 635,12
- środki transportu	438 970,79	463 715,88
- inne środki trwałe	14 344,92	8 828,02
b) środki trwałe w budowie	**0,00**	**0,00**
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	**0,00**	**0,00**
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	**832 820,98**	**1 178 179,02**

Nota 2a

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
a) własne	713 238,60	1 098 529,07
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	119 582,38	79 649,95
Środki trwałe bilansowe razem	**832 820,98**	**1 178 179,02**

Nota 2b

ZMIANY W ŚRODKACH TRWAŁYCH W 2015	Grunty 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**	**4 198 980,98**	**908 411,50**	**43 523,09**	**5 150 915,57**
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	199 138,84	187 828,70	20 241,35	407 208,89
- nabycie				198 958,22	45 507,56	20 241,35	264 707,13
- przemieszczenie wewnętrzne							0,00
- inne (leasing)					142 321,14		142 321,14
- inne				180,62			180,62
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	260 023,93	0,00	0,00	260 023,93
- likwidacja				220 351,78			220 351,78
- aktualizacja wartości							0,00
- sprzedaż				39 672,15			39 672,15
- przemieszczenie wewnętrzne							0,00
- inne							0,00
Wartość brutto na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**4 138 095,89**	**1 096 240,20**	**63 764,44**	**5 298 100,53**
Umorzenie na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**3 493 345,86**	**444 695,62**	**34 695,07**	**3 972 736,55**
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	517 004,11	212 573,79	14 724,45	744 302,35
- inne				292,48			292,48
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	252 051,83	0,00	0,00	252 051,83
- likwidacja				218 926,57			218 926,57
- sprzedaż				33 125,26			33 125,26
- przemieszczenie wewnętrzne							0,00
- inne							0,00
Umorzenie na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**3 758 590,62**	**657 269,41**	**49 419,52**	**4 465 279,55**
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**	**379 505,27**	**438 970,79**	**14 344,92**	**832 820,98**

ZMIANY W ŚRODKACH TRWAŁYCH W 2014	Grunty 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	0,00	76 871,53
- sprzedaż				1 315,01			1 315,01
- przemieszczenie wewnętrzne							0,00
- inne					0,00		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**

Nota 2c

NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE - PONIESIONE I PLANOWANE	Stan na dzień 31.12.2015 r. (poniesione)	Rok następny (planowane)
Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
Nakłady na St i WNiP	1 163 000,00	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 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
Budynek biurowy wynajmowany	0,00	3 500 000,00

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 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:	**134 564,42**	**104 205,60**
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) z tyt. sprzedaży aktywów finansowych	0,00	0,00
b) inne (kaucje)	134 564,42	104 205,60
- odpis aktualizujący	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych, netto:	**134 564,42**	**104 205,60**
Należności długoterminowe netto, razem	**134 564,42**	**104 205,60**

Nota 4

INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 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 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 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 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 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 31.12.2015 r.**	**Stan na dzień 31.12.2014 r.**
a) stan na początek okresu	**0,00**	**0,00**
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**	**0,00**
- sprzedaż	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	**0,00**	**0,00**

Nota 6b

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE - ZMIANA STANU	**Stan na dzień 31.12.2015 r.**	**Stan na dzień 31.12.2014 r.**
a) stan na początek okresu	**0,00**	**0,00**
b) zwiększenia (z tytułu)	**0,00**	**0,00**
- udzielenie	0,00	0,00
- naliczone odsetki	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	**0,00**	**0,00**
- spłata pożyczki	0,00	0,00
- sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00
- spłata odsetek	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	0,00	0,00
- reklasyfikacja do krótkoterminowych	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	**0,00**	**0,00**

Nota 7

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	**Stan na dzień 31.12.2015 r.**	**Stan na dzień 31.12.2014 r.**
Aktywo na podatek odroczony - persaldo	457 390,41	362 194,54
Inne rozliczenia międzyokresowe - koszty niezakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	**457 390,41**	**362 194,54**

Nota 8

ZAPASY	**Stan na dzień 31.12.2015 r.**	**Stan na dzień 31.12.2014 r.**
Materiały	323 668,61	259 421,10
Półprodukty i produkty w toku	354 591,02	411 119,41
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	172 914,29	10 642,43
Zaliczki na dostawy	7 500,00	7 500,00
Zapasy razem	**858 673,92**	**688 682,94**

Nota nr 8a

ZAPASY MAGAZYNOWE WG OKRESÓW ZALEGNIA NA 31.12.2015 R.	Okres zalegania w dniach				Odpis	Razem
	0-90	90-180	180-360	powyżej 360		
Materiały	194 382,67	23 777,64	45 863,95	59 644,35	0,00	323 668,61
Półprodukty i produkty w toku	354 591,02	0,00	0,00	0,00	0,00	354 591,02
Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Towary	38 579,20	10 513,90	118 022,90	5 798,29		172 914,29
Zapasy magazynowe razem	**587 552,89**	**34 291,54**	**163 886,85**	**65 442,64**	**0,00**	**851 173,92**

Nota 9

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
I. Należności z tytułu dostaw i usług	**7 556 125,89**	**5 423 447,75**
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) należności od pozostałych jednostek	7 556 125,89	5 423 447,75
II. Inne należności	**1 166 555,84**	**364 524,82**
a) od jednostek powiązanych	**0,00**	**0,00**
- inne należności (tytuł)	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	**1 166 555,84**	**364 524,82**
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 083 907,60	115 405,58
-inne należności (tytuł)	82 648,24	249 119,24
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
- z tytułu sprzedaży środków trwałych	0,00	0,00
- inne(wadia, kaucje, z tyt. sprzed. A.finans)	82 648,24	249 119,24
-dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe netto, razem	**8 722 681,73**	**5 787 972,57**
c) odpisy aktualizujące wartość należności	363 421,19	221 500,45
Należności krótkoterminowe brutto, razem	**9 086 102,92**	**6 009 473,02**

Nota 9a

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WG WIEKU	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
Należności bieżące:	**3 921 873,92**	**4 166 545,96**
Należności przeterminowane :	**3 997 673,16**	**1 478 402,24**
- do 1 m-ca	1 849 525,42	1 187 456,97
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	1 763 407,62	36 607,28
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	11 061,80	7 171,44
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	225 685,91	87 037,86
- powyżej 1 roku	147 992,41	160 128,69
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	**7 919 547,08**	**5 644 948,20**
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług,	363 421,19	221 500,45
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	**7 556 125,89**	**5 423 447,75**
	0,00	**0,00**

Nota 9b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
Stan na początek okresu	221 500,45	194 477,51
a) zwiększenia (z tytułu)	**230 838,00**	**27 022,94**
- odpis na należności dochodzone na drodze sądowej	225 428,78	0,00

- odpis na należności przeterminowane	5 409,22	27 022,94
b) zmniejszenia (z tytułu)	**88 917,26**	**0,00**
- spisanie należności objętych odpisem	18 063,69	0,00
- uregulowanie należności objętych odpisem	70 853,57	0,00
- sprzedaż należności	0,00	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	**363 421,19**	**221 500,45**
	0,00	

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	**Stan na dzień 31.12.2015 r.**	**Stan na dzień 31.12.2014 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**	**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
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**8 396 682,06**	**1 744 965,90**
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 396 682,06	1 744 965,90
- 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 31.12.2015 r.**	**Stan na dzień 31.12.2014 r.**
Stan na początek okresu	0,00	83 420,56
a) zwiększenia (z tytułu)	**0,00**	**2 206,01**
- udzielenie pożyczki	0,00	0,00
- naliczone odsetki	0,00	2 206,01
- reklasyfikacja z długoterminowych	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	**0,00**	**85 626,57**
- spłata pożyczki	0,00	55 150,00
- spłata odsetek	0,00	30 476,57
- sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	0,00	0,00
Stan pożyczek krótkoterminowych na koniec okresu	**0,00**	**0,00**

Nota 11

KRÓTKOTERMINOWE CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	**Stan na dzień 31.12.2015 r.**	**Stan na dzień 31.12.2014 r.**
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	32 838,97	32 781,01
Opłacone z góry prenumeraty	1 986,04	1 475,82
Opłacone z góry koszty współpracy	0,00	19 571,39
Pozostałe	38 214,19	0,00
Należności niezafakturowane z tyt. niezakończonych umów długoterminowych	53 444,22	406 395,63
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	**126 483,42**	**460 223,85**

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 31.12.2015 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%**

Struktura akcjonariatu na 25.03.2016 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 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 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	11 232 176,43	9 165 222,75
d) z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e) inny	0,00	0,00
Kapitał zapasowy razem	**13 155 148,44**	**11 088 194,76**

Nota 12b

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
- różnice kursowe z przeliczenia oddziału RFN	-9 184,05	-15 029,75
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	**-9 184,05**	**-15 029,75**

Nota 12c

NIEPODZIELONY ZYSK / STRATA Z LAT UBIEGŁYCH	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
a) niepodzielony zysk (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b) niepokryta strata (wartość ujemna)	-1 975 460,84	-1 975 460,84
Niepodzielony zysk / strata z lat ubiegłych , razem	**-1 975 460,84**	**-1 975 460,84**

Nota 12d

PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO / POKRYCIA STRATY	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
ZYSK / STRATA NETTO	2 466 805,89	2 066 953,68
Fundusz zapasowy (+/-)	491 345,05	91 492,84
Pokrycie straty z lat ubiegłych	1 975 460,84	1 975 460,84
Pokrycie z zysków lat następnych	0,00	0,00

Nota 13

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1. Rezerwa na podatek odroczony - persaldo	**0,00**	**0,00**
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	**382 406,95**	**430 588,41**
a) długoterminowa z tyt.:	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) krótkoterminowa z tyt.:	382 406,95	430 588,41
- niewykorzystanych urlopów	382 406,95	430 588,41
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	**1 391 245,63**	**164 828,40**
a) długoterminowa z tyt.:	24 052,51	25 363,50
- napraw gwarancyjnych	24 052,51	25 363,50
b) krótkoterminowa z tyt.:	1 367 193,12	139 464,90
- napraw gwarancyjnych	1 309 704,04	39 170,51
- sporządzenia i badania bilansu	29 062,95	49 098,40
- przewidzianej straty na KDT	2 269,17	25 039,04
- premii pracowniczych	14 358,00	14 358,00
- koszt przejęcia zobowiązań	0,00	0,00
- pozostałe	11 798,96	11 798,95
Rezerwy na zobowiązania, razem:	**1 773 652,58**	**595 416,81**

Nota 13a

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA ZMIANY STANU W ROKU 2015	Niewykorzysta-ne urlopy	Koszty napraw gwarancyjnych	Sporządzenie bilansu	Przewidywane straty na KDT	Premie pracownicze	Pozostałe	Koszty przejęcia zobowiązań	Razem
Wartość na początek okresu	**430 588,41**	**64 534,01**	**49 098,40**	**25 039,04**	**14 358,00**	**11 798,95**	**0,00**	**595 416,81**
Zwiększenia, w tym:	382 406,95	1 602 970,00	29 062,95	0,00	14 358,00	11 798,96	0,00	2 040 596,86
- zawiązanie, w tym	382 406,95	1 602 970,00	29 062,95	0,00	14 358,00	11 798,96	0,00	2 040 596,86
centrala	380 778,03	1 602 970,00	15 000,00		14 358,00	11 798,96		2 024 904,99
oddział DE	1 628,92		14 062,95					15 691,87
Zmniejszenia	430 588,41	333 747,46	49 098,40	22 769,87	14 358,00	11 798,95	0,00	862 361,09
- wykorzystanie, w tym	0,00	119 847,03	49 098,40	0,00	14 358,00	11 798,95		195 102,38
centrala		119 847,03	15 000,00		14 358,00	11 798,95		161 003,98
oddział DE			34 098,40					34 098,40
- rozwiązanie, w tym	430 588,41	213 900,43	0,00	22 769,87	0,00	0,00	0,00	667 258,71
centrala	406 159,46	213 900,43		22 769,87				642 829,76
oddział DE	24 428,95							24 428,95
Wartość na koniec okresu	**382 406,95**	**1 333 756,55**	**29 062,95**	**2 269,17**	**14 358,00**	**11 798,96**	**0,00**	**1 773 652,58**

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, w tym:	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**

Nota 14

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
a) wobec jednostek powiązanych, z tytułu:	**0,00**	**0,00**
-	0,00	0,00
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	**61 292,15**	**82 548,60**
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00
- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
- inne zobowiązania finansowe (tytuły)	61 292,15	82 548,60
- leasing finansowy	61 292,15	82 548,60
- inne	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	**61 292,15**	**82 548,60**

Nota 14a

ZOBOWIAZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
do roku	0,00	0,00
a) powyżej 1 roku do 3 lat	61 292,15	82 548,60
b) powyżej 3 do 5 lat	0,00	0,00
c) powyżej 5 lat	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem	**61 292,15**	**82 548,60**

Nota 14b

ZOBOWIAZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
do roku	122 876,61	48 348,90
a) powyżej 1 roku do 3 lat	63 512,69	84 641,91
b) powyżej 3 do 5 lat	0,00	0,00
c) powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	**186 389,30**	**132 990,81**
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	-8 392,53	-8 264,14
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	**177 996,77**	**124 726,67**
Zobowiązania długoterminowe	61 292,15	82 548,60
Zobowiązania krótkoterminowe	116 704,62	42 178,07

Nota 15

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
I. z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	**6 132 172,12**	**1 868 303,33**
a) wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) wobec jednostek pozostałych	6 132 172,12	1 868 303,33
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	**3 874 356,83**	**2 367 668,91**
a) wobec jednostek powiązanych, w tym:	**0,00**	**0,00**
-	0,00	0,00
b) wobec jednostek pozostałych, w tym:	**3 874 356,83**	**2 367 668,91**
- kredyty i pożyczki	1 584 923,01	0,00
- kredyt w RB	1 584 923,01	0,00
- karta kredytowa	0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	116 704,62	42 178,07
- leasing finansowy	116 704,62	42 178,07

- zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	592 213,53
- zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 690 339,68	1 137 924,74
- z tytułu wynagrodzeń	476 393,07	501 801,12
- inne, w tym:	5 996,45	93 551,45
- z tyt. zakupu środków trwałych	0,00	89 091,74
- kaucje i wadia	0,00	0,00
- pozostałe	5 996,45	4 459,71
IV. Fundusze specjalne, w tym:	**64 072,29**	**67 230,29**
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	64 072,29	67 230,29
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	**10 070 601,24**	**4 303 202,53**

Nota 15a

ZOBOWIAZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT. DOSTAW I USŁUG (WIEKOWANIE)	**Stan na dzień 31.12.2015 r.**	**Stan na dzień 31.12.2014 r.**
Zobowiązania bieżące:	**4 656 273,93**	**1 799 698,29**
Zobowiązania przeterminowane, w tym:	1 475 898,19	68 605,04
a) do 1 miesiąca	1 418 386,14	11 771,85
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	579,95
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 269,37	56 253,24
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
e) powyżej 1 roku	56 242,68	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**6 132 172,12**	**1 868 303,33**

Nota 15b

Rodzaj kredytu / pożyczki	**Nazwa banku**	**Waluta**	**Oprocentowanie**	**Termin spłaty**	**Zabezpiecze-nia**	**Kwota wg umowy**	**Zobowiąza-nie na 31.12.2015 r.**
Linia kredytowa w rachunku bieżącym	Alior Bank SA	PLN	WIBOR 3M + marża banku w skali roku	2016-07-31	gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis	4 000 000	1 584 923,01

Nota 16

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)	**Stan na dzień 31.12.2015 r.**	**Stan na dzień 31.12.2014 r.**
1. Ujemna wartość firmy		
2. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	**2 257 058,94**	**3 133 012,04**
a) długoterminowe, w tym:	**1 559 650,69**	**1 020 541,16**
- dotacja z PARP	1 559 650,69	937 990,86
- sprzedaż dot. przyszłych okresów	0,00	82 550,30
b) krótkoterminowe, w tym:	**697 408,25**	**2 112 470,88**
- wycena kontraktów długoterminowych	20 840,65	844 458,68
- sprzedaż dot. przyszłych okresów	86 950,36	145 915,10
- dotacja z PARP	589 617,24	350 907,12
- zaliczka z PARP	0,00	771 189,98
Rozliczenia międzyokresowe razem	**2 257 058,94**	**3 133 012,04**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RZIS

Nota 17

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży usług	**38 756 115,03**	**31 462 934,32**
- usługi software	29 515 820,07	21 891 436,81
- usługi hardware	9 197 114,96	9 530 115,40
- usługi pozostałe	43 180,00	41 382,11
w tym dla jednostek powiązanych:	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	**420 000,00**	**130 580,00**
- oprogramowanie własne	420 000,00	130 580,00
- inne	0,00	0,00
w tym dla jednostek powiązanych:	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	**4 797 132,87**	**2 625 144,82**
- sprzęt komputerowy	4 768 493,68	1 924 480,32
- oprogramowanie obce	28 639,19	700 664,50
- inne	0,00	0,00
w tym dla jednostek powiązanych:	0,00	0,00
Inne przychody, w tym:	**350 907,12**	**339 454,58**
- dotacje	350 907,12	339 454,58
Przychody ze sprzedaży RAZEM	**44 324 155,02**	**34 558 113,72**
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych, w tym:	**23 915 576,82**	**25 554 670,64**
- sprzedaż produktów i usług	19 371 227,65	22 929 525,82
- sprzedaż towarów i materiałów	4 544 349,17	2 625 144,82
Sprzedaż eksportowa	**20 057 671,08**	**8 663 988,50**
- sprzedaż produktów i usług	19 804 887,38	8 663 988,50
- sprzedaż towarów i materiałów	252 783,70	0,00

Nota 18

DANE O KOSZTACH RODZAJOWYCH	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
A. Koszty wg rodzajów	**35 033 475,26**	**30 224 756,17**
amortyzacja	2 182 410,26	1 679 022,78
zużycie materiałów i energii	2 069 369,05	2 171 201,04
usługi obce	20 748 090,89	15 095 590,41
podatki i opłaty, w tym:	159 316,16	181 816,91
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
wynagrodzenia	7 612 699,53	8 796 024,80
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 549 485,99	1 708 835,59
pozostałe koszty rodzajowe	712 103,38	592 264,64
B. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	**1 216 334,94**	**1 127 790,82**
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (-)	0,00	-2 197 123,05
koszty sprzedaży (-)	-425 443,67	-588 860,26
koszty ogólnego zarządu (-)	-4 248 644,87	-4 083 802,07
C. Koszt sprzedaży i ogólnozakładowy	**-4 674 088,54**	**-6 869 785,38**
D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	**31 575 721,66**	**24 482 761,61**
E. Koszt sprzedanych towarów i materiałów	**4 519 369,23**	**2 335 816,68**

Nota 19

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
I. Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	**11 183,71**	**1 446,54**
- sprzedaż komputerów	**11 183,71**	**1 446,54**
- sprzedaż samochodów	**0,00**	**0,00**
II. Dotacje	**178 525,91**	**21 010,02**
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	**133 623,06**	**264 989,91**
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	70 853,57	0,00
- rozwiązane rezerwy z tytułu ...	0,00	0,00
- naliczone kary umowne	0,00	0,00
- otrzymane odszkodowania	27 398,50	23 882,28
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	268,65	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	34 737,51	203 585,20
- inne *	364,83	37 522,43
Pozostałe przychody operacyjne RAZEM	**323 332,68**	**287 446,47**

* 2014 r. 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	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
I. Koszt zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	**6 546,89**	**1 189,80**
- sprzedaż komputerów	6 546,89	1 189,80
- sprzedaż samochodów	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	**230 667,35**	**25 540,51**
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	230 667,35	25 540,51
- odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	**77 186,20**	**329 542,47**
- zapłacone odszkodowania	25 593,26	16 986,49
- zapłacone kary umowne	0,00	2 035,02
- darowizny	0,00	0,00
- likwidacja środków trwałych	1 425,21	46 135,23
- koszty postępowania spornego	11 695,00	0,00
- koszty likwidacji zapasów	0,00	0,00
- refaktury	35 195,17	203 437,29
- inne	3 277,56	60 948,44
Pozostałe koszty operacyjne RAZEM	**314 400,44**	**356 272,78**

Nota 21

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 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:	**1 359,83**	**2 414,42**
- od udzielonych pożyczek	0,00	2 206,01
- odsetki bankowe	422,02	202,51

- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	937,81	5,90
w tym od jednostek powiązanych:	0,00	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	**0,00**	**0,00**
-	0,00	0,00
-	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:	**360 132,91**	**101 191,24**
- różnice kursowe zrealizowane	338 946,08	51 583,88
- różnice kursowe niezrealizowane	21 143,94	49 532,18
- pozostałe przychody finansowe	42,89	75,18
Przychody finansowe, RAZEM	**361 492,74**	**103 605,66**

Nota 22

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
I. Odsetki, w tym:	**73 909,27**	**105 502,87**
- od weksli	0,00	0,00
- od kredytów	59 649,16	90 836,83
- od pożyczek	0,00	0,00
- budżetowe	3 243,61	733,05
- od leasingu	10 946,33	13 748,58
- odsetki pozostałe	70,17	184,41
w tym od jednostek powiązanych:	0,00	0,00
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	**0,00**	**0,00**
-	0,00	0,00
-	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:	**457 073,08**	**148 142,54**
- różnice kursowe zrealizowane	291 415,34	46 610,45
- różnice kursowe niezrealizowane	69 927,88	12 670,03
- pozostałe koszty finansowe, w tym:	95 729,86	88 862,06
- koszt związany ze sprzedażą wierzytelności*	0,00	0,00
Koszty finansowe, RAZEM	**530 982,35**	**253 645,41**

Nota 23

Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 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	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
ZYSK / STRATA brutto	**3 394 418,22**	**2 848 007,04**
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	**5 418 602,60**	**3 368 845,49**
- odpis aktualizujący należności, aktywa niefinansowe	230 667,35	25 540,51
- rezerwa na koszty	2 024 904,99	487 241,40
- koszty dofinansowane z dotacji	529 433,03	360 762,35
- różnice kursowe	87 976,91	29 093,66
- koszty dot. przychodów niefakturowanych	29 516,00	323 380,46
- PFRON, odsetki budżetowe, kary itp..	147 219,00	159 707,00
- odpisane należności	178,35	460,95
- inne koszty (n.k.u.p.)	20 881,95	127 318,92
- składki ZUS zapłacone w następnym okresie	179 800,99	190 787,27
- wynagrodzenia niewypłacone	19 119,83	10 291,13
- amortyzacja księgowa	2 148 904,20	1 654 261,84
- koszty podwyższenia kapitału	0,00	0,00
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	**3 520 982,84**	**3 430 123,08**
- zapłacone odsetki	0,00	0,00
- ZUS z poprzedniego okresu zapłacony w bieżącym	190 787,27	215 503,88
- wynagrodzenia z poprzedniego okresu wypłacone w bieżącym	10 291,13	10 930,09
- rozwiązanie, wykorzystanie rezerw na koszty	803 833,74	586 453,55
- raty leasingu operacyjnego	99 997,37	104 157,42
- amortyzacja podatkowa	2 066 856,80	1 569 478,17
- koszty z poprzedniego okresu dot. projektów zafakturowanych w bieżącym	323 380,46	930 433,96
- różnice kursowe - storno	25 836,07	13 166,01
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	**1 424 248,84**	**487 755,64**
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	40 219,83	34 618,75
nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi KDT	472 681,80	0,00
- przychody opodatkowane w poprzednich okresach	228 465,44	400,00
- niezrealizowane różnice kursowe	82 595,17	56 715,02
- pozostałe	0,00	35 259,52
- dotacje	529 433,03	360 762,35
- naliczone odsetki	0,00	0,00
- naliczone kary	0,00	0,00
- przywrócony odpis aktualizujący	70 853,57	0,00
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	**179 095,57**	**1 026 257,60**
- odsetki uzyskane	0,00	28 270,56
- nadwyżka przychodów zafakturowanych nad zrealizowanymi	86 950,36	228 465,44
- nadwyżka przychodów zafakturowanych nad zrealizowanymi Kdt	42 235,01	472 681,80
- różnice kursowe z wyceny z poprzedniego okresu	49 910,20	378,02
- przychody dot KDT zafakturowane w bieżącym okresie	0,00	295 468,95
- pozostałe	0,00	992,83
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	**2 494 810,88**	**2 108 186,91**
- darowizny	0,00	0,00
- 50% straty roku	288 087,00	288 087,00
-dochody oddziału w RFN	2 206 723,88	1 820 099,91
- ...	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania	**1 552 073,83**	**1 217 044,00**
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy bieżący	**294 894,00**	**231 238,00**
Ujemne różnice przejściowe (aktywo)	31 273,37	-47 769,11
Dodatnie różnice przejściowe (rezerwa)	-63 922,50	-98 082,65
Podatek dochodowy odroczony	-95 195,87	-50 313,54

Podatek dochodowy do zapłaty w oddziale RFN	727 914,20	600 128,90
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	**927 612,33**	**781 053,36**

Nota 24a

AKTYWO NA PODATEK ODROCZONY - struktura rodzajowa	**01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.**	**01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.**
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	**497 850,13**	**466 576,75**
- odpis aktualizujący WNiP	0,00	0,00
- odpis aktualizujący należności	58 324,74	36 395,96
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	72 347,83	77 170,30
- rezerwa na koszty premii	2 728,02	2 728,02
- składki ZUS (pracodawca)	34 162,19	36 249,58
- rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	253 413,74	12 261,46
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	7 810,19	970,97
- rezerwy na koszty pozostałe	2 241,80	2 241,80
- rezerwa na badanie bilansu	2 850,00	2 850,00
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	33 819,39	23 698,07
- wynagrodzenia niewypłacone	3 632,77	1 955,31
- uzyskane pożyczki - naliczone a niezapłacone odsetki	0,00	0,00
- rezerwa na przewidzianą stratę w KDT	431,14	4 757,42
- koszty dot. należności niezafakturowanych KDT	5 608,04	61 442,29
- przychody dot. KDT przewyższające zaawansowanie prac	20 480,28	203 855,57
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	**497 850,13**	**466 576,75**

AKTYWO NA PODATEK ODROCZONY - zmiana stanu	**01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.**	**01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.**
Na początek okresu:	**466 576,75**	**514 345,86**
Zwiększenia:	282 329,34	136 202,74
- w tym odniesione na wynik finansowy	282 329,34	136 202,74
Zmniejszenia :	251 055,96	183 971,85
- w tym odniesione na wynik finansowy	251 055,96	183 971,85
Na koniec okresu:	**497 850,13**	**466 576,75**

Nota 24b

REZERWA NA PODATEK ODROCZONY - struktura rodzajowa	**01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.**	**01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.**
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	**40 459,72**	**104 382,22**
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. KDT	10 154,40	77 215,17
- różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych	7 311,29	3 717,25
- różnica między wartością bilansową a podatkową WNiP	0,00	5 589,69
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	273,38	2 726,62
- różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych w leasingu	22 720,65	15 133,49
- udzielone pożyczki - naliczone a niezapłacone odsetki	0,00	0,00

- niezapłacone odsetki od należności krótkoterminowych	0,00	0,00
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	**40 459,72**	**104 382,22**

REZERWA NA PODATEK ODROCZONY - zmiana stanu	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
Na początek okresu:	**104 382,22**	**202 464,87**
Zwiększenia:	11 181,20	5 521,48
- w tym odniesione na wynik finansowy	11 181,20	5 521,48
Zmniejszenia :	75 103,70	103 604,13
- w tym odniesione na wynik finansowy	75 103,70	103 604,13
Na koniec okresu:	**40 459,72**	**104 382,22**

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 2015 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 31.12.2015 r. wynosi 1 584 923,01 PLN; gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, gwarancja banku BGK, kwota gwarancji 2 400 tyś PLN		
Leasing - stan zobowiązania na 31.12.2015 r. : 178 tyś PLN	weksel in blanco	177 996,76
Dotacja z PARP - kwota przelanych środków do 31.12.2014 r. : 4 512 tyś 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 31.12.2015 r: 61 tyś PLN, bieżące; weksel in blanco złożony u dostawców; kwota nie zapłaconych zobowiązań z tyt. Zakupionych towarów wraz z odsetkami za zwłokę		
Razem		**177 996,76**

Nota 26

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1. Gwarancje	36 604,80	46 272,60
2. Poręczenia (także wekslowe)	0,00	0,00
3. Pozostałe zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
Razem	**36 604,80**	**46 272,60**

Nota 27

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 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	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
Pozycja A.II.1. Amortyzacja	**2 182 410,26**	**1 679 022,78**
amortyzacja środków trwałych	744 302,35	831 862,36
amortyzacja WNiP	1 438 107,91	847 160,42
Pozycja A.II.2. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	**-38 983,33**	**11 122,50**
zmiana stanu z tyt. Ujemnych RK na śr. Pieniężnych "-"	-39 834,31	11 063,83
zmiana stanu z tyt. dodatnich RK na śr. Pieniężnych	850,98	58,67
Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	**-70 595,49**	**-11 542,57**
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Odsetki od udzielony pożyczek	0,00	2 206,01
Odsetki od kredytów, pożyczek otrzymanych "-"	-59 649,16	0,00
Odsetki od leasingu "-"	-10 946,33	-13 748,58
Otrzymane i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Zapłacone i zarachowane dywidendy "-"	0,00	0,00
w tym odsetki zapłacone:		
Odsetki od udzielony pożyczek	0,00	30 476,57
Odsetki od pożyczek otrzymanych	59 649,16	0,00
Pozycja A.II.4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	**3 211,61**	**-10 708,98**
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	11 183,71	1 446,54
Wartość netto sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych "-"	-6 546,89	-1 189,81
Inne wydatki związane ze sprzed. A. trwałych	0,00	0,00
Sprzedaż inwestycji (udziały, akcje)	0,00	0,00
Wartość netto sprzedanych inwestycji "-"	0,00	0,00
Wartość netto zlikwidowanych ST "-"	-1 425,21	-1 423,75
Wartość netto zlikwidowanych ST leasingowanych "-"	0,00	-44 711,48
Rozliczenie umowy leasing. - niespłacona część kapitału	0,00	35 169,52
Wartość odpisu aktualizującego ST lub WNiP "-"	0,00	0,00
Wartość netto niedoborów ST "-"	0,00	0,00
Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	**1 178 235,77**	**-269 006,45**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-48 181,46	88 614,50
Pozostałe rezerwy	1 226 417,23	-357 620,95
Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów (zm. bilans. - korekty)	**169 990,98**	**258 885,64**
Bilansowa zmiana stanu zapasów	169 990,98	258 885,64
Korekta o różnice inwentaryzacyjne	0,00	0,00
Korekta ….	0,00	0,00
Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności (zm. bilans. - korekty)	**3 178 267,98**	**-287 308,51**
Bilansowa zmiana stanu należności	2 965 067,98	-500 708,51
korekta o zmianę stanu należności z tyt. sprzed ST	0,00	0,00
korekta o zmianę stanu należności inwestycyjne - sprzedaż udziałów	-213 200,00	-213 400,00
korekta o zmianę stanu związaną ze zbyciem wierzytelności - zapłata nastąpiła poprzez potrącenie	0,00	0,00
korekta o niedobory i szkody	**0,00**	

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek (zm. bilans. - korekty)	**4 186 460,89**	**958 220,03**
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	**5 767 398,71**	**-1 470 836,89**
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu zakupu WNiP i środków trwałych (kwota netto)	-78 511,74	74 673,94
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego (zm.stanu)	74 526,55	-66 919,55
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (zm.stanu)	1 584 923,01	-2 436 811,31
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)	**-637 408,54**	**698 675,86**
zmiana bilansowa w aktywach	-238 544,56	-1 767 087,38
korekta o zmianę stanu RMK dot. pracy rozwojowej pomniejszonej o amortyzację	0,00	-1 681 779,63
zmiana bilansowa w pasywach	-875 953,10	613 368,11
Pozycja A. II. 10. Inne korekty	**5 845,70**	**21 261,00**
zmiana stanu z tyt. różnic kursowych z wyceny oddziału zagranicznego	5 845,70	21 261,00
Pozostałe	0,00	0,00
Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	**01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.**	**01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.**
Środki pieniężne w kasie	285,60	773,67
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 396 396,46	681 505,52
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	1 062 686,71
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
- czeki,	0,00	0,00
- weksle,	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	**8 396 682,06**	**1 744 965,90**
Wycena bilansowa środków pieniężnych	39 207,93	224,61
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby CF	**8 435 889,99**	**1 745 190,51**

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
	01.01.2015 r. - 31.12.2015 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 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
Ogółem, z tego:	**142**	**146**
- pracownicy produkcyjni	113	129

- pracownicy nieprodukcyjni	29	17

Nota 32

WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	71 705,00	71 298,75
wynagrodzenia brutto	60 000,00	60 000,00
narzuty od wynagrodzeń	11 705,00	11 298,75
pozostałe	0,00	0,00
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 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
Euro wg tabeli NBP	4,2615	4,2623
Dolar wg tabeli NBP	3,9011	3,5072
EURO - stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc w roku - zastosowany do wyceny pozycji RZiS jednostkowego sprawozdania finansowego oddziału zagranicznego	4,1848	4,1893

Nota 35

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	15 000,00	15 000,00
Razem	**15 000,00**	**15 000,00**

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 2015 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 31.12.2015 r.		
Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00
- pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
- pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa wg bilansu na 31.12.2015 r.		
Zobowiązania finansowe	1 762 919,78	70 595,49
- zobowiązania z tyt. Pożyczek i kredytów	1 584 923,01	59 649,16
- inne zobowiązania finansowe z tyt. Leasingu	177 996,77	10 946,33

1. Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiada udzielonych pożyczek.

2. Zobowiązania z tyt. Pożyczek i kredytów

Na dzień 31 grudnia 2015 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 23.06.2015 r., z terminem spłaty do 31.07.2016 r., oprocentowanie zmienne (WIBOR 3M + marża banku w skali roku). Na dzień 31.12.2015 r. Spółka wykorzystywała kredyt w kwocie 1 584 923,01 PLN.

3. Zobowiązania z tyt. Leasingu

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiada dwie umowy leasingowe:

- 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 31.12.2015 r. wynosi 82 625,69 PLN i nie odbiega od wartości godziwej zobowiązania.

- Umowa, której przedmiotem jest samochód osobowy, zawarta 20 stycznia 2015 r., z terminem zakończenia przypadającym na styczeń 2018 r. Efektywna stopa procentowa wynosi 0,43%. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 r. wynosi 95 371,07 PLN, wartość ta 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 2015 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 2015.

Warszawa, dnia 25 marca 2016 r.

…….

Zarząd

…….....

Osoba, której powierzono prowadzenie

ksiąg rachunkowych

EO NETWORKS S.A.

Sprawozdanie z działalności eo Networks S.A.

za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

25 marca 2016 roku

INFORMACJE O SPÓŁCE :

Nazwa jednostki :	eo Networks Spółka Akcyjna
Adres siedziby :	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 78
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 informatycznych 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 2015 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 2015 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 2015 roku skład Zarządu spółki był niezmieniony : Błażej Piech – Prezes Zarządu oraz Rafał Jagniewski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 16 lutego 2015 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.

Od 11 czerwca 2015 roku, w związku z wygaśnięciem kadencji, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Radę Nadzorczą Spółki w poniższym składzie :

1. Robert Szlęzak – 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

24 listopada 2015 roku Zarząd Spółki poinformował o śmierci członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Woźniakowskiego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady nadzorczej nie został uzupełniony.

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 najbliżej 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 2015 :

W ocenie Zarządu Spółki, rok 2015 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, kontynuując dobre wyniki osiągnięte w roku 2014.

W roku 2015 Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży o wartości **44,3** miliona złotych, w porównaniu do **34,6** miliona złotych w roku 2014, co oznacza wzrost o 28 % spowodowany zarówno wzrostem przychodów ze sprzedaży usług, jak i sprzedaży towarów i materiałów oraz zysk netto o wartości **2,5** miliona złotych (rentowność 6% netto), wobec zysku netto o wartości **2,1** miliona złotych w roku 2014.

Działalność software'owa stanowiła 63 %, a hardware'owa, w tym przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, kolejne 37 % przychodów ze sprzedaży spółki.

Spółka zanotowała zysk na poziomie operacyjnym o wartości **3,6** mln złotych (rentowność operacyjna 8%).

Spółka regulowała swoje zobowiązania terminowo, nie wystąpiły również problemy ze spływem należności od klientów. Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku osiągnęła wartość **25,5** miliona złotych, w porównaniu do **17,0** miliona złotych na koniec roku 2014, co oznacza wzrost o **50 %**.

Rok 2015 Spółka zamknęła dodatnią zmianą stanu środków pieniężnych o wartości **6,7** miliona złotych, w porównaniu do ujemnej zmiany stanu środków pieniężnych o wartości **0,6** miliona złotych w roku 2014.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku przeciętne zatrudnienie w spółce w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 142,5 osób, w porównaniu do 146 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 2016.

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 zakończyła 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 wyniosło 576'100 złotych, oraz zakończyła realizację 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 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 wyniosło 930 000 złotych.
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 jest 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 jest w stanie wyeliminować 70% treści niepożądanych. Projekt będzie opierał się na koncepcji automatycznej analizy treści z wykorzystaniem autorskiego algorytmu pobierającego kilkukrotnie 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 wyniosło 2.097.915,00 zł.

GŁÓWNE CZYNNIKI RYZYKA, KTÓRE MOGĄ WPŁYNĄĆ 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 zdywersyfikowanej, lecz uważanej za również atrakcyjną, bazy klientów
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną – pogorszenie się koniunktury może skutkować zmniejszonym popytem na usługi świadczone przez Spółkę oraz obniżeniem się marż osiąganych 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 francuskim, 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 i francuskim 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 2015 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 WIBOR3M) 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 analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

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

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

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

Zasada nr 3.7 – zarys planów strategicznych spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W roku 2016 Zarząd Spółki przewiduje utrzymanie lub poprawę wyników finansowych i dalszy, organiczny rozwój spółki.

Warszawa, 25.03. 2016 r.

Zarząd Spółki eo Networks S.A.

Błażej Piech	Rafał Jagniewski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu