



**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe za pierwszy kwartał 2018 roku**

**Grupa Kapitałowa BPX S.A.**

**Wrocław, 15 maja 2018 r.**

## Spis treści

Komentarz Zarządu do wyników finansowych .....	3
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	4
1.1. Podstawowe informacje o Emitencie .....	4
1.2. Władze spółki BPX S.A. ....	5
1.3. Struktura akcjonariatu .....	5
1.4. Wykaz jednostek zależnych .....	6
1.5. Informacje dotyczące liczby zatrudnionych osób przez emitenta .....	6
1.6. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu .....	6
2. Wybrane dane finansowe .....	8
2.1. Skonsolidowane .....	8
2.2. Jednostkowe .....	8
3. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, mających wpływ na osiągnięte wyniki .....	10
4. Informacje zarządu na temat wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie ..	10
5. Sprawozdanie finansowe .....	12
5.1. Skonsolidowane .....	12
5.2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe .....	20
6. Strategia rozwoju .....	26
7. Stanowisko zarządu dotyczące publikowanych prognoz .....	27
8. Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego .....	27

## Komentarz Zarządu do wyników finansowych

Wrocław, 15 maja 2018 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu skonsolidowany raport kwartalny spółki BPX S.A., prezentujący wyniki osiągnięte przez BPX S.A. w pierwszym kwartale 2018 roku.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I kwartale 2018 r. wyniosły 6 892,28 tys. zł i były wyższe o 22% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę netto w I kwartale 2018 r. w wysokości 465,13 tys. zł. EBIDITA skonsolidowana wyniosła - 40,96 tys. zł.

Przychody jednostkowe w I kwartale 2018 roku wyniosły 6 466,11 tys. zł wobec 5 169,29 tys. zł w I kwartale 2018 r. Strata netto jednostkowa w I kw. 2018 r. wyniosła 339,37 tys. zł. EBITDA jednostkowa wyniosła 84,82 tys. zł.

Dodatnia EBIDTA i ujemny wynik wynikają z amortyzacji wartości firmy po przejęciu spółki Business Partners eXcellence sp z o.o. w 2015 roku.

Wynik pierwszego kwartału 2018 roku pozwala na optymizm co do wyników w II kwartale.

Spółka utrzymuje podjęte zadania wynikające ze strategii, a mianowicie rozwój oddziału zagranicznego w USA oraz kontynuuje wdrożenia nowych wersji produktów klasy ERP i Business Intelligence.

Jednocześnie w ocenie Zarządu Spółki, nie nastąpiły żadne inne, niż przedstawione w niniejszym raporcie, zdarzenia w działalności Spółki, których wpływ można by uznać za istotny w kontekście poprawnej oceny jej sytuacji finansowej, majątkowej lub kadrowej przy realizacji strategii Grupy Kapitałowej.

Zapraszamy do lektury raportu kwartalnego za I kwartał 2018 roku.

Polecamy także naszą stronę internetową [www.bpxglobal.pl](http://www.bpxglobal.pl), na której znajdują się aktualne informacje o BPX S.A. Dziękujemy za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzyliście.

Z poważaniem  
Zarząd BPX S.A.

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

#### *Dane adresowe*



Nazwa: **BPX Spółka Akcyjna**  
Adres siedziby: **ul. Powstańców Śląskich 28/30, 53-333 Wrocław**  
Sąd rejestrowy: **Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,  
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**  
Numer KRS: **0000274149**  
Numer REGON: **020448682**  
NIP: **8992591361**  
Tel.: **+48 22 350 74 55**  
Fax: **+48 71 339 40 55**  
Strona www: **www.bpxglobal.pl**  
e-mail: **newconnect@bpx.pl**




BPX S.A. („Spółka”) tworzy Grupę Kapitałową BPX S.A. („GK BPX”, „Grupa”), której jest jednostką dominującą.

Przeważającą formą działalności grupy kapitałowej, według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62, 02, Z.).

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

#### **BPX S.A.**

 ul. Powstańców Śląskich 28/30, 53-333 Wrocław  
 ul. Wirażowa 119, 02-145 Warszawa

 (+48) 22 350 74 55  
 bpx@bpx.pl  
 www.bpxglobal.pl

**NIP** 899-25-91-361  
**REGON** 02044868200000  
**KRS** 0000274149

## 1.2. WŁADZE SPÓŁKI BPX S.A.

### Skład osobowy Zarządu:

Prezes Zarządu:	Bogusław Cieślak
Wiceprezes Zarządu:	Anna Saczuk
Wiceprezes Zarządu:	Michał Osoba

### Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Maciej Wiśniewski
Członek Rady Nadzorczej:	Tomasz Chudzikowski
Członek Rady Nadzorczej:	Bianka Kunicka Chudzikowska
Członek Rady Nadzorczej:	Jarosław Kuśnierz
Członek Rady Nadzorczej:	Marcin Zoga

## 1.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Struktura akcjonariatu prezentuję poniżej tabela przygotowana w oparciu o zawiadomienia akcjonariuszy posiadający bezpośrednio lub pośrednio, poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w głosach (%)
Bogusław Cieślak	13.695.092	1,00	65,81%	65,81%
Anna Saczuk	1.258.357	1,00	6,05%	6,05%
Marcin Zoga z podmiotem zależnym Housemax Sp. z o.o.	2.316.311	1,00	11,13%	11,13%
Pozostali akcjonariusze	3.554.558	1,00	17,10%	17,10%
Razem	20.804.210	1,00	100,00%	100,00

## 1.4. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2018 roku wchodziły następujące podmioty:

### *BPX USA Ltd.*

BPX S.A. posiada 70% głosów i kapitału w spółce BPX USA Ltd. Kapitał zakładowy wynosi 200.000 USD.

Spółka BPX USA Ltd. działa w branży usług IT. Podstawową działalnością przedsiębiorstwa są usługi doradcze dotyczące wykorzystania systemów informatycznych, usługi związane z rozwojem i utrzymaniem tych systemów w ruchu.

Sprawozdanie finansowe BPX USA Ltd. podlega konsolidacji metodą pełną.

## 1.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY ZATRUDNIONYCH OSÓB PRZEZ EMITENTA

Na dzień 31 marca 2018 roku:

BPX S.A. zatrudniała 31 osób (w tym: 30,17 osoby w przeliczeniu na pełne etaty).

BPX USA Ltd. zatrudniała 3 pracowników na umowę o pracę.

## 1.6. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

W I kwartale 2018 roku Spółka nie dokonywała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Poniżej przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BPX S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, (Dz. U. z 2013r. poz. 330 z późniejszymi zmianami).




Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w PLN.

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie stwierdzono przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

Spółka nie dokonywała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

### **BPX S.A.**

 ul. Powstańców Śląskich 28/30, 53-333 Wrocław  
 ul. Wirażowa 119, 02-145 Warszawa

 (+48) 22 350 74 55  
 bpx@bpx.pl  
 www.bpxglobal.pl

**NIP** 899-25-91-361  
**REGON** 02044868200000  
**KRS** 0000274149

## PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

- 1) Środki trwałe o wartości 3.500 zł odpisywane są jednorazowo w momencie przekazania ich do użytkowania. Pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawki podatkowe.
- 2) Zapasy:
  - a) zakup materiałów jest zaliczany od razu do kosztów - materiały niewbudowane na koniec roku wycenia się wg ceny zakupu,
  - b) roboty w toku stanowi budowa nie zakończona, którą wycenia się wg kosztu wytworzenia,
  - c) towary obejmujące grunty wycenia się wg cen zakupu,
  - d) produkty gotowe obejmujące niesprzedane mieszkania wycenia się wg kosztu wytworzenia.
- 3) Należności i zobowiązania w bilansie wykazano w kwocie nominalnej.
- 4) Kredyty i pożyczki zaciągnięte wykazano w kwocie wykorzystanych i wartości wymagających spłaty kredytów i pożyczek.
- 5) Pożyczki udzielone wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.
- 6) Spółka, tak jak w latach poprzednich, uważa przejęcie towaru zgodnie z protokołem zdawczo odbiorczym jako moment wydania towaru, który jest tożsamy z dniem oddania do użytkowania, nie biorąc pod uwagę momentu zawarcia aktu notarialnego, czy też uprawomocnienie się postanowienia o wpisie do księgi wieczystej. Za dzień faktycznego i ekonomicznego przeniesienia prawa własności należy rozumieć dzień jego fizycznego wydania, oddania do użytkowania. Wydanie zgodnie z protokołem jest bowiem czynnością faktyczną, rozumianą jako objęcie w posiadanie, możliwość dysponowania nieruchomością lub korzystania z niej.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe za I kwartał 2018 roku w zestawieniu do analogicznych danych z roku 2017.

Dane przedstawiono w rozbiciu na wartości skonsolidowane oraz jednostkowe.

### 2.1. SKONSOLIDOWANE

Wybrane dane finansowe w PLN	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży	6 892 281,75	5 650 995,40
Zysk/strata ze sprzedaży	-317 967,12	-305 362,25
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-282 823,24	-541 566,44
Zysk/strata brutto	-329 322,63	-580 992,31
Zysk/strata netto	-465 130,63	-580 992,31
Amortyzacja	241 868,14	244 209,82
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 183,96	-705 422,65
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-166 800,00	-4 999,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-393 900,65	-58 634,92
Przepływy pieniężne netto razem	-533 516,69	-769 056,57
Wybrane dane finansowe w PLN stan na	31.03.2018	31.03.2017
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	8 000 873,51	4 929 175,81
Środki pieniężne	247 705,11	433 795,99
Kapitał własny	19 257 830,74	19 275 464,66
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	6 254 031,77	4 121 255,63
Kapitał zakładowy	20 804 210,00	20 804 210,00



## 2.2. JEDNOSTKOWE

Wybrane dane finansowe	od 01.01.2018	od 01.01.2017
w PLN	do 31.03.2018	do 31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży	6 466 111,55	5 169 286,28
Zysk/strata ze sprzedaży	-192 190,19	-372 988,40
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-157 046,31	-609 214,71
Zysk/strata brutto	-203 560,81	-648 640,58
Zysk/strata netto	-339 368,81	-648 640,58
Amortyzacja	241 868,14	244 209,82
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	168 186,77	-686 574,41
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-217 815,00	-4 999,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-395 761,02	-58 634,92
Przepływy pieniężne netto razem	-445 389,25	-750 208,33
Wybrane dane finansowe	31.03.2018	31.03.2017
w PLN stan na		
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	7 786 787,20	4 848 842,96
Środki pieniężne	173 086,47	200 832,25
Kapitał własny	19 959 837,09	19 708 176,34
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	6 109 251,07	4 099 004,62
Kapitał zakładowy	20 804 210,00	20 804 210,00

### 3. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I kwartale 2018 r. wyniosły 6 892,28 tys. zł i były wyższe o 22% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę netto w I kwartale 2018 r. w wysokości 465,13 tys. zł. EBIDITA skonsolidowana wyniosła -40,96 tys. zł.

Przychody jednostkowe w I kwartale 2018 roku wyniosły 6 466,11 tys. zł wobec 5 169,29 tys. zł w I kwartale 2017 r. Strata netto jednostkowa w I kw. 2018 r. wyniosła 339,37 tys. zł. EBITDA jednostkowa wyniosła 84,82 tys. zł.

Dodatnia EBIDTA i ujemny wynik wynikają z amortyzacji wartości firmy po przejęciu spółki Business Partners eXcellence sp z o.o. w 2015 roku.

Wynik pierwszego kwartału 2018 roku pozwala na optymizm co do wyników w II kwartale.

Spółka utrzymuje podjęte zadania wynikające ze strategii, a mianowicie rozwój oddziału zagranicznego w USA oraz kontynuuje wdrożenia nowych wersji produktów klasy ERP i Business Intelligence.

Jednocześnie w ocenie Zarządu Spółki, nie nastąpiły żadne inne, niż przedstawione w niniejszym raporcie, zdarzenia w działalności Spółki, których wpływ można by uznać za istotny w kontekście poprawnej oceny jej sytuacji finansowej, majątkowej lub kadrowej przy realizacji strategii Grupy Kapitałowej.



### 4. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT WPROWADZENIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE




W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała zastosowanie usprawnień ułatwiających analizę danych, które oparto głównie na produktach i rozwiązaniach informatycznych, stanowiących bazę produktową Spółki – SAP, QlikView, QlikSense oraz Syteline. W I kwartale 2018 roku spółka BPX S.A. kontynuowała prace nad implementacją narzędzi partnerów biznesowych – SAP, QlikTech w obszarach takich jak na przykład monitorowanie i zarządzanie płynnością finansową oraz



szczegółowym raportowaniem danych finansowych, a także rozszerzeniem funkcjonalności aplikacji BeX (Banking eXcellence) stworzonej w całości przez konsultantów i programistów BPX. Rozwiązanie ma na celu zintegrować aplikację z instytucjami finansowymi. Szeroką funkcjonalność produktu, Spółka oferuje obecnym klientom oraz jednocześnie upatruje w tym możliwość pozyskania nowych klientów korporacyjnych zainteresowanych wzrostem efektywności obsługi własnych procesów biznesowych.

**BPX S.A.**

 ul. Powstańców Śląskich 28/30, 53-333 Wrocław  
 ul. Wirażowa 119, 02-145 Warszawa

 (+48) 22 350 74 55  
 [bpx@bpx.pl](mailto:bpx@bpx.pl)  
 [www.bpxglobal.pl](http://www.bpxglobal.pl)

**NIP** 899-25-91-361  
**REGON** 02044868200000  
**KRS** 0000274149



## 5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE




### 5.1. SKONSOLIDOWANE

BILANS (w PLN)	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 989 093,98</b>	<b>17 385 260,35</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>15 455 888,86</b>	<b>16 334 205,56</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	15 418 206,60	16 303 462,48
3. Inne wartości niematerialne i prawne	37 682,26	30 743,08
4. Zaliczki na poczet wart. niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
<b>II. Wartość firmy jedn. podporządk.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2. Wartość firmy - jedn. współzależne	0,00	0,00
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>112 705,12</b>	<b>130 554,79</b>
1. Środki trwałe	112 705,12	130 554,79
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) bud., lokale, pr. do lokali i ob. inż. ląd. i wod.	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	17 144,68	20 242,83
d) środki transportu	55 992,20	83 130,79
e) inne środki trwałe	39 568,24	27 181,17
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 420 500,00</b>	<b>920 500,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 420 500,00	920 500,00
a) w j. zal. i wsp. niewyc. met. pełną i prop.	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa	0,00	0,00
b) w j. zal., wsp. i stow. wyc. met. praw własności	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
d) w pozostałych jednostkach	1 420 500,00	920 500,00
- udziały i akcje	1 420 500,00	920 500,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterm. aktywa	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>VI. Długoterminowe rozl. międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tyt. odroc. pod. dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 985 957,48</b>	<b>6 400 733,29</b>
<b>I.Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>120 652,03</b>
1.Materiały	0,00	0,00
2.Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.Produkty gotowe	0,00	0,00
4.Towary	0,00	120 652,03
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II.Należności krótkoterminowe</b>	<b>8 000 873,51</b>	<b>4 929 175,81</b>
1. Należności od jedn. powiązanych	0,00	0,00
a) z tyt. dostaw i usług, o okr. 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. Nal. od poz. j.po. zaan. w kap.	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o 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
3. Należności od pozostałych jedn.	8 000 873,51	4 929 175,81
a) z tyt. dostaw i usług, o okr. spłaty:	7 224 740,16	3 429 785,60
- do 12 miesięcy	7 224 740,16	3 429 785,60
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tyt. pod, dotacji, ceł, ub. Społ. i in. św.	216 293,83	607 418,59
c) inne	505 227,52	397 393,54
d) dochodz. na drodze sądowej	54 612,00	494 578,08
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>616 146,87</b>	<b>802 237,75</b>
1. Krótkoterm. aktywa finansowe	616 146,87	802 237,75
a) w jedn. zależnych i współzależnych	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00

**BPX S.A.**

 ul. Powstańców Śląskich 28/30, 53-333 Wrocław  
 ul. Wirażowa 119, 02-145 Warszawa

 (+48) 22 350 74 55  
 bpx@bpx.pl  
 www.bpxglobal.pl

**NIP** 899-25-91-361  
**REGON** 02044868200000  
**KRS** 0000274149

- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterm. aktywa	0,00	0,00
b) w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterm. aktywa	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	368 441,76	368 441,76
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	368 441,76	368 441,76
- inne krótkoterm. aktywa	0,00	0,00
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	247 705,11	433 795,99
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	244 226,70	433 795,99
- inne środki pieniężne	3 478,41	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkot. rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>368 937,10</b>	<b>548 667,70</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>25 975 051,46</b>	<b>23 785 993,64</b>
<b>BILANS (w PLN)</b>	<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>Stan na 31.03.2017</b>
<b>A. KAPITAŁ/FUNDUSZ/WŁASNY</b>	<b>19 257 830,74</b>	<b>19 275 464,66</b>
I. Kapitał/fundusz podstawowy	20 804 210,00	20 804 210,00
IV. Kapitał /fundusz zapasowy	2 189 792,72	2 189 792,72
- nadw. w .sprzed./emis. nad nominalną	0,00	0,00
V. Kapitał/fundusz z aktual. wyceny	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
VI. Pozost. kapitały/fundusze rezerwowe	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową /statutem spółki	0,00	0,00
VII. Różnice kurs. z przeliczenia	-50 313,17	-19 383,84
VIII. Wynik lat ubiegłych	-3 220 728,18	-3 118 161,91
IX. Zysk/strata netto	-465 130,63	-580 992,31
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (-)	0,00	0,00
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy jedn. podporz.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jedn. współzależne	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>	<b>6 717 220,72</b>	<b>4 510 528,98</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>458 188,95</b>	<b>389 273,35</b>
1. Rezerwa z tyt. odr. pod. dochod.	0,00	0,00

2.Rezerwa na św. emeryt. i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.Pozostałe rezerwy	458 188,95	389 273,35
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	458 188,95	389 273,35
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tyt.emisji dłużnych pap.wart.	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 254 031,77</b>	<b>4 121 255,63</b>
1.Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) tyt.dostaw i usług o okr.wymagaln.	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. Zob. w.poz.j., j.pos.zaang.w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wym:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3.Wobec pozostałych jednostek	6 254 031,77	4 121 255,63
a) kredyty i pożyczki	1 282 137,20	1 152 978,71
b) z tyt.emisji dłużnych pap.wart.	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 860,37	0,00
d) z tyt.dostaw i usług o okr.wymagaln.	3 703 687,85	2 012 388,04
- do 12 miesięcy	3 703 687,85	2 012 388,04
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tyt.pod.,ceł,ubezp. i innych św.	595 958,05	601 751,40
h) z tytułu wynagrodzeń	274 187,88	326 301,15
i) inne	396 200,42	27 836,33
3.Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 000,00</b>	<b>0,00</b>
1.Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.Inne rozlicz. międzyokresowe	5 000,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00

- krótkoterminowe	5 000,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>25 975 051,46</b>	<b>23 785 993,64</b>

Rachunek zysków i strat (w PLN) wariant porównawczy	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>A.Przych.ze sprzed.i zrówn.z nimi</b>	6 892 281,75	5 650 995,40
* w tym od j.powiąz.nie kons.m.pełną lub prop.	0,00	0,00
<b>I. Przychód ze sprzed.produktów</b>	5 722 351,95	5 379 083,74
<b>II. Zmiana stanu prod.(zwiększ.+, zm.-)</b>	0,00	0,00
<b>III. Koszt wytw.świadcz.na własne potrzeby</b>	0,00	0,00
<b>IV. Przychód ze sprzed.towarów i mater.</b>	1 169 929,80	271 911,66
<b>B.Koszty działaln.operacyjnej</b>	7 210 248,87	5 956 357,65
<b>I. Amortyzacja</b>	241 868,14	244 209,82
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	55 394,69	83 300,55
<b>III. Usługi obce</b>	4 153 134,93	3 535 287,60
<b>IV. Podatki i opłaty</b>	21 219,84	21 166,87
* podatek akcyzowy	0,00	0,00
<b>V. Wynagrodzenia</b>	1 377 947,66	1 439 047,57
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	193 399,90	227 790,37
* emerytalne	0,00	0,00
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	235 490,00	173 748,23
<b>VIII .Wartość sprzed.towarów i materiałów</b>	931 793,71	231 806,64
<b>C.Zysk/strata na sprzedaży(A-B)</b>	-317 967,12	-305 362,25
<b>D/G.Pozost.przych.operacyjne</b>	270 843,66	75 541,08
<b>I. Zysk z tytułu rozchodu nat</b>	0,00	406,50
<b>II.Dotacje</b>	0,00	0,00
<b>III. Akt.wart.aktywów niefinansowych</b>	0,00	0,00
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	270 843,66	75 134,58
<b>E/H.Pozostałe koszty operacyjne</b>	235 699,78	311 745,27
<b>I. Strata ze zbycia niefin.aktyw.trw.</b>	0,00	0,00
<b>II. Aktualiacja wart.aktyw.niefinansowych</b>	0,00	0,00
<b>III. Pozostałe koszty operacyjne</b>	235 699,78	311 745,27
<b>F/I.Zysk/str.na dz.operac.(C+D-E)</b>	-282 823,24	-541 566,44
<b>G/J.Przychody finansowe</b>	1 191,93	6 281,53
<b>I. Dywid.i udziały w zyskach, w tym:</b>	0,00	0,00
* od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
* posiada zaang.w kapitale	0,00	0,00
<b>b) od jednostek pozostałych, w tym:</b>	0,00	0,00
* posiada zaang.w kapitale	0,00	0,00
<b>II.Odsetki uzyskane</b>	0,00	0,00



* w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tyt.rozch.akt.finan., w tym	0,00	0,00
* w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	1 191,93	6 281,53
H/K.Koszty finansowe	47 691,32	45 707,40
I. Odsetki	16 827,55	22 052,40
* w tym dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tyt.rozchodu akt.finan., w tym	0,00	23 655,00
* w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	30 863,77	0,00
I. Zysk/strata na sprzed.udz.jedn.podporz.	0,00	0,00
J. Zysk/str.br.na dz.gosp.(F+G-H±I)	-329 322,63	-580 992,31
K. Odpis wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jedn.współzależne	0,00	0,00
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jedn.zależne	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wart.firmy - jedn.współzależne	0,00	0,00
M. Zysk/strata z udz.w j.podp.wyc.m.pr.wł.	0,00	0,00
N. Zysk/strata brutto (J-K+L±M)	-329 322,63	-580 992,31
O. Podatek dochododowy	135 808,00	0,00
P. Pozost.obow.zmniejsz.zysku	0,00	0,00
R. Zyski/straty mniejszości	0,00	0,00
S. Zysk/strata netto (N-O-P±R)	-465 130,63	-580 992,31

Rachunek przepływów pieniężnych (w PLN)	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>A. Przepł.śr.pień.z dział.operac.</b>		
I. Zysk/strata netto	-465 130,63	-580 992,31
II. Korekty razem	492 314,59	-124 430,34
III. Śr.pieniężne netto z dz.op.(I+/-II)	27 183,96	-705 422,65
<b>obie metody</b>		
<b>B.Przepł.śr.pień.z dz.inwest.</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wnp oraz rzecz.aktywów trw.	0,00	0,00
2. Zbycie inw.w nieruch. i wnp	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00
a) w jedn. wycen. met.praw własn.	0,00	0,00

b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>166 800,00</b>	<b>4 999,00</b>
1. Nabycie wnp oraz rzecz. aktywów trw.	16 800,00	4 999,00
2. Inwestycje w nieruch. i wnp	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym	150 000,00	0,00
a) w jedn. wycen. met. praw własn.	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	150 000,00	0,00
4. Dywid. i inne udz. w zysku wypł. udz. mniejsz.	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepł. pien. netto z dział. inwestycyjnej</b>	<b>-166 800,00</b>	<b>-4 999,00</b>
<b>C. Przepł. śr. pień. z dz. finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 506,01</b>	<b>1 263 232,31</b>
1. Wp. netto z wyd. udz. (em. akcji) i in. instr. kap	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	118,82	1 210 033,23
3. Emisja dłużnych papierów wart.	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	3 387,19	53 199,08
<b>II. Wydatki</b>	<b>397 406,66</b>	<b>1 321 867,23</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywid. i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypł. na rzecz wł., wyd. z t. podz. zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	349 728,58	1 253 009,78
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobow. z tyt. leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	16 814,31	21 939,90
9. Inne wydatki finansowe	30 863,77	46 917,55
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-393 900,65</b>	<b>-58 634,92</b>
<b>D. Przepł. pien. netto (+/- A do C)</b>	<b>-533 516,69</b>	<b>-769 056,57</b>
<b>E. Bilansowa zmiana st. śr. pien., w tym:</b>	<b>-533 516,69</b>	<b>-769 056,57</b>
zm. st. śr. pien. z tyt. różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pień. na pocz. r. obrót.</b>	<b>781 221,80</b>	<b>1 280 065,02</b>
<b>G. Śr. pień. na koniec r. obr. (D+E), w tym:</b>	<b>247 705,11</b>	<b>511 008,45</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>19 710 356,40</b>	<b>20 602 987,97</b>
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 710 356,40	20 602 987,97
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	20 804 210,00	20 804 210,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	20 804 210,00	20 804 210,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 189 792,72	2 189 792,72

4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 189 792,72	2 189 792,72
5. Kap.(fund.)z akt. wyceny na pocz. okr.-zm. przyj. zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>19 257 830,74</b>	<b>19 275 464,66</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzgl. propon. podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>19 257 830,74</b>	<b>19 275 464,66</b>

## 5.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS (w PLN)	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
<b>A.AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>17 727 812,08</b>	<b>18 109 017,61</b>
A.I.Wartości niematerialne i prawne	15 455 888,86	16 334 205,56
A.I.1.Koszty zak. prac rozwojowych	0,00	0,00
A.I.2.Wartość firmy	15 418 206,60	16 303 462,48
A.I.3.Inne wartości niematerialne i prawne	37 682,26	30 743,08
A.I.4.Zaliczki na wart. niem. i prawne	0,00	0,00
A.II.Rzeczowe aktywa trwałe	90 200,96	130 554,79
A.II.1.Środki trwałe	90 200,96	130 554,79
A.II.1.a)grunty (w tym pr.w.użytkow.gr.)	0,00	0,00
A.II.1.b)bud, lokale i obiekty inż.ład.i wodnej	0,00	0,00
A.II.1.c)urządzenia techniczne i maszyny	17 144,68	20 242,83
A.II.1.d)środki transportu	55 992,20	83 130,79
A.II.1.e)inne środki trwałe	17 064,08	27 181,17
A.II.2.Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.II.3.Zaliczki na środki trw.w budowie	0,00	0,00
A.III.Należności długoterminowe	0,00	0,00
A.III.1.Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.III.2.Od poz.jed. w kt. j.pos.zaang w kap.	0,00	0,00
A.III.3.Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
A.IV. Inwestycje długoterminowe	2 181 722,26	1 644 257,26
A.IV.1.Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2.Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3.Długoterminowe aktywa finansowe	2 181 722,26	1 644 257,26
A.IV.3.a)w jednostkach powiązanych	761 222,26	723 757,26
- udziały i akcje	761 222,26	723 757,26
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterm.aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.b) w poz.j., w kt. pos.zad. w kap	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterm.aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.c)w pozostałych jednostkach	1 420 500,00	920 500,00
- udziały i akcje	1 420 500,00	920 500,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterm.aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4.Inne inwestycje długoterm.	0,00	0,00
A.V.Długoterm.rozlicz.międzyokr.	0,00	0,00
A.V.1.Aktywa z tyt.odr.pod.dochod.	0,00	0,00

A.V.2.Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 804 465,03</b>	<b>6 087 436,70</b>
B.I.Zapasy	0,00	120 652,03
B.I.1.Materiały	0,00	0,00
B.I.2.Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
B.I.3.Produkty gotowe	0,00	0,00
B.I.4.Towary	0,00	120 652,03
B.I.5.Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
B.II.Należności i roszczenia	7 786 787,20	4 848 842,96
B.II.1.Należności od jedn.powiązanych	614 856,41	354 930,76
B.II.1.a)z tyt.dostaw i usług, o okr.splaty:	614 856,41	354 930,76
- do 12 miesięcy	614 856,41	354 930,76
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.b)inne	0,00	0,00
B.II.2.Nal.od poz.j.,w kt.j.pos.zaan.w kap.	0,00	0,00
B.II.2.a)z tyt.dostaw i usług, o okr.splaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.b)inne	0,00	0,00
B.II.3.Należności od pozostałych jedn.	7 171 930,79	4 493 912,20
B.II.3.a)z tyt.dostaw i usług, o okr.splaty:	6 401 833,22	3 003 470,38
- do 12 miesięcy	6 401 833,22	3 003 470,38
- powyżej 12 miesięcy		
B.II.3.b)z tyt.pod,dotacji,ceł,ub.spół.i in.św.	216 293,83	607 418,59
B.II.3.c)inne	499 191,74	388 445,15
B.II.3.d)dochodz.na drodze sądowej	54 612,00	494 578,08
B.III.Inwestycje krótkoterminowe	648 740,73	569 274,01
B.III.1.Krótkoterm.aktywa finansowe	648 740,73	569 274,01
B.III.1.a)w jednostkach powiązanych	107 212,50	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	107 212,50	0,00
- inne krótkoterm.aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.b)w pozostałych jednostkach	368 441,76	368 441,76
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	368 441,76	368 441,76
- inne krótkoterm.aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.c)środki pieniężne i in.aktywa pień.	173 086,47	200 832,25
- środki pień.w kasie i na rachunkach	169 608,06	200 832,25
- inne środki pieniężne	3 478,41	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
B.III.2.Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
B.IV.Krótkoterm.rozliczenia międz.	368 937,10	548 667,70

<b>C. Należne wpłaty na kap. podstaw.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	26 532 277,11	24 196 454,31

<b>BILANS (w PLN)</b>	<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>Stan na 31.03.2017</b>
<b>A.KAPITAŁ/FUNDUSZ/WŁASNY</b>	<b>19 959 837,09</b>	<b>19 708 176,34</b>
A.I.Kapitał/fund./podstawowy	20 804 210,00	20 804 210,00
A.II.Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 189 792,72	2 189 792,72
- nad.w sp./emis.nad w nom.udz.(akcji)	0,00	0,00
A.III.Kapitał (fundusz) z akt.wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
A.IV.Poz.kapit.(fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową/statutem spółki	0,00	0,00
- na udziały/akcje własne	0,00	0,00
A.V.Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 694 796,82	-2 637 185,80
A.VI.Zysk (strata) netto	-339 368,81	-648 640,58
A.VII.Odpisy z zysku netto (-)	0,00	0,00
<b>B.ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>	<b>6 572 440,02</b>	<b>4 488 277,97</b>
B.I.Rezerwy na zobowiązania	458 188,95	389 273,35
B.I.1.Rezerwa z tyt.odr.pod.dochod.	0,00	0,00
B.I.2.Rezerwa na św.emeryt. i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
B.I.3.Pozostałe rezerwy	458 188,95	389 273,35
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	458 188,95	389 273,35
B.II.Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
B.II.1.Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.2.Wob.poz.j., w kt.j.pos.zaan.w kap.	0,00	0,00
B.II.3.Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
B.II.3.a)kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.II.3.b)z tyt.emisji dłużnych pap.wart.	0,00	0,00
B.II.3.c)inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.II.3.d)zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.II.3.e)inne	0,00	0,00
B.III.Zobowiązania krótkoterminowe	6 109 251,07	4 099 004,62
B.III.1.Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.a)z tyt.dostaw i usług o okr.wymagaln.	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.b)inne	0,00	0,00
B.III.2.Z.w poz.j.,w kt.j.pos.zaan. W kap.	0,00	0,00
B.III.2.a)z tyt.dostaw i usług o okr.wymagaln.	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

B.III.2.b)inne	0,00	0,00
B.III.3.Wobec pozostałych jednostek	6 109 251,07	4 099 004,62
B.III.3.a)kredyty i pożyczki	1 282 137,20	1 152 978,71
B.III.3.b)z tyt.emisji dłużnych pap.wart.	0,00	0,00
B.III.3.c)inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.III.3.d)z tyt.dostaw i usług o okr.wymagaln.	3 560 767,52	1 990 137,03
- do 12 miesięcy	3 560 767,52	1 990 137,03
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.3.e)zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
B.III.3.f)zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.III.3.g)z tyt.pod.,cel,ubezp. i innych św.	595 958,05	601 751,40
B.III.3.h)z tytułu wynagrodzeń	274 187,88	326 301,15
B.III.3.i)inne	396 200,42	27 836,33
B.III.4.Fundusze specjalne	0,00	0,00
B.IV.Rozliczenia międzyokresowe	5 000,00	0,00
B.IV.1.Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
B.IV.2.Inne rozlicz.międzyokresowe	5 000,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	5 000,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>26 532 277,11</b>	<b>24 196 454,31</b>

Rachunek zysków i strat (w PLN) wariant porównawczy	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>A.Przych.ze sp.i zrówn., w tym</b>	<b>6 466 111,55</b>	<b>5 169 286,28</b>
- od jednostek powiązanych	355 265,61	407 510,78
A.I.Przychód ze sprzed.produktów	5 296 181,75	4 897 374,62
A.II.Zmiana stanu prod.(zwiększ.+ , zmn.-)	0,00	0,00
A.III.Koszt wytw.prod.na wł.potrz.jedn.	0,00	0,00
A.IV.Przych.netto ze sp.tow. i mat.	1 169 929,80	271 911,66
<b>B.Koszty działaln.operacyjnej</b>	<b>6 658 301,74</b>	<b>5 542 274,68</b>
B.I.Amortyzacja	241 868,14	244 209,82
B.II.Zużycie materiałów i energii	55 394,69	83 300,55
B.III.Uслуги obce	4 153 134,93	3 476 242,17
B.IV.Podatki i opłaty, w tym	21 219,84	21 166,87
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
B.V.Wynagrodzenia	975 993,03	1 172 453,72
B.VI.Ubezpieczenia społ. i ine świadczenia	193 399,90	224 773,81
- emerytalne	0,00	0,00
B.VII.Pozostałe koszty rodzajowe	85 497,50	88 321,10
B.VIII.Wartość sprzed.tow. i mat.	931 793,71	231 806,64
<b>C.Zysk/strata na sprzedaży(A-B)</b>	<b>-192 190,19</b>	<b>-372 988,40</b>
<b>G/D.Pozost.przych.operacyjne</b>	<b>270 843,66</b>	<b>75 518,96</b>
G/D.I.Zysk ze zbycia nef.aktywów trw.	0,00	406,50
G/D.II.Dotacje	0,00	0,00
G/D.III.Aktualna wartość aktywów niefinans.	0,00	0,00
G/D.IV.Inne przychody operacyjne	270 843,66	75 112,46
<b>H/E.Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>235 699,78</b>	<b>311 745,27</b>

H/E.I.Strata ze zbycia nef. aktywów trw.	0,00	0,00
H/E.II.Aktualiz.wart.akt.niefinans.	0,00	0,00
H/E.III.Inne koszty operacyjne	235 699,78	311 745,27
I/F.Zysk/str.na dz.operac.	-157 046,31	-609 214,71
J/G.Przychody finansowe	1 176,82	6 281,53
J/G.I.Dywid.i udz.w zyskach, w tym	0,00	0,00
J/G.I.a) od jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00
- w kt.j.pos.zaangaż.w kapitale	0,00	0,00
J/G.I.b) od jednostek pozostałych, w tym	0,00	0,00
- w kt.j.pos.zaangaż.w kapitale	0,00	0,00
J/G.II.Odsetki, w tym	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
J/G.III.Zysk z tyt.rozrach.akt.fin, w tym	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
J/G.IV.Aktualizacja wart. inwestycji	0,00	0,00
J/G.V.Inne	1 176,82	6 281,53
K/H.Koszty finansowe	47 691,32	45 707,40
K/H.I.Odsetki, w tym	16 827,55	22 052,40
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
K/H.II.Strata z tyt.rozrch.akt.fin., w tym:	0,00	23 655,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
K/H.III.Aktualizacja wart. inwestycji	0,00	0,00
K/H.IV.Inne	30 863,77	0,00
L/I.Zysk/strata brutto	-203 560,81	-648 640,58
M/J.Podatek dochodowy, w tym:	135 808,00	0,00
- podatek bieżący	135 808,00	0,00
- aktywa z tyt. pod. odroczonego	0,00	0,00
- rezerwa na podatek odroczonego	0,00	0,00
O/K.Poz.obow.zmn.zysku (zw.straty)	0,00	0,00
P/L.Zysk (strata) netto	-339 368,81	-648 640,58

Rachunek przepływów pieniężnych (w PLN)	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z dz. operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	-339 368,81	-648 640,58
II. Korekty razem	507 555,58	-37 933,83
<b>III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej</b>	<b>168 186,77</b>	<b>-686 574,41</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z dz. inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	217 815,00	4 999,00



1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 800,00	4 999,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym	201 015,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	51 015,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	150 000,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej</b>	<b>-217 815,00</b>	<b>-4 999,00</b>
<b>C. Przepływy z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	1 645,64	1 263 232,31
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kap. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	118,82	1 210 033,23
3. Emisja dłużnych papierów wart.	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	1 526,82	53 199,08
II. Wydatki	397 406,66	1 321 867,23
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	349 728,58	1 253 009,78
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	0,00	0,00
8. Odsetki	16 814,31	21 939,90
9. Inne wydatki finansowe	30 863,77	46 917,55
<b>III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej</b>	<b>-395 761,02</b>	<b>-58 634,92</b>
<b>D. Przepływy pieniężne razem</b>	<b>-445 389,25</b>	<b>-750 208,33</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-445 389,25</b>	<b>-750 208,33</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>618 475,72</b>	<b>951 040,58</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (G=F+/-D)</b>	<b>173 086,47</b>	<b>200 832,25</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>20 299 205,90</b>	<b>20 356 816,92</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	20 804 210,00	20 804 210,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	20 804 210,00	20 804 210,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 189 792,72	2 189 792,72
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 189 792,72	2 189 792,72
Kapitał (fundusz) z aktual. wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktual. wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
Kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>19 959 837,09</b>	<b>19 708 176,34</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia strat)</b>	<b>19 959 837,09</b>	<b>19 708 176,34</b>

## 6. STRATEGIA ROZWOJU

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej BPX oparta jest na dwóch głównych obszarach działalności, którymi są wdrożenia oraz wsparcie powdrożeniowe systemów informatycznych klasy ERP – SAP i Infor oraz QlikView, QlikSense – systemy Business Intelligence oparte o technologię in memory.

Z powyższego zakresu podejmowane są liczne projekty doradcze i wdrożeniowe z wykorzystaniem wyspecjalizowanych i innowacyjnych rozwiązań informatycznych oferowanych przez światowych liderów oprogramowania dla średnich, dużych oraz międzynarodowych przedsiębiorstw.

Dodatkowych zysków spółka upatruje również w świadczonej usłudze konsultingu przy implementacji rozwiązań informatycznych oraz szkoleniowej zapewniającej utrzymanie systemów w ciągłym ruchu. Wysoka jakość świadczonych usług gwarantowana jest dzięki unikalnym kompetencją swojego zespołu konsultantów zdobytych podczas realizacji licznych projektów międzynarodowych oraz krajowych.

W bieżącym roku spółka zakłada rozwój aplikacji BEX i CFX w obszarze systemu firmy SAP. BEX to aplikacja integrująca system SAP z bankowymi serwisami internetowymi poprzez automatyzację procesu płatności oraz importu i księgowania wyciągów bankowych oraz usług wsparcia na rynku krajowym, natomiast CRX jest kompleksowym narzędziem do analizy płynności finansowej, bazuje na rozwiązaniach SAP CLM (Cash and Liquidity Management) oraz kokpicie raportowym QlikView, wspierając procesy zarządzania płynnością finansową w firmie oraz umożliwia wielowymiarowe badanie zrealizowanych oraz prognozowanych przepływów pieniężnych,

Planowane są również nowe wersje produktów dostępnych na rynku jak np. CRF 2.0 oraz wdrożenie systemu S4/Hana do celów szkoleniowych, co wzbogaci ofertę produktową Spółki.

W segmencie wdrożeń systemu INFOR przewidziano realizację pierwszych kontraktów zagranicznych oraz bieżących projektów.

Nieustające zapotrzebowanie rynku na złożone ale zarazem szybko dostępne analizy danych, wykorzystujące oprogramowanie klasy Business Intelligence - QlikSense, QlikVie, pozwala

upatrywać w przyszłym kwartale zysków ze sprzedaży tych produktów na rynku krajowym i międzynarodowym.

Na następne miesiące zaplanowano również organizację cyklu spotkań Qlik Sense Morning. Zaprezentowane zostaną nowoczesne rozwiązania związane z analizą danych.

## 7. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2018.

## 8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd BPX S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy publikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy oraz zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy.