



# **INFOSYSTEMS SA**

**RAPORT ROCZNY**  
za rok obrotowy obejmujący  
okres od 01.07.2016 do 30.06.2017

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY.....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>7</b>
3.1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	7
3.2.	DANE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ .....	7
3.3.	STRUKTURA AKCJONARIATU .....	7
3.4.	ZARYS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI .....	7
3.5.	ZDARZENIA I DZIAŁANIA ZREALIZOWANE W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM, W TYM DZIAŁANIA Z OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	9
3.6.	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 01.07.2015 DO 30.06.2016 .....	9
3.7.	PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA REALIZACJI CELÓW .....	9
<b>4.</b>	<b>ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>12</b>
4.1.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
4.2.	BILANS - AKTYWA .....	18
4.3.	BILANS – PASYWA .....	19
4.4.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	20
4.5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	21
4.6.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	22
4.7.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	23
<b>6.</b>	<b>INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>36</b>

## 1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

---

### Szanowni Państwo!

Mam przyjemność zaprezentować raport z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku.

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 7,6 mln zł, i poniosła stratę netto w wysokości 0,864 mln zł. Strata ta wynika w głównej mierze z dokonania odpisu aktualizującego na należności w kwocie 0,75 mln zł. Wynik finansowy Spółki był w znaczącej części uwarunkowany wysokimi odpisami amortyzacyjnymi, odpisem na należności oraz niższymi przychodami ze sprzedaży, których przyczynę upatrywać należy w niższej dynamice inwestowania przedsiębiorstw branży poligraficznej w ostatnich 12 miesiącach. Wpływ na wynik operacyjny Spółki miały również częściowe refundacje wydatków inwestycyjnych z funduszy Unii Europejskiej.

Wierzę, że obecne i przyszłe dokonania Spółki, a także zaangażowanie i profesjonalizm, który charakteryzuje zespół INFOSYSTEMS przekonają Państwa o słuszności naszej konsekwentnie realizowanej strategii.

Z wyrazami szacunku,



Mariusz Sosnowski

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane pochodzące z rachunku zysków i strat (przychody ze sprzedaży, wynik operacyjny, wynik brutto i wynik netto, amortyzacja) są ujmowane narastająco za rok obrotowy. Dane pochodzące z bilansu (kapitały własne, zobowiązania, należności, środki pieniężne) są raportowane na ostatni dzień roku obrotowego. Wartość EBITDA oznacza zysk/stratę operacyjną za dany okres powiększoną o amortyzację tego okresu. Symbolika kwartałów użyta w zestawieniach oznacza:

- **Rok-2016:** rok obrotowy zaczynający się 1 lipca 2016 roku, a kończący 30 czerwca 2017 roku,
- **Rok-2015:** rok obrotowy zaczynający się 1 lipca 2015 roku, a kończący 30 czerwca 2016 roku.

Tabela 1 Wybrane elementy rachunku zysków i strat

Wybrane dane [wyrażone w tysiącach]	Rok-2016 [PLN]	Rok-2015 [PLN]	Rok-2016 [EUR]	Rok-2015 [EUR]
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>7 568</b>	<b>9 099</b>	<b>1 754</b>	<b>2 118</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 119	-2 918	-723	-679
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-657	178	-152	42
<b>Zysk (strata) EBITDA</b>	<b>6 219</b>	<b>6 766</b>	<b>1 441</b>	<b>1 575</b>
Zysk (strata) brutto	-717	79	-166	18
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-864</b>	<b>62</b>	<b>-200</b>	<b>14</b>
Amortyzacja	6 876	6 587	1 594	1 534

Źródło: INFOSYSTEMS SA

Tabela 2 Wybrane elementy bilansu

Wybrane dane [wyrażone w tysiącach]	30.06.2017 [PLN]	30.06.2016 [PLN]	30.06.2017 [EUR]	30.06.2016 [EUR]
<b>Kapitał własny</b>	<b>16 480</b>	<b>17 344</b>	<b>3 899</b>	<b>3 919</b>
Zobowiązania długoterminowe	1 272	1 042	301	235
Zobowiązania krótkoterminowe	3 420	3 630	809	820
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>129</b>	<b>41</b>	<b>31</b>	<b>9</b>
Należności długoterminowe	3 009	0	712	0
Należności krótkoterminowe	1 736	1 429	411	323
<b>Suma aktywów/pasywów</b>	<b>28 674</b>	<b>29 980</b>	<b>6 784</b>	<b>6 774</b>

Źródło: INFOSYSTEMS SA

Tabela 3 Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki	Rok-2016	Rok-2015
Wskaźnik rentowności sprzedaży	-41%	-32%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-9%	2%
<b>Wskaźnik rentowności EBITDA</b>	<b>82%</b>	<b>74%</b>
Wskaźnik rentowności netto	-11%	1%
Wskaźnik gotówkowej płynności	0,04	0,01
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,16	0,16

Źródło: INFOSYSTEMS SA

Wskaźniki finansowe liczone są według następującej metodologii:

- rentowność sprzedaży = zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- rentowność operacyjnej = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
- rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży
- rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży
- wskaźnik gotówkowej płynności = środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe) / suma pasywów

Wskaźnik rentowności EBITDA informuje o rentowności przedsiębiorstwa od strony przepływów finansowych. Amortyzacja jest kosztem bilansowym, lecz nie jest przepływem gotówkowym, co czyni wskaźnik EBITDA istotnym uzupełnieniem informacji finansowej w zakresie rzeczywistej efektywności gospodarczej podmiotu.

Wskaźnik płynności gotówkowej to zdolność podmiotu do regulacji bieżących zobowiązań za pomocą gotówki i jej ekwiwalentów. W literaturze ekonomicznej przyjmuje się, że wskaźnik ten powinien się zawierać w przedziale między wartością 0,1 a wartością 0,3.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia informuje, jaka część majątku jest finansowana przez zadłużenie. W literaturze ekonomicznej przyjmuje się, że struktura bilansu podmiotu jest bezpieczna, jeżeli wskaźnik ten pozostaje poniżej 75%.

Wysoka amortyzacja (zaliczana do kosztów bezpośrednich działalności) powiększa wynik EBITDA, który jest wskaźnikiem zbliżonym do gotówkowego ujęcia informacji finansowej i wskazuje na zasób kapitału, który spółka może przeznaczyć na dalszy rozwój i inwestycje. Ujemny wskaźnik rentowności na sprzedaży jest więc wynikiem amortyzacji przeprowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz inwestycji, które w bieżącym okresie nie pomniejszyły (w pełnej swej wysokości) przepływów pieniężnych Spółki, a które w ocenie Zarządu spowodują w kolejnych okresach wzrost konkurencyjności spółki oraz istotnie przyspieszą jej rozwój.

Wynik finansowy Spółki był w znaczącej części uwarunkowany wysokimi odpisami amortyzacyjnymi, odpisem na należności oraz niższymi przychodami ze sprzedaży, których przyczynę upatrywać należy w niższej dynamice inwestowania przedsiębiorstw branży poligraficznej w ostatnich 12 miesiącach. Wpływ na wynik operacyjny Spółki miały również częściowe refundacje wydatków inwestycyjnych z funduszy Unii Europejskiej.

**Tabela 4 Wybrane elementy rachunku przepływów pieniężnych**

Wybrane dane [wyrażone w tysiącach]	Rok-2016 [PLN]	Rok-2015 [PLN]	Rok-2016 [EUR]	Rok-2015 [EUR]
Przepływy z działalności operacyjnej	2 838	5 620	658	1 308
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-5 104	-5 817	-1 183	-1 354
Przepływy z działalności finansowej	2 355	126	546	29
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>88</b>	<b>-71</b>	<b>20</b>	<b>-16</b>

Źródło: INFOSYSTEMS SA

Wskaźniki finansowe liczone są według następującej metodologii:

- rentowność sprzedaży = zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży
- rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży
- wskaźnik gotówkowej płynności = środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe) / suma pasywów

Wskaźnik rentowności EBITDA informuje o rentowności przedsiębiorstwa od strony przepływów finansowych. Amortyzacja jest kosztem bilansowym, lecz nie jest przepływem gotówkowym, co czyni wskaźnik EBITDA istotnym uzupełnieniem informacji finansowej w zakresie rzeczywistej efektywności gospodarczej podmiotu.

Wskaźnik płynności gotówkowej to zdolność podmiotu do regulacji bieżących zobowiązań za pomocą gotówki i jej ekwiwalentów. W literaturze ekonomicznej przyjmuje się, że wskaźnik ten powinien się zawierać w przedziale między wartością 0,1 a wartością 0,3.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia informuje jaka część majątku jest finansowana przez zadłużenie. W literaturze ekonomicznej przyjmuje się, że struktura bilansu podmiotu jest bezpieczna, jeżeli wskaźnik ten pozostaje poniżej 75%.

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

Tabela 5 Kursy euro zastosowane do przeliczania wartości finansowych [cena euro wyrażona w złotych]

Sposób obliczania kursu waluty	Rok-2016	Rok-2015	Zastosowany w
Średnia arytmetyczna obliczona ze średnich miesięcznych kursów waluty podawanych przez NBP dla każdego miesiąca roku obrotowego	4,3146	4,4255	Rachunek zysków i strat oraz Przepływy
Średni kurs dzienny NBP na dzień bilansowy	4,2265	4,2954	Bilans

Źródło: NBP oraz własne obliczenia na podstawie danych NBP ze strony: <http://nbp.pl>

**Za rok obrotowy 2016 Spółka INFOSYSTEMS nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

INFOSYSTEMS SA posiada 1500 udziałów w spółce „PUZZLEFLOW SOLUTIONS INCORPORATED” z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Udziały te stanowią 100% wszystkich udziałów spółki zależnej i dają 100% głosów na jej walnym zgromadzeniu wspólników. Spółka PuzzleFlow Solutions Inc. Posiada biuro w Nowym Yorku.

Zgodnie z art. 58 i art.56 ustawy o rachunkowości Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ dane finansowe jednostki zależnej są nieistotne z punktu widzenia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego INFOSYSTEMS SA.

**Wyjaśnienie różnic w wynikach finansowych prezentowanych w raporcie kwartalnym za drugi kwartał roku kalendarzowego 2017 oraz w niniejszym raporcie rocznym**

Różnice w zbadanych rocznych wynikach finansowych w stosunku do niezbadanych kwartalnych wyników finansowych (Q2 2017) wynikają z:

- dokonania odpisu aktualizującego należności w kwocie 0,74mln zł
- aktualizacji sprawozdania finansowego związanej z procesem zamykania ksiąg za rok obrotowy 2016 i rozliczania wszelkich dokumentów, których spółka nie posiadała na dzień sporządzenia raportu kwartalnego, a dotyczących roku obrotowego 2016, w tym potwierdzeń sald z kontrahentami,
- innych mniejszych różnic w poszczególnych księgowaniach dokonanych w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego i dokonanych wedle zaleceń biegłego rewidenta.

### 3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

#### 3.1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma)	INFOSYSTEMS S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	03-715 Warszawa, ul. Okrzei 1A
Telefon	+48 22-333-83-50, 22-333-83-60
Faks	+48 22-333-83-75
E-mail / www:	info@infosystems.pl / www.infosystems.pl

#### 3.2. Dane osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Na dzień jego sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki był jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest **Mariusz Sosnowski** (obecna kadencja kończy się 28.08.2022).

Na dzień jego sporządzenia Rada Nadzorcza Spółki była czteroosobowa i składała się z następujących osób:

- **Tadeusz Sosnowski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Monika Bartold** - Członek Rady Nadzorczej
- **Katarzyna Sosnowska** - Członek Rady Nadzorczej
- **Kamil Trzeciak** - Członek Rady Nadzorczej
- **Adam Choroszewski** – Członek Rady Nadzorczej

Kadencje członków Rady Nadzorczej Spółki: Moniki Bartold, Kamila Trzeciaka, Katarzyny Sosnowską, Tadeusza Sosnowskiego **kończą się 13 listopada 2019 roku**.

Kadencja pana Adama Choroszewskiego **upływa z dniem 12 listopada 2018 roku**.

#### 3.3. Struktura Akcjonariatu

W roku obrotowym 2016 struktura akcjonariatu spółki INFOSYSTEMS SA nie zmieniła się. Odpowiednie informacje znajdują się w poniższych tabelach.

**Tabela 6 Struktura akcjonariatu INFOSYSTEMS SA na dzień sporządzenia raportu rocznego – wg akcjonariuszy**

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale [%]
Mariusz Sosnowski	1 834 000	44,65
Tadeusz Sosnowski	704 000	17,14
BZ WBK Inwestycje sp. z o.o.	307 987	7,50
Pozostali	1 261 089	30,71
<b>łącznie</b>	<b>4 107 076</b>	<b>100,00</b>

Źródło: INFOSYSTEMS SA

**Tabela 7 Struktura akcjonariatu INFOSYSTEMS SA na dzień sporządzenia raportu rocznego – wg serii akcji**

Seria akcji	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale [%]	Liczba głosów na WZ	Udział w l.gł. na WZ [%]
„A”	2 620 000	63,80	2 620 000	63,80
„B”	487 076	11,86	487 076	11,86
„C”	1 000 000	24,34	1 000 000	24,34
<b>łącznie</b>	<b>4 107 076</b>	<b>100,00</b>	<b>4 107 076</b>	<b>100,00</b>

Źródło: INFOSYSTEMS SA

#### 3.4. Zarys działalności Spółki, podstawowe produkty i usługi

INFOSYSTEMS S.A. prowadzi wysoce specjalistyczną działalność w segmencie zaawansowanych rozwiązań informatycznych do zastosowań branżowych dla poligrafii i produkcji opakowań. W Spółce zatrudnieni są głównie programiści oraz konsultanci w dziedzinie organizacji i zarządzania, poligrafii, produkcji i logistyki. W obecnej chwili firma

jest liderem wśród polskich producentów oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwami poligraficznymi. Jako jedyna jest w stanie zaoferować rozbudowany system zarządzania dla dużych przedsiębiorstw poligraficznych. Pomimo specjalizacji opisanej powyżej, statut Spółki przewiduje znacznie szerszy zakres przedmiotu działalności Spółki, co w razie potrzeby umożliwi szybkie dostosowanie do potrzeb rynku lub rozwój zakresu działalności bez konieczności zmiany statutu Spółki.

### **Systemy zarządzania**

- **iPackManager**

Jest to zintegrowany system informatyczny wspomagający proces zarządzania przedsiębiorstwem produkcji opakowań MIS (Management Information System) od momentu nawiązania kontaktu z klientem, poprzez realizację zamówienia, aż po magazynowanie i logistykę gotowych wyrobów. System został zaprojektowany i wykonany specjalnie dla przemysłu poligraficznego w oparciu o standardy CRM (Customer Relationship Management), MRP II (Manufacturing Resource Planning), JDF (Job Definition Format) oraz przy uwzględnieniu wymagań norm jakości ISO.

- **PrintManager**

System został zaprojektowany przy współpracy i z wykorzystaniem technologii firmy Microsoft oraz zbudowany na platformie MS SQL Server, przy użyciu najnowocześniejszych narzędzi do produkcji oprogramowania. Aplikacja, będąca wspólnym dziełem polskich inżynierów programistów oraz konsultantów, została zaprojektowana i wykonana specjalnie dla przemysłu poligraficznego w oparciu o standardy CRM (Customer Relationship Management), MRPII (Manufacturing Resource Planning), JDF (Job Definition Format) oraz przy uwzględnieniu wymagań norm jakości ISO. Zespół projektowy korzystał z najbardziej aktualnych osiągnięć w dziedzinie specyfikowania, modelowania, a także projektowania systemów informatycznych.

- **PuzzleFlow**

PuzzleFlow to innowacyjny system łączący w sobie technologię przetwarzania plików PDF oraz funkcjonalności systemu klasy MIS. Posiada on kilka wersji prekonfigurowanych gotowych do zastosowania w różnych grupach przedsiębiorstw z szeroko rozumianej branży wydawniczo-poligraficznej. System gwarantuje automatyzację procesów przygotowalności w oparciu o współpracujące ze sobą moduły do realizacji prostych, jednostkowych operacji oraz wysoką wydajność narzędzi, przystosowanych do przetwarzania dużych ilości materiału na wieloprocessorowych maszynach.

### **Pozostałe elementy oferty**

- **Oferta sprzętu**

Firma posiada szeroką ofertę sprzętu komputerowego i sieciowego. Oferuje sprzęt między innymi firmy: IBM, HP, Symbol, Apple. Sprzęt komputerowy pełni w ofercie Spółki rolę uzupełniającą. W ramach kompleksowej usługi wdrożenia oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwem INFOSYSTEMS może dostarczyć niezbędny do funkcjonowania systemu sprzęt komputerowy.

- **Oferta oprogramowania**

Spółka posiada w swojej ofercie oprogramowanie systemowe i użytkowe. Klientom proponuje również oprogramowania graficzne do studia DTP renomowanych firm Adobe, Corel na platformy graficzne PC i Apple oraz oprogramowania firmy Microsoft dla obszaru biznesowego.

- **Oferta usług**

INFOSYSTEMS S.A. oferuje kompleksowe usługi informatyczne:

- doradztwo w zakresie informatyzacji firm,
- wdrażanie gotowych systemów informatycznych,
- projektowanie i tworzenie systemów wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwem
- zarządzanie relacjami z klientami,
- integracja systemów informatycznych,
- tworzenie serwisów internetowych,
- doradztwo przy wyborze sprzętu komputerowego,
- sprzedaż serwerów, drukarek, urządzeń sieciowych,
- stała opieka serwisowa nad systemem informatycznym klienta,

- **Dotacje UE**

Spółka INFOSYSTEMS S.A. oferuje pomoc własnych specjalistów w pozyskiwaniu środków i dotacji unijnych na realizację projektów inwestycyjnych głównie w przedsiębiorstwach poligraficznych oraz producentów opakowań.



Pomocą w zakresie pozyskiwania dotacji dla klientów Spółki zajmuje się Departament Funduszy Europejskich, działający w strukturach INFOSYSTEMS S.A., który powstał w wyniku współpracy z inicjatywą EUGA (konsorcjum firm Microsoft, Hewlett-Packard i BRE Bank SA). Konsultanci INFOSYSTEMS S.A. informują o wymaganych procedurach, dokumentach i terminach oraz biorą udział w przygotowaniu merytorycznej części wniosku o dofinansowanie.

### 3.5. Zdarzenia i działania zrealizowane w okresie objętym sprawozdaniem, w tym działania z obszarze rozwoju prowadzonej działalności

- **Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy**

W dniu 23 grudnia 2016 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Zostały podjęte uchwały m.in. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.07.2015 do dnia 30.06.2016, Udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki, Członkom i Przewodniczącemu Rady Nadzorczej.

- **Powołanie członków Rady Nadzorczej oraz rezygnacje członków Rady Nadzorczej**

Wszelkie zmiany zostały opisane w punkcie raportu dotyczącym składu organów zarządzających i nadzorujących Spółkę.

- **Opis działań podejmowanych w obszarze rozwoju prowadzonej działalności**

W celu rozwoju działalności Spółki, Zarząd rozważa pozyskanie dokapitalizowania Spółki u akcjonariuszy lub doinwestowania Spółki przez potencjalnych inwestorów.

W związku ze startem programów pomocowych UE, INFOSYSTEMS czyniła intensywne starania w celu zdobycia rynku usług pozyskiwania i rozliczania grantów unijnych. Jako podmiot, który w swoich strukturach posiada Centrum Badawczo-Rozwojowe mogące prowadzić specjalizowane badania dla klientów (zlecających pozyskanie dofinansowania, a w ramach tego procesu wykorzystujących usługi CBR), INFOSYSTEMS istotnie wyróżnia się na tle konkurencyjnych firm.

### 3.6. Wynik finansowy za rok obrotowy obejmujący okres od 01.07.2016 do 30.06.2017

Spółka w roku obrotowym obejmującym okres od 01.07.2016 do 30.06.2017 odnotowała stratę netto w wysokości 864 124,39 zł. Szczegółowe informacje dotyczące osiągniętych wyników finansowych ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

### 3.7. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia dla realizacji celów

#### Ryzyko związane z niską dywersyfikacją działalności

Spółka INFOSYSTEMS SA specjalizuje się w tworzeniu i wdrażaniu systemów informatycznych dla przedsiębiorstw poligraficznych. Produkty oraz usługi oferowane w tym zakresie stanowią dużą część działalności operacyjnej Spółki i posiadają wysoki udział w jej przychodach ze sprzedaży. W przypadku spadku popytu na specjalistyczny produkt, wynik finansowy Spółki może ulec obniżeniu. Spółka ogranicza to ryzyko m.in. poprzez rozszerzenie docelowej grupy klientów o inne branże produkcyjne oraz wzbogacenie oferty Spółki o nowe, innowacyjne rozwiązania, które będą mogły być zaoferowane dotychczasowym klientom INFOSYSTEMS. Zintegrowane oraz kompleksowe rozwiązania mają znacznie większy potencjał rynkowy oraz odpowiadają obecnym trendom rozwoju oprogramowania dla zakładów poligraficznych.

#### Ryzyko realizowanych kontraktów

Spółka INFOSYSTEMS SA specjalizuje się w realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności, które często wymagają długookresowej pracy wykwalifikowanego zespołu. W takiej sytuacji pojawia się ryzyko m.in. wydłużenia w czasie planowanych działań, zmiany zakresu prac oraz ryzyko wystąpienia wyższych kosztów realizacji, przekraczających planowany budżet projektu. Nie można wykluczyć także ryzyka odstąpienia klienta od kontraktu, czy też ewentualnych reklamacji i roszczeń finansowych klienta. Wystąpienie powyższych zdarzeń może wywrzeć negatywny wpływ na sytuację i wynik finansowy Spółki. Ryzyko powyższe ogranicza duże doświadczenie Spółki i jej kadry, wynikające z wielu zrealizowanych kontraktów. Fakt posiadania w swojej ofercie własnego, unikalnego produktu, o którym Spółka ma pełną wiedzę, powoduje, że ryzyko wystąpienia problemów w realizacji kontraktów ze strony Spółki jest minimalne.

### **Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne**

Jednym z celów strategicznych Spółki jest zdobycie nowych, zagranicznych rynków zbytu dla swoich produktów i usług. W związku z tym dąży ona do udoskonalania swojej oferty produktowej i dostosowywania jej do wymogów potencjalnych klientów spoza rynku krajowego. W związku z realizacją tego przedsięwzięcia Spółka może napotkać na problemy spowodowane np. brakiem lub niedostatecznym popytem w krajach docelowych, błędnym rozpoznaniem potrzeb potencjalnych klientów, niepełnym dostosowaniem produktów Spółki do wymagań rynków zagranicznych, nieefektywną kampanią reklamową. Wystąpienie zdarzeń opisanych powyżej może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju INFOSYSTEMS SA, niższe wyniki Spółki lub utratę części zainwestowanych środków. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez kompleksową analizę kierunków ekspansji, opartą na doświadczeniu w branży, szczegółowe i wnikliwe badanie rynku, potrzeb klientów oraz rzetelną ocenę szans rozwoju na nowych rynkach. Działania te mają na celu wyeliminowanie potencjalnych zagrożeń.

### **Ryzyko związane z zasobami ludzkimi**

Działalność w tak innowacyjnej branży, jaką jest branża informatyczna, prowadzona jest głównie w oparciu o wiedzę i doświadczenie pracowników firmy, czyli tzw. kapitał intelektualny. Dynamiczny rozwój oraz konkurencja ze strony nowych graczy na rynku zwiększają zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników. Lepsze warunki pracy, zaproponowane przez konkurencyjną firmę, mogą skłonić kluczowego pracownika do odejścia i w dalszej perspektywie osłabić pozycję rynkową jego dotychczasowego pracodawcy. Rozwój działalności Spółka wymagać będzie pozyskiwania nowych, wysoce wykwalifikowanych pracowników. Problemy z pozyskaniem wartościowych pracowników na polskim rynku pracy mogą spowodować niekorzystne zmiany pozycji konkurencyjnej Spółka, a w konsekwencji obniżenie dynamiki jego rozwoju i wyników. Spółka minimalizuje wystąpienie tego ryzyka poprzez stosowanie czynników motywacyjnych dla kluczowych pracowników Spółki.

### **Ryzyko związane z dotacjami UE**

Spółka w ramach działalności badawczo-rozwojowej, która ma istotny wpływ na wytwarzane przez INFOSYSTEMS technologie, produkty oraz w efekcie na jej pozycję konkurencyjną, korzysta z dofinansowania Unii Europejskiej. Przeprowadzone dotychczas projekty (wraz ze stosownymi wnioskami o refundację) pozytywnie przeszły drobiazgową weryfikację poszczególnych organów kontrolujących proces wydatkowania funduszy UE, jednakże zatrzymanie lub cofnięcie środków refundacyjnych mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność Spółki oraz na tempo jej rozwoju.

### **Ryzyko konkurencji**

Spółka prowadzi działalność w branży, charakteryzującej się dużą konkurencyjnością. Na rynku nowoczesnego oprogramowania systemowego i użytkowego dla przedsiębiorstw wciąż pojawiają się nowe podmioty. Działalnością na dynamicznie rozwijającym się rynku polskim zainteresowane są również firmy zagraniczne. Postępująca globalizacja i liberalizacja gospodarki podnosi wiarygodność inwestycyjną Polski, co powoduje nasilenie konkurencji ze strony podmiotów zagranicznych. Szczególnym zagrożeniem jest ekspansja na rynek polski producentów zachodnich, oferujących podobne rozwiązania. Wzrost konkurencji w branży może spowodować spowolnienie dynamiki rozwoju Spółki. INFOSYSTEMS SA może jednak utrzymać swoją dotychczasową pozycję lidera na rynku dzięki doświadczeniu jednego z największych w Europie zespołu specjalistów w zakresie oprogramowania do zarządzania w poligrafii oraz zaufaniu ze strony klientów.

### **Ryzyko konsolidacji branży**

Procesy konsolidacyjne w branży mogą spowodować umocnienie pozycji rynkowej kilku silnych dostawców i jednocześnie spadek znaczenia mniejszych podmiotów.

Postępujące procesy konsolidacji branży mogą spowodować spowolnienie dynamiki rozwoju Spółki. Ryzyko utraty pozycji rynkowej przez Spółkę jest jednak skutecznie ograniczane dzięki specyficznej, unikalnej na rynku ofercie produktowej, skierowanej do ściśle określonego odbiorcy (przedsiębiorstwa poligraficzne). Produkt ten posiada dominujący udział w strukturze sprzedaży INFOSYSTEMS SA, a jego innowacyjność oraz liczny zespół specjalistów zapewnia Spółce przewagę nad konkurentami z branży. Spółka konsekwentnie rozszerza także zakres swoich produktów i usług oraz grono klientów z nowych branż, dzięki czemu rośnie baza odbiorców Spółki, a tym samym umacnia się jej pozycja rynkowa.

### **Ryzyko koniunktury gospodarczej w Polsce**

Na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe oraz stopień realizacji celów, określonych przez Zarząd, wpływ ma wiele czynników makroekonomicznych, których kształtowanie się jest niezależne od działalności firmy. Są to m.in. dynamika produktu krajowego brutto, inflacja, sytuacja w segmencie MSP, zmiany w ustawodawstwie itp. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jego przychody i wyniki. Ze względu na całkowicie niezależny od Spółki charakter tych czynników ryzyka Spółka nie jest w stanie ocenić

prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Poprzez dywersyfikację portfela zleceniodawców oraz poprzez nieustanne wprowadzanie elementów innowacyjnych w swoich produktach Spółka ogranicza możliwość wystąpienia ryzyka.

#### **Ryzyko zmiennych przepisów prawnych i podatkowych**

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej w Polsce, narażają Spółkę na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki. Zagrożeniem dla działalności Spółki są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Spółki. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecnictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe oraz stopień realizacji celów, określonych przez Zarząd, wpływ ma wiele czynników makroekonomicznych, których kształtowanie się jest niezależne od działalności firmy. Są to m.in. dynamika produktu krajowego brutto, inflacja, zmiany w ustawodawstwie itp.

Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć negatywny wpływ na klientów Spółki, a przez to wpływać na jego działalność, przychody i wyniki. Ze względu na ogólnokrajowy i całkowicie niezależny od Spółki charakter opisanych w niniejszym punkcie czynników ryzyka Spółka nie jest w stanie ocenić prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

## 4. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

#### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Infosystems Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 27.08.2007 roku w wyniku przekształcenia spółki cywilnej Infosystems s.c. z siedzibą w Warszawie. Spółka została wpisana dnia 10.09.2007 r. do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000288178.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 016192441. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Okrzei 1a w Warszawie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. działalność agencji reklamowych,
2. wydawanie książek,
3. wydawanie gazet,
4. wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
5. pozostała działalność wydawnicza,
6. drukowanie gazet,
7. pozostałe drukowanie,
8. introligatorstwo i podobne usługi,
9. działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
10. reprodukcja zapisanych nośników informacji,
11. produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
12. instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
13. produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
14. działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
15. leasing finansowy
16. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
17. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny użytek,
18. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
19. zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
20. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
21. działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
22. działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
23. działalność związana z oprogramowaniem,
24. działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
25. przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi ( hosting) i podobna działalność,
26. działalność portali internetowych,
27. naprawa i konserwacja maszyn,
28. naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
29. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych u komputerowych,
30. badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
31. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
32. działalność związana z tłumaczeniami,
33. działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
34. działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.

#### 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### 3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W roku obrotowym nie nastąpiły żadne połączenia ani sprzedaż spółek handlowych.

### 4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (W TYM AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

#### 4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z dnia 17 czerwca 2002 roku) z późniejszymi zmianami.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Rachunek wyników i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

#### 4.2. Wartość firmy

Nie występuje.

#### 4.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	2-10 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	2-15 lat

#### 4.4. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	3 -10 lat
Środki transportu	2,5 -5 lat
Inne środki trwałe	5 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 1000,00 PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

#### 4.5. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### 4.6. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne

Nie występują.

#### 4.7. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone, a także inne inwestycje długoterminowe są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

#### 4.8. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych wycenia się według ceny skorygowanej nabycia – jeśli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje alternatywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

#### 4.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

#### Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych

oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,

- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

#### 4.10. Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne stanowiące przedmiot leasingu operacyjnego są ujmowane w bilansie w aktywach trwałych.

#### 4.11. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą "identyfikacji kosztów rzeczywistych".

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

#### 4.12. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### 4.13. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30 czerwca 2016 roku	30 czerwca 2017 roku
USD	3,9803	3,7062
EURO	4,4255	4,2265

#### **4.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

#### **4.15. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### **4.16. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji.

#### **4.17. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### **4.18. Kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki.

#### **4.19. Koszty finansowania zewnętrznego**

Nie występują.

#### **4.20. Odroczonego podatek dochodowy**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzone jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na podatek odroczonego powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia aktywa lub składnika pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczonego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) uchwalone na dzień bilansowy.

#### **4.21. Instrumenty finansowe**

Nie występują.



#### **4.22. Pochodne instrumenty finansowe**

Nie występują.

#### **4.23. Wbudowane instrumenty pochodne**

Nie występują.

#### **4.24. Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

#### **4.25. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

##### **4.25.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

##### **4.25.2. Świadczenie usług**

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

##### **4.25.3. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe

##### **4.25.4. Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy / Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

##### **4.25.5. Dotacje i subwencje.**

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

#### **4.26. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka odstąpiła od tworzenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

## 4.2. Bilans - aktywa

Bilans [aktywa]	30 czerwca 2016 roku	30 czerwca 2017 roku
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>28 487 472,86</b>	<b>26 787 454,18</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>23 077 976,78</b>	<b>21 117 786,55</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	4 887 606,92
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	18 887 503,63	16 230 179,63
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4 190 473,15	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 203 941,08</b>	<b>2 392 885,63</b>
1. Środki trwałe	2 203 941,08	2 392 885,63
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 870 935,18	1 820 372,55
c) urządzenia techniczne i maszyny	101 463,28	416 618,05
d) środki transportu	200 680,51	135 594,95
e) inne środki trwałe	30 862,11	20 300,08
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>3 008 750,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	3 008 750,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 947 887,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 947 887,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 947 887,00	0,00
- udziały i akcje	2 947 887,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>257 668,00</b>	<b>268 032,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257 668,00	268 032,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 492 802,92</b>	<b>1 886 333,41</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 428 670,05</b>	<b>1 736 008,09</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 428 670,05	1 736 008,09
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 288 437,04	1 697 391,02
- do 12 miesięcy	1 288 437,04	1 697 391,02
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	100 809,18	5 260,00
c) inne	39 423,83	33 357,07
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>41 343,61</b>	<b>129 409,32</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	41 343,61	129 409,32
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	41 343,61	129 409,32
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	41 343,61	129 409,32
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>22 789,26</b>	<b>20 916,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>29 980 275,78</b>	<b>28 673 787,59</b>

## 4.3. Bilans – pasywa

Bilans [pasywa]		30 czerwca 2016 roku	30 czerwca 2017 roku
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>17 344 124,94</b>	<b>16 479 982,55</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 107 076,00	4 107 076,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	13 523 048,77	13 523 048,77
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-348 010,96	-285 999,83
VIII.	Zysk (strata) netto	62 011,13	-864 142,39
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12 636 150,84</b>	<b>12 193 805,04</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	191 375,00	348 495,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	191 375,00	348 495,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 041 939,84	1 272 000,17
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 041 939,84	1 272 000,17
a)	kredyty i pożyczki	1 041 939,84	1 272 000,17
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 629 685,14	3 420 166,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 629 685,14	3 420 166,00
a)	kredyty i pożyczki	1 095 288,24	1 010 777,70
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	142 351,81	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	670 868,49	660 562,31
-	do 12 miesięcy	670 868,49	660 562,31
-	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 tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	707 880,75	689 863,64
h)	z tytułu wynagrodzeń	1 013 097,35	1 058 962,35
i)	inne	198,50	0,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 773 150,86</b>	<b>7 153 143,87</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 773 150,86	7 153 143,87
-	długoterminowe	4 765 919,39	4 835 273,87
-	krótkoterminowe	3 007 231,47	2 317 870,00
<b>Pasywa razem</b>		<b>29 980 275,78</b>	<b>28 673 787,59</b>

## 4.4. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat [wariant porównawczy]	Za okres od 01 lipca 2015 do 30 czerwca 2016 roku	Za okres od 01 lipca 2016 do 30 czerwca 2017 roku
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>9 098 845,58</b>	<b>7 568 018,32</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 072 051,63	7 530 554,12
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26 793,95	37 464,20
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>12 017 307,68</b>	<b>10 686 547,11</b>
I. Amortyzacja	6 587 422,04	6 875 631,78
II. Zużycie materiałów i energii	207 302,54	197 864,45
III. Usługi obce	1 907 461,04	1 278 211,14
IV. Podatki i opłaty	32 954,54	17 914,90
V. Wynagrodzenia	2 173 220,18	1 844 198,21
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	344 906,91	293 476,73
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	665 680,96	178 299,90
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	98 359,47	950,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-2 918 462,10</b>	<b>-3 118 528,79</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 132 699,22</b>	<b>3 210 523,42</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 608,18	91 380,00
II. Dotacje	3 115 393,16	3 084 706,99
III. Inne przychody operacyjne	9 697,88	34 436,43
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>35 857,57</b>	<b>748 495,22</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	28 706,10	745 434,48
III. Inne koszty operacyjne	7 151,47	3 060,74
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>178 379,55</b>	<b>-656 500,59</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>11 806,28</b>	<b>60 948,69</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	2,90	85,69
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	60 863,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	11 803,38	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>111 522,63</b>	<b>121 834,49</b>
I. Odsetki	111 522,63	113 959,58
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	7 874,91
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>78 663,20</b>	<b>-717 386,39</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>78 663,20</b>	<b>-717 386,39</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>16 652,07</b>	<b>146 756,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>62 011,13</b>	<b>-864 142,39</b>

## 4.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Rok kończący się dnia 30 czerwca 2016 roku	Rok kończący się dnia 30 czerwca 2017 roku
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>17 282 113,81</b>	<b>17 344 124,94</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>17 282 113,81</b>	<b>17 344 124,94</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 107 076,00	4 107 076,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>4 107 076,00</b>	<b>4 107 076,00</b>
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
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>13 343 164,33</b>	<b>13 523 048,77</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	179 884,44	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	179 884,44	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	179 884,44	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>13 523 048,77</b>	<b>13 523 048,77</b>
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-podziału zysku	0,00	0,00
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	<b>348 010,96</b>	<b>348 010,96</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	348 010,96	348 010,96
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	62 011,13
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>348 010,96</b>	<b>285 999,83</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-348 010,96</b>	<b>-285 999,83</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>62 011,13</b>	<b>-864 142,39</b>
a) zysk netto	62 011,13	-864 142,39
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>17 344 124,94</b>	<b>16 479 982,55</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>17 344 124,94</b>	<b>16 479 982,55</b>

## 4.6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych [metoda pośrednia]	30 czerwca 2016 r.	30 czerwca 2017 r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>62 011,13</b>	<b>-864 142,39</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>5 557 888,54</b>	<b>3 701 955,80</b>
1. Amortyzacja	6 587 422,04	6 875 631,78
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-5 305,77	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	111 519,73	113 959,58
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-7 608,18	-60 863,00
5. Zmiana stanu rezerw	97 921,96	157 120,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	978 101,61	-307 338,04
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	972 749,45	17 343,21
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 177 711,64	-3 093 897,73
10. Inne korekty	799,34	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>5 619 899,67</b>	<b>2 837 813,41</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 967,07</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 967,07	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	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
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 826 471,45</b>	<b>5 104 386,10</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 826 471,45	5 104 386,10
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
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-5 816 504,38</b>	<b>-5 104 386,10</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>718 844,31</b>	<b>3 212 853,12</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	594 061,90	747 453,12
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	124 782,41	2 465 400,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>592 866,52</b>	<b>858 214,72</b>
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	290 743,86	601 903,33
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	190 600,03	142 351,81
8. Odsetki	111 522,63	113 959,58
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>125 977,79</b>	<b>2 354 638,40</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-70 626,92</b>	<b>88 065,71</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-70 626,92</b>	<b>88 065,71</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>111 970,53</b>	<b>41 343,61</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)</b>	<b>41 343,61</b>	<b>129 409,32</b>

#### 4.7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

##### 1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Nie wystąpiły.

##### 2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły.

##### 3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM / PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDAJĄCY Z DANYMI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości.

##### 4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne.

##### 5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

30.06.2017

w złotych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość początkowa</b>					
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>5 997 142,56</b>	<b>0,00</b>	<b>37 456 726,04</b>	<b>4 190 473,15</b>	<b>47 644 341,75</b>
Zwiększenia, w tym:	4 928 679,25	0,00	4 000 000,00	0,00	8 928 679,25
Nabycie	0,00	0,00	4 000 000,00	0,00	4 000 000,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	4 928 679,25	0,00	0,00	0,00	4 928 679,25
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	4 190 473,15	4 190 473,15
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	4 190 473,15	4 190 473,15
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>10 925 821,81</b>	<b>0,00</b>	<b>41 456 726,04</b>	<b>0,00</b>	<b>52 382 547,85</b>
<b>Umorzenie</b>					
<b>Saldo otwarcia, w tym:</b>	<b>5 997 142,56</b>	<b>0,00</b>	<b>18 569 222,41</b>	<b>0,00</b>	<b>24 566 364,97</b>
Odpisy amortyzacyjne	5 997 142,56	0,00	12 202 053,31	0,00	18 199 195,87
Zwiększenia, w tym:	41 072,33	0,00	6 657 324,00	0,00	6 698 396,33
Amortyzacja okresu	41 072,33	0,00	6 657 324,00	0,00	6 698 396,33
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia, w tym:</b>	<b>6 038 214,89</b>	<b>0,00</b>	<b>25 226 546,41</b>	<b>0,00</b>	<b>31 264 761,30</b>
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>					
Saldo otwarcia	0,00	0,00	18 887 503,63	4 190 473,15	23 077 976,78
Saldo zamknięcia	4 887 606,92	0,00	16 230 179,63	0,00	21 117 786,55

30.06.2016

w złotych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość początkowa</b>					
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>5 997 142,56</b>	<b>0,00</b>	<b>34 541 644,74</b>	<b>1 295 000,00</b>	<b>41 833 787,30</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	2 915 081,30	4 190 473,15	7 105 554,45
Nabycie	0,00	0,00	1 620 081,30	4 190 473,15	5 810 554,45
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	1 295 000,00	0,00	1 295 000,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	1 295 000,00	1 295 000,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	1 295 000,00	1 295 000,00
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>5 997 142,56</b>	<b>0,00</b>	<b>37 456 726,04</b>	<b>4 190 473,15</b>	<b>47 644 341,75</b>
<b>Umorzenie</b>					
<b>Saldo otwarcia, w tym:</b>	<b>5 997 142,56</b>	<b>0,00</b>	<b>12 202 053,31</b>	<b>0,00</b>	<b>18 199 195,87</b>
Odpisy amortyzacyjne	5 997 142,56	0,00	12 202 053,31	0,00	18 199 195,87
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	6 367 169,10	0,00	6 367 169,10
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	6 367 169,10	0,00	6 367 169,10
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia, w tym:</b>	<b>5 997 142,56</b>	<b>0,00</b>	<b>18 569 222,41</b>	<b>0,00</b>	<b>24 566 364,97</b>
Odpisy aktualizujące	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto</b>					
Saldo otwarcia	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22 339 591,43</b>	<b>1 295 000,00</b>	<b>23 634 591,43</b>
Saldo zamknięcia	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>18 887 503,63</b>	<b>4 190 473,15</b>	<b>23 077 976,78</b>

## 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

30.06.2017

w złotych	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>						
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>2 022 505,34</b>	<b>736 100,44</b>	<b>772 744,37</b>	<b>133 381,13</b>	<b>0,00</b>	<b>3 664 731,28</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	366 180,00	0,00	0,00	0,00	366 180,00
Nabycie	0,00	366 180,00	0,00	0,00	0,00	366 180,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	190 998,98	0,00	0,00	190 998,98
Sprzedaż	0,00	0,00	190 998,98	0,00	0,00	190 998,98
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>2 022 505,34</b>	<b>1 102 280,44</b>	<b>581 745,39</b>	<b>133 381,13</b>	<b>0,00</b>	<b>3 839 912,30</b>
<b>Umorzenie</b>						
<b>Saldo otwarcia, w tym:</b>	<b>151 570,16</b>	<b>634 637,16</b>	<b>572 063,86</b>	<b>102 519,02</b>	<b>0,00</b>	<b>1 460 790,20</b>
Odpisy amortyzacyjne	151 570,16	634 637,16	572 063,86	102 519,02	0,00	1 460 790,20
Zwiększenia, w tym:	50 562,63	51 025,23	65 085,56	10 562,03	0,00	177 235,45
Amortyzacja okresu	50 562,63	51 025,23	65 085,56	10 562,03	0,00	177 235,45
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	190 998,98	0,00	0,00	190 998,98
Sprzedaż	0,00	0,00	190 998,98	0,00	0,00	190 998,98
<b>Saldo zamknięcia, w tym:</b>	<b>202 132,79</b>	<b>685 662,39</b>	<b>446 150,44</b>	<b>113 081,05</b>	<b>0,00</b>	<b>1 447 026,67</b>
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>						
Saldo otwarcia	<b>1 870 935,18</b>	<b>101 463,28</b>	<b>200 680,51</b>	<b>30 862,11</b>	<b>0,00</b>	<b>2 203 941,08</b>
Saldo zamknięcia	<b>1 820 372,55</b>	<b>416 618,05</b>	<b>135 594,95</b>	<b>20 300,08</b>	<b>0,00</b>	<b>2 392 885,63</b>



**30.06.2016**

w złotych	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia	<b>2 022 505,34</b>	<b>724 472,34</b>	<b>902 324,03</b>	<b>133 381,13</b>	<b>0,00</b>	<b>3 782 682,84</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	15 917,00	0,00	0,00	0,00	15 917,00
Nabycie	0,00	15 917,00	0,00	0,00	0,00	15 917,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	4 288,90	129 579,66	0,00	0,00	133 868,56
Sprzedaż	0,00	4 288,90	129 579,66	0,00	0,00	133 868,56
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>2 022 505,34</b>	<b>736 100,44</b>	<b>772 744,37</b>	<b>133 381,13</b>	<b>0,00</b>	<b>3 664 731,28</b>
<b>Umorzenie</b>						
Saldo otwarcia, w tym:	<b>101 007,53</b>	<b>542 524,45</b>	<b>636 557,96</b>	<b>91 956,99</b>	<b>0,00</b>	<b>1 372 046,93</b>
Odpisy amortyzacyjne	101 007,53	542 524,45	636 557,96	91 956,99	0,00	1 372 046,93
Zwiększenia, w tym:	50 562,63	94 042,72	65 085,56	10 562,03	0,00	220 252,94
Amortyzacja okresu	50 562,63	94 042,72	65 085,56	10 562,03	0,00	220 252,94
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	1 930,01	129 579,66	0,00	0,00	131 509,67
Sprzedaż	0,00	1 930,01	129 579,66	0,00	0,00	131 509,67
<b>Saldo zamknięcia, w tym:</b>	<b>151 570,16</b>	<b>634 637,16</b>	<b>572 063,86</b>	<b>102 519,02</b>	<b>0,00</b>	<b>1 460 790,20</b>
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>						
Saldo otwarcia	<b>1 921 497,81</b>	<b>181 947,89</b>	<b>265 766,07</b>	<b>41 424,14</b>	<b>0,00</b>	<b>2 410 635,91</b>
Saldo zamknięcia	<b>1 870 935,18</b>	<b>101 463,28</b>	<b>200 680,51</b>	<b>30 862,11</b>	<b>0,00</b>	<b>2 203 941,08</b>

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku środki trwałe o wartości netto 200.680,51 złotych były użytkowane na podstawie umów leasingu, w tym leasing operacyjny prezentowany jako finansowy 200.680,51 zł.

**7. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE****30.06.2017**

(w złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	<b>2 947 887,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 947 887,00</b>
Należność główna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-należność główna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-odsetki naliczone	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>2 947 887,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 947 887,00</b>
Spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaz	2 947 887,00	0,00	0,00	0,00	2 947 887,00
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

30.06.2016

(w złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	<b>2 947 887,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Należność główna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-należność główna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-odsetki naliczone	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-należność główna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, wycena	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	<b>2 947 887,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto</b>	<b>2 947 887,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 8. WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

W roku obrotowym 2016/2017 Spółka nie użytkowała takich gruntów.

W roku obrotowym 2015/2016 Spółka nie użytkowała takich gruntów.

## 9. WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW, W TYM Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU

W roku obrotowym 2016/2017 nie wystąpiły takie środki trwałe.

W roku obrotowym 2015/2016 nie wystąpiły takie środki trwałe.

## 10. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

W roku obrotowym 2016/2017 zobowiązania takie nie wystąpiły.

W roku obrotowym 2015/2016 zobowiązania takie nie wystąpiły.

## 11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE I BIERNE

### Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

(w złotych)	30 czerwca 2016	30 czerwca 2017
Koszty dotyczące przyszłego roku	22 789,26	20 916,00
Krótkoterminowa część odsetek od leasingu finansowego	0,00	0,00
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>22 789,26</b>	<b>20 916,00</b>

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą ubezpieczeń majątkowych, prenumeraty, reklamy, składek członkowskich.

### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

(w złotych)	30 czerwca 2016	30 czerwca 2017
Koszty realizacji prac rozwojowych	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257 668,00	268 032,00
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>257 668,00</b>	<b>268 032,00</b>

### Bierne rozliczenia międzyokresowe

(w złotych)	30 czerwca 2016	30 czerwca 2017
Ujemna wartość firmy	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 741 346,86	7 122 039,87
- długoterminowe	4 765 919,39	4 835 273,87
- krótkoterminowe	2 975 427,47	2 286 766,00
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	31 804,00	31 104,00
- badanie bilansu	7 000,00	6 300,00
- pozostałe	24 804,00	24 804,00
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe – razem</b>	<b>7 773 150,86</b>	<b>7 153 143,87</b>

## 12. KAPITAŁY WŁASNE

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosił 4 107 076,00 złotych i był podzielony na 4 107 076 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

### 30.06.2017

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Seria akcji A	2 620 000	2 620 000	2 620 000,00	63,79 %
Seria akcji B	487 076	487 076	487 076,00	11,86 %
Seria akcji C	1 000 000	1 000 000	1 000 000,00	24,35 %
<b>Razem</b>	<b>4 107 076</b>	<b>4 107 076</b>	<b>4 107 076,00</b>	<b>100,00 %</b>

W tym akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji :

Mariusz Sosnowski	1 834 000 akcji
Tadeusz Sosnowski	704 000 akcji
BZ WBK Inwestycje	307 987 akcji
Pozostali	1 261 089 akcji

30.06.2016

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Seria akcji A	2 620 000	2 620 000	2 620 000,00	63,79 %
Seria akcji B	487 076	487 076	487 076,00	11,86 %
Seria akcji C	1 000 000	1 000 000	1 000 000,00	24,35 %
<b>Razem</b>	<b>4 107 076</b>	<b>4 107 076</b>	<b>4 107 076,00</b>	<b>100,00 %</b>

W tym akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji :

Mariusz Sosnowski	1 834 000 akcji
Tadeusz Sosnowski	704 000 akcji
BZ WBK Inwestycje	307 987 akcji
Pozostali	1 261 089 akcji

#### Kapitały własne

(w złotych)	30 czerwca 2016	30 czerwca 2017
Kapitał podstawowy	4 107 076,00	4 107 076,00
Kapitał zapasowy	13 523 048,77	13 523 048,77
Wynik lat ubiegłych	-348 010,96	-285 999,83
Zysk netto	62 011,13	-864 142,39
<b>Kapitał własny - razem</b>	<b>17 344 124,94</b>	<b>16 479 982,55</b>

#### 13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

(w złotych)	30 czerwiec 2016 roku	30 czerwiec 2017 roku
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego	142 351,81	0,00
Z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Kredyty w rachunku bieżącym	778 113,12	570 840,67
Inne kredyty	317 175,12	439 937,03
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>1 237 640,05</b>	<b>1 010 777,70</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego	0,00	0,00
Z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne kredyty, w tym:	1 041 939,84	1 272 000,17
- kredyty bankowe	1 041 939,84	1 272 000,17
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>1 041 939,84</b>	<b>1 272 000,17</b>

#### 14. PODZIAŁ ZYSKU / POKRYCIE STRATY

##### Podział zysku za rok obrotowy 2016/2017

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podjęciem uchwały o pokryciu straty za rok bieżący.

**15. REZERWY**

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

<b>30.06.2017</b>					
(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>191 375,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>191 375,00</b>
Zwiększenia	157 120,00	0,00	0,00	0,00	<b>157 120,00</b>
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Saldo zamknięcia, tym:</b>	<b>348 495,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>348 495,00</b>
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe	348 495,00	0,00	0,00	0,00	<b>348 495,00</b>

<b>30.06.2016</b>					
(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na zobowiązania	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>93 453,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>93 453,04</b>
Zwiększenia	97 921,96	0,00	0,00	0,00	<b>97 921,96</b>
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Saldo zamknięcia, tym:</b>	<b>191 375,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>191 375,00</b>
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Krótkoterminowe	191 375,00	0,00	0,00	0,00	<b>191 375,00</b>

**16. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI**

(w złotych)	30 czerwca 2015 roku	30 czerwca 2016 roku
<b>Saldo otwarcia</b>	189 693,98	668 668,98
Zwiększenia	478 975,00	28 706,10
Wykorzystanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>668 668,98</b>	<b>697 375,08</b>

**17. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

<b>30.06.2017</b>			
(w złotych)	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek, w tym:	602 033,76	669 966,41	1 272 000,17
- z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00
- z tytułu kredytu bankowego	602 033,76	669 966,41	1 272 000,17
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>602 033,76</b>	<b>669 966,41</b>	<b>1 272 000,17</b>

**30.06.2016**

(w złotych)	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek, w tym:	727 033,77	314 906,07	1 041 939,84
- z tytułu leasingu	0,00	0,00	0,00
- z tytułu kredytu bankowego	727 033,77	314 906,07	1 041 939,84
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>727 033,77</b>	<b>314 906,07</b>	<b>1 041 939,84</b>

**18. AKTYWA I PASYWA SOCJALNE**

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku aktywa i pasywa socjalne nie występują.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku aktywa i pasywa socjalne nie występują.

**19. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI**

Spółka posiada ograniczoną możliwość dysponowania majątkiem wykazany w bilansie z uwagi na zabezpieczenie kredytu:

- hipoteka umowna na prawie własności do nieruchomości stanowiącej lokal użytkowy nr 401, położony w budynku przy ul. Zygmunta Miłkowskiego 3 w Krakowie ( księga wieczysta KW KR1P/00358403/4)
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości.

**20. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE**

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka nie posiada istotnych zobowiązań pozabilansowych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych.

**21. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE**

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka nie posiada innych umów nieuwzględnionych w bilansie.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka nie posiadała innych umów nieuwzględnionych w bilansie.

**22. STRUKTURA RZECZOWA SPRZEDAŻY**

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w roku obrotowym była następująca:

Rodzaj działalności w złotych	Rok kończący się dnia 30 czerwca 2016 roku	Rok kończący się dnia 30 czerwca 2017 roku
1. Sprzedaż usług	9 072 051,63	7 530 554,12
2. Sprzedaż towarów	26 793,95	37 464,20
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>9 098 845,58</b>	<b>7 568 018,32</b>

**23. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

W roku obrotowym 2016/2017 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

W roku obrotowym 2015/2016 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

**24. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW**

W roku obrotowym 2016/2017 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W roku obrotowym 2015/2016 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

**25. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM**

W roku obrotowym 2016/2017 Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

W roku obrotowym 2015/2016 Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planowała zaniechania żadnego rodzaju działalności.

## 26. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w złotych)	Rok kończący się dnia 30 czerwca 2017 roku
<b>Zysk brutto</b>	<b>-717 386,39</b>
<b>Przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania</b>	<b>3 084 706,99</b>
- dotacja z UE	3 084 706,99
- bilansowe dodatnie różnice kursowe	0,00
- z tytułu odsetek naliczonych	0,00
- z tytułu rozwiązania rezerwy	0,00
<b>Pozostałe przychody podatkowe</b>	<b>0,00</b>
- z tytułu uzyskanych odsetek dotyczących roku ubiegłego	0,00
- zrealizowane różnice kursowe dotyczące roku ubiegłego	0,00
<b>Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>4 434 312,89</b>
- niewypłacone wynagrodzenia	104 212,84
- nieopłacony ZUS	213 017,29
- składka PFRON	10 732,70
- badanie bilansu	6 300,00
- bilansowa wartość amortyzacji leasingowanych ST	65 085,56
- bilansowa wartość amortyzacji ST i WNiP sfinansowana z dotacji	3 084 706,99
- koszty działalności operacyjnej sfinansowane z dotacji	0,00
- koszty działalności operacyjnej NKUP	191 128,72
- bilansowe ujemne różnice kursowe	8 137,34
- odsetki od leasingu operacyjnego	2 144,53
- odsetki od zobowiązań budżetowych	30,00
- odsetki naliczone	0,00
- pozostałe koszty finansowe NKUP	321,70
- odpis aktualizujący wartość należności	745 434,48
- pozostałe koszty operacyjne NKUP	3 060,74
<b>Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>757 112,28</b>
- koszt leasingu operacyjnego	144 496,34
- zwiększona amortyzacja podatkowa	343 103,23
- koszty roku ubiegłego	269 512,71
<b>Ulga podatkowa na nowe technologie</b>	<b>0,00</b>
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-124 892,77</b>
Stawka podatkowa	19%
<b>Podatek dochodowy (bieżące zobowiązanie)</b>	<b>0,00</b>
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>146 756,00</b>
<b>Podatek dochodowy - razem</b>	<b>146 756,00</b>

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Na rezerwy / aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

(w złotych)	30 czerwca 2016		30 czerwca 2017	
	Podstawa opodatkowania	Podatek odroczony	Podstawa opodatkowania	Podatek odroczony
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>	<b>1 007 237,65</b>	<b>191 375,00</b>	<b>1 834 181,98</b>	<b>348 495,00</b>
- dodatnie bilansowe różnice kursowe	9 353,77	1 777,00	1 752,93	333,00
- różnica wartości podatkowej i bilansowe WNiP	997 883,88	189 598,00	1 832 429,05	348 162,00
- odsetki naliczone	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>	<b>1 356 144,54</b>	<b>257 668,00</b>	<b>1 410 698,46</b>	<b>268 032,00</b>
- badanie bilansu	7 000,00	1 330,00	6 300,00	1 197,00
- niewypłacone wynagrodzenia	1 241 102,83	235 810,00	1 187 212,84	225 570,00
- niewypłacone delegacje	198,50	38,00	0,00	0,00
- nieopłacone składki ZUS	104 211,38	19 800,00	213 017,29	40 473,00
- ujemne bilansowe różnice kursowe	3 631,83	690,00	4 168,33	792,00
- odpis aktualizujący należności	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki naliczone od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki naliczone od zobowiązań pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki naliczone od kredytu	0,00	0,00	0,00	0,00

## 27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w złotych)	Rok kończący się dnia	Rok kończący się dnia
	30 czerwca 2016 roku	30 czerwca 2017 roku
Zysk ze zbycia środków trwałych oraz WNiP	7 608,18	91 380,00
<b>Inne przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>3 125 091,04</b>	<b>3 119 143,42</b>
- z tytułu dotacji	3 115 393,16	3 084 706,99
- z tytułu rozwiązania rezerwy na należności	0,00	0,00
- przychody dotyczące roku ubiegłego	0,00	0,00
- pozostałe przychody operacyjne	9 697,88	34 436,43
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>3 132 699,22</b>	<b>3 210 523,42</b>

## 28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w złotych)	Rok kończący się dnia	Rok kończący się dnia
	30 czerwca 2016 roku	30 czerwca 2017 roku
Strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
<b>Inne koszty operacyjne, w tym :</b>	<b>35 857,57</b>	<b>748 495,22</b>
- z tytułu umorzenia należności	0,00	0,00
- koszty egzekucji	0,00	0,00
- koszty roku poprzedniego	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości należności	28 706,10	745 434,48
- pozostałe koszty operacyjne	7 151,47	3 060,74
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>35 857,57</b>	<b>748 495,22</b>



**29. PRZYCHODY FINANSOWE**

(w złotych)	Rok kończący się dnia 30 czerwca 2016 roku	Rok kończący się dnia 30 czerwca 2017 roku
Zyski ze zbycia inwestycji	0,00	60 863,00
Odsetki uzyskane, w tym:	2,90	85,69
- odsetki bankowe	2,90	85,69
- odsetki od pozostałych należności, pożyczek	0,00	0,00
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	11 803,38	0,00
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>11 806,28</b>	<b>60 948,69</b>

**30. KOSZTY FINANSOWE**

(w złotych)	Rok kończący się dnia 30 czerwca 2016 roku	Rok kończący się dnia 30 czerwca 2017 roku
Odsetki, w tym:	111 522,63	113 959,58
- odsetki od kredytów i pożyczek	92 885,86	110 679,92
- odsetki leasing	16 840,29	2 144,53
- odsetki budżetowe	1 066,87	30,00
- odsetki od obligacji	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	729,61	1 105,13
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0,00	7 874,91
Pozostałe koszty finansowe	0,00	0,00
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>111 522,63</b>	<b>121 834,49</b>

**31. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM**

W roku obrotowym 2016/2017 Spółka sporządzała rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

W roku obrotowym 2015/2016 Spółka sporządzała rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

**32. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY**

W roku obrotowym 2016/2017 koszty takie nie wystąpiły.

W roku obrotowym 2015/2016 koszty takie nie wystąpiły.

**33. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE**

W roku obrotowym 2016/2017 zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

W roku obrotowym 2015/2016 zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

**34. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

(w złotych)	30 czerwca 2016 roku	30 czerwca 2017 roku
Środki pieniężne w banku	225,84	106 109,32
- rachunki bieżące	225,84	106 109,32
Środki pieniężne w kasie	41 117,77	23 300,00
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>41 343,61</b>	<b>129 409,32</b>

**35. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

W roku obrotowym 2016/2017 różnice takie nie wystąpiły.

W roku obrotowym 2015/2016 różnice takie nie wystąpiły.

**36. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE**

Grupa zatrudnionych (w etatach)	30 czerwca 2016 roku	30 czerwca 2017 roku
Zarząd	1	1
Kadra kierownicza	9	7
Pozostali pracownicy umysłowi	28	22
Osoby świadczące pracę na umowę zlecenia i umowy autorskie	9	4
Zatrudnienie, razem	47	34

**37. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

Wynagrodzenia należne	30 czerwca 2016 roku	30 czerwca 2017 roku
Zarząd Spółki brutto	228 000,00	228 000,00
Rada Nadzorcza brutto	0,00	7 757,60
Wynagrodzenia, razem	228 000,00	235 757,60

**38. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne.

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku	Rok zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	7 000,00	6 300,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>7 000,00</b>	<b>6 300,00</b>

**39. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

W roku obrotowym 2016/2017 zdarzenia takie nie wystąpiły.

W roku obrotowym 2015/2016 zdarzenia takie nie wystąpiły.

**40. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

W roku obrotowym 2016/2017 zdarzenia takie nie wystąpiły.

W roku obrotowym 2015/2016 zdarzenia takie nie wystąpiły.

**41. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

W roku obrotowym 2016/2017 nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

W roku obrotowym 2015/2016 nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

#### **42. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA, CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU**

INFOSYSTEMS SA posiada 1500 udziałów w spółce „PUZZLEFLOW SOLUTIONS INCORPORATED” z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Udziały te stanowią 100% wszystkich udziałów spółki zależnej i dają 100% głosów na jej walnym zgromadzeniu wspólników. Spółka PuzzleFlow Solutions Inc. ma biuro w Nowym Yorku.

#### **43. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zgodnie z art. 58 i art.56 ustawy o rachunkowości Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ dane finansowe jednostki zależnej są nieistotne z punktu widzenia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

#### **44. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH**

W roku obrotowym 2016/2017 nie miało miejsca połączenie spółek.

W roku obrotowym 2015/2016 nie miało miejsca połączenie spółek.

#### **45. INSTRUMENTY FINANSOWE**

W roku obrotowym 2016/2017 instrumenty finansowe nie wystąpiły.

W roku obrotowym 2015/2016 instrumenty finansowe nie wystąpiły.

Sprawozdanie sporządził: Sylwester Wojtaczka

Prezes Zarządu: Mariusz Sosnowski

Warszawa, dnia 30.11.2017

## 5. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Poniższa tabela zawiera informacje nt. stosowania przez Spółkę w roku obrotowym objętym niniejszym raportem zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” (z późniejszymi zmianami) wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania wskazanych zasad.

LP.	ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE
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 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 realizuje powyższą zasadę Dobrych Praktyk z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W związku z faktem, iż koszty związane z transmisją i rejestracją przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania Emitent nie przewiduje w najbliższym czasie wprowadzenia zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad Walnego Zgromadzenia.	TAK
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychody,	TAK
3.3	opis rynku, na którym działa emitent wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	N/D
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11	<i>(skreślony)</i>	-
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15	<i>(skreślony)</i>	-
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK

LP.	ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad z uzasadnieniem,	TAK
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22	<i>(skreślony)</i>	-
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a> . KOMENTARZ: Wszystkie stosowne informacje niezbędne dla inwestorów indywidualnych zamieszczane są na stronie internetowej Spółki. Spółka nie wyklucza jednak możliwości wykorzystywania indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a> w przyszłości.	NIE
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. KOMENTARZ: Spółka nie posiadała Autoryzowanego Doradcy w roku obrotowym objętym raportem.	NIE
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. KOMENTARZ: Z uwagi na fakt, iż potencjalne korzyści z organizacji spotkań są niewspółmierne do kosztów Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki. Niemniej jednak Spółka nie wyklucza, iż w przypadku wystąpienia konieczności zorganizowania spotkania z inwestorami, analitykami bądź mediami, zorganizuje takie przedsięwzięcie.	NIE
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do	TAK

LP.	ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE
	ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• 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.</li> </ul> <p>KOMENTARZ: W chwili obecnej zasada publikacji raportów miesięcznych nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji spółki, Zarząd Spółki nie widzi w chwili obecnej konieczności publikacji raportów miesięcznych.</p>	NIE
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego z Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK