

---

**BPX SPÓŁKA AKCYJNA**



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
ZA ROK OBROTOWY 2017**




---

*Wrocław, marzec 2018 r.*

---

**BPX S.A.**

 ul. Powstańców Śląskich 28/30, 53-333 Wrocław  
 ul. Równoległa 2, 02-235 Warszawa

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

**NIP** 899-25-91-361  
**REGON** 02044868200001  
**KRS** 0000274149

## Spis treści

I.	INFORMACJE OGÓLNE .....	3
1.	Podstawowe informacje o Spółce. ....	3
2.	Powstanie Spółki. ....	3
3.	Struktura Akcjonariatu i kapitał zakładowy .....	4
4.	Władze Spółki .....	4
4.1.	Zarząd. ....	4
4.2.	Rada Nadzorcza .....	5
II.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	6
1.	Ogólny zarys działalności Spółki .....	6
2.	Działalność Spółki w 2017 roku. ....	7
	PRZYCHODY: .....	8
	KADRY: .....	8
	SYTUACJA NA RYNKACH OBSŁUGIWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ .....	8
	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	9
	NABYCIE AKCJI WŁASNYCH .....	9
3.	Zdarzenia po dacie bilansu. ....	10
4.	Strategia rozwoju i plany na 2018 rok. ....	10
III.	SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY SPÓŁKI .....	11
1.	Wyniki finansowe .....	11
	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU .....	11
2.	Przychody ze sprzedaży. ....	12
3.	Działalność finansowa .....	12
4.	Wskaźniki rentowności. ....	12
5.	Wskaźniki płynności. ....	13
6.	Wskaźniki zadłużenia. ....	13
IV.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI .....	14
V.	CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	14
	Ryzyko związane z realizacją projektów IT zakończonych niepowodzeniem .....	14
	Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych .....	14
	Ryzyko związane z odpływem kluczowych pracowników .....	15
	Ryzyko związane z pogorszeniem się koniunktury na rynku IT .....	15
	Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego .....	15
	Ryzyko zmiany kursów walutowych .....	15

## Spis tabel

Tabela 1	Struktura akcjonariatu .....	<b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b>
Tabela 2	Przychody netto ze sprzedaży .....	8
Tabela 3	Zatrudnienie .....	8
Tabela 4	Bilans .....	11
Tabela 5	Suma bilansowa .....	11
Tabela 6	Przychody .....	12
Tabela 7	Działalność finansowa .....	12
Tabela 8	Wskaźniki rentowności .....	12
Tabela 9	Wskaźnik płynności .....	13
Tabela 10	Wskaźnik zadłużenia .....	13

## I. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. Podstawowe informacje o Spółce.

Firma Emitenta: BPX S.A. dawniej DOMEX-BUD Development S.A.

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	53-333 Wrocław ul. Powstańców Śląskich 28/30
Tel./fax. :	+48 71 787 36 33
Strona internetowa:	<a href="http://www.bpxglobal.pl">www.bpxglobal.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:newconnect@bpx.pl">newconnect@bpx.pl</a>
Numer KRS:	0000274149
Regon:	020448682
Numer NIP:	8992591361
Kapitał zakładowy:	20 804 210 zł (na dzień 31 grudnia 2017 r.)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

### 2. Powstanie Spółki.

Spółka DOMEX-BUD Development S.A. powstała po przekształceniu firmy DOMEX-BUD Tomasz Kowalski z siedzibą w Kątach Wrocławskich przy ulicy Kwiatowej 18. VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie opinii Biegłego Rewidenta Gilarski i Wspólnicy Sp. z o.o. wydał decyzję o dokonaniu z dniem 13.02.2007 r. wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym Spółki DOMEX-BUD Development S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Supińskiego 1, 52-317 Wrocław pod numerem KRS 0000274149.

Od 9 października 2008 r. Spółka jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 12 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o istotnej zmianie działalności i nazwy spółki na BPX S.A. Spółka działała w branży IT i specjalizuje się w doskonaleniu procesów zarządzania z wykorzystaniem systemów informatycznych klasy ERP i Business Intelligence.

### 3. Struktura Akcjonariatu i kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2017 struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Nazwa udziałowca	ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)
Akcjonariusz serii B okaziciel - wolny obrót	360.000	1,0	1,73
Akcjonariusz serii C okaziciel – wolny obrót	52.537	1,0	0,25
Akcjonariusz serii D okaziciel	18.354.000	1,0	88,22
Akcjonariusz serii E okaziciel	1.600.063	1,0	7,70
Akcjonariusz serii F okaziciel	404.276	1,0	1,94
Akcjonariusz serii G okaziciel	33.334	1,0	0,16
Razem	20.804.210	1,0	100

Tabela 1 Struktura akcjonariatu

Wysokość kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 20.804.210,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów osiemset cztery tysiące dwieście dziesięć złotych), który dzielił się na 20.804.804 (słownie: dwadzieścia milionów osiemset cztery tysiące dwieście dziesięć) akcji o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Wartość ta wynika z dokonanej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F w ilości 404.276 sztuk oraz emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G w ilości 33.334 sztuk, wskutek czego podniesiony został kapitał zakładowy Spółki z kwoty 20.366.600,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset złotych) do kwoty 20.804.210,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów osiemset cztery tysiące dwieście dziesięć złotych). Zmiany te dokonane zostały uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 grudnia 2015 r., a zarejestrowane zostały przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z dnia 22 lutego 2016 r. Kapitał został opłacony w całości.

Uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 kwietnia 2016 r. BPX Inc. sp. z o.o. we Wrocławiu, będąca większościowym akcjonariuszem Spółki, została przekształcona w BPX Cieślak spółkę jawną we Wrocławiu. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu postanowieniem z dnia 31 sierpnia 2016 r. W dniu 18 kwietnia 2017 r, tenże sąd zarejestrował wykreślenie BPX Cieślak spółki jawnej z rejestru, które to postanowienie stało się prawomocne w dniu 12 maja 2017 r.

### 4. Władze Spółki.

#### 4.1. Zarząd.

Prezesem Zarządu od 22 stycznia 2009 roku do 23 stycznia 2014 był Tomasz Kowalski powołany na to stanowisko przez Radę Nadzorczą dnia 22 stycznia 2009 roku.

W dniu 23 stycznia 2014 roku zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Tomasz Kowalski został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 23 stycznia 2014 roku zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej na stanowisko Prezesa Zarządu powołana została Pani Anna Saczuk, postanowienie o wpisie przez KRS w dniu 28 stycznia 2014 roku.

W dniu 23 marca 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej na Członka Zarządu powołano Pana Rafała Klawikowskiego, postanowienie o wpisie przez KRS w dniu 21 maja 2014 roku. W dniu 30 lipca 2015 r. uchwałą Rady Nadzorczej odwołano z pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Rafała Klawikowskiego oraz powołano na Członka Zarządu Pana Michała Wierzbowskiego. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem o wpisie z dnia 24 września 2015 roku.

Skład Zarządu na 31 grudnia 2015 r.:

Prezes Zarządu	– Anna Saczuk
Członek Zarządu	– Michał Wierzbowski

W dniu 30 marca 2016 roku na Posiedzeniu Rady Nadzorczej wybrano Przewodniczącą Rady Nadzorczej Macieja Wiśniewskiego. Rezygnację złożyła Anna Saczuk z funkcji Prezesa Zarządu i powołano Bogusława Cieślaka na Prezesa Zarządu. Na Członka Zarządu powołano również Michała Osobę.

W skład Zarządu od dnia 30 marca 2016 r. wchodził:

Bogusław Cieślak	- Prezes Zarządu
Anna Saczuk	- Wiceprezes Zarządu
Michał Wierzbowski	- Członek Zarządu
Michał Osoba	- Członek Zarządu

W dniu 7 września 2016 r. Pan Michał Wierzbowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu i od dnia 7 września 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Zarządu wchodził:

Bogusław Cieślak	- Prezes Zarządu
Anna Saczuk	- Wiceprezes Zarządu
Michał Osoba	- Członek Zarządu

## 4.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej BPX S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

Bogusław Cieślak	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Chudzikowski	- Członek Rady Nadzorczej,
Bianka Kunicka Chudzikowska	- Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Kuśnierz	- Członek Rady Nadzorczej,
Maciej Wiśniewski	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 marca 2016 roku uchwałą Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ze składu Rady Nadzorczej odwołało Bogusława Cieślaka a powołało Marcina Zogę. W dniu 30 marca 2016 roku na Posiedzeniu Rady Nadzorczej wybrano Przewodniczącego Rady Nadzorczej Macieja Wiśniewskiego.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

## II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### 1. Ogólny zarys działalności Spółki.

Spółka BPX S.A. działała w branży IT i specjalizuje się w doskonaleniu procesów zarządzania z wykorzystaniem systemów informatycznych klasy ERP i Business Intelligence.

W ofercie Spółki BPX S.A. znajdują się usługi doradcze, dotyczące wykorzystania systemów informatycznych, wdrożenia systemów wspomagających zarządzanie oraz usługi związane z rozwojem i utrzymaniem tych systemów w ruchu.

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z uchwaloną w dniu 12 marca 2014 r. na NWZA zmianą §4 statutu jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

1. sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej (46, 5);
2. sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia (46, 6);
3. działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46, 19, Z);
4. sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46, 51, Z);
5. sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (46, 52, Z);
6. sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych (46, 66, Z);
7. sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (46, 69, Z);
8. sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47,9);
9. sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (47,91, Z);
10. pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47, 99, Z);
11. działalność związana z oprogramowaniem (62, 01, Z);

12. działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62, 02, Z);
13. działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62, 03, Z);
14. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62, 09, Z);
15. przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63, 11, Z);
16. przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych (63, 1);
17. pozostałe pośrednictwo pieniężne (64, 19, Z);
18. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68, 20, Z);
19. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70, 22, Z);
20. wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (77, 11, Z);
21. wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (77, 12, Z);
22. wypożyczanie i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego (77, 2);
23. wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego (77, 29, Z);
24. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (77, 33, Z);
25. wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77, 39, Z);
26. działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (82, 9);
27. pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85, 59, B);
28. naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego (95, 1);
29. naprawa i konserwacja artykułów użytku osobistego i domowego (95, 2);
30. naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95, 11, Z);
31. naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95, 12, Z);
32. naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (95, 21, Z);
33. naprawa i konserwacja urządzeń gospodarstwa domowego oraz sprzętu użytku domowego i ogrodniczego (95, 22, Z);
34. naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego (95, 29, Z);
35. pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (96, 09, Z).

## 2. Działalność Spółki w 2017 roku.

W 2017 r. BPX S.A. spółka kontynuowała działalność w tym zakresie świadczenia usług, polegających na zarządzaniu z wykorzystaniem systemów informatycznych, klasy ERP i Business Intelligence. W ofercie Spółki znajdują się usługi doradcze dotyczące wykorzystania systemów informatycznych, wdrożenia systemów wspomagających zarządzanie, usługi związane z rozwojem i utrzymaniem tych systemów w ruchu jak również szeroko rozumiane doradztwo biznesowe.

## PRZYCHODY:

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w latach 2017 i 2016 była następująca:

Rodzaj działalności	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
1.Przychody z usług konsultacje SAP	22.293.512,49	24.940.748,05
2.Przychody ze sprzedaży towarów	2.119.451,15	1.109.692,06
3.Przychody ze sprzedaży usług	135.805,74	198.866,75
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>24.551.271,91</b>	<b>26.249.306,86</b>

Tabela 2 Przychody netto ze sprzedaży

## KADRY:

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy za rok 2017 i za rok 2016 wynosiło:

### Zatrudnienie:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2017	Przeciętne zatrudnienie w roku poprzednim 2016
Zarząd	-	-
Kadra kierownicza	-	-
Pozostali pracownicy umysłowi	37,22	39,97
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Zatrudnienie, razem</b>	<b>37,22</b>	<b>39,97</b>

Tabela 3 Zatrudnienie

W Spółce zatrudnieni są pracownicy z wykształceniem wyższym. Polityka kadrowa Spółki opierała się na promowaniu rozwoju pracowników oraz stworzenia bezpiecznych warunków pracy. Spółka, jako pracodawca stosuje zasadę nie dyskryminowania i zapewnienia równego traktowania oraz godziwych warunków zatrudnienia.

## SYTUACJA NA RYNKACH OBSŁUGIWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

Rynek usług doradczych stale się rozwija i rośnie zapotrzebowanie na coraz bardziej skomplikowane usługi. Klienci zainteresowani są nie tylko jednym produktem, a kompleksowym zarządzaniem ich potrzebami. Spółka BPX S.A. dzięki szerokiemu portfolio produktowemu zapewnia klientom całościowe rozwiązania poczynając od zarządzania procesami operacyjnymi, na raportowaniu, zarządzaniu strategicznym kończąc. Dzięki temu Spółka jest w stanie konkurować w wielu sektorach rynku, proponować rozwiązania zarówno podmiotom publicznym jak i prywatnym, małym i dużym. Dzięki dywersyfikacji produktu jest w stanie dotrzeć do szerokiego grona klientów

Rynek usług konsultingowych jest rynkiem dojrzałym, na którym współistnieją zarówno duzi gracze, jak i mniejsze podmioty świadczące usługi lokalne, czy też zajmujące się jedynie wycinkiem potrzeb klientów.



Duży gracze są w stanie prowadzić projekty na szeroką skalę, projektu globalne, natomiast mniejsze firmy konsultingowe skupiają się zwykle na mniejszych projektach, oraz mniejszych klientach.

Niemniej jednak, dzięki zmieniającej się sytuacji gospodarczej, globalizacji, wsparciu przedsiębiorstw przez rządy państw, coraz to większa liczba firm doradczych jest w stanie osiągać sukcesy na rynkach międzynarodowych.

Na rynku usług konsultingowych można znaleźć wiele produktów, nie jest to tylko wąsko rozumiana konsultacja produktowa. W ramach usług konsultingowych wchodzi pomoc w prowadzeniu projektów, pomoc przy testowaniu rozwiązania, zakup i optymalizacja zakupu narzędzi ułatwiających pracę ludzi, uruchomienie raportów dla zarządu i wiele innych produktów.

Jeszcze parę lat temu można było mówić o sezonowości na rynku usług konsultingowych, natomiast trend ten zanika. Klienci są coraz bardziej świadomi swoich potrzeb, wiedzą że aby pozostać na rynku muszą się rozwijać, muszą wprowadzać nowe rozwiązania, nowe technologie. Przedsiębiorstwa, zarówno te duże jak i mniejsze zaczęły zauważać, że narzędzia do zarządzania przedsiębiorstwem nie są tylko na pokaz, a rzeczywiście ułatwiają codzienną pracę jak też analizę rentowności, zyskowności, czyli pomagają w sprawnym zarządzaniu firmą.

Bardzo istotnym z punktu widzenia długofalowej współpracy z klientami jest zrozumienie potrzeb klienta. Bliska współpraca z klientem, dostosowanie rozwiązania do ich potrzeb już nie wystarcza. Siłą każdej firmy doradczej jest zespół ekspertów i specjalistów w danej dziedzinie z jednej strony, a z drugiej atmosfera współpracy pomiędzy nimi. Projekty wdrożeniowe trwają często wiele miesięcy, dlatego też współpraca ludzi na projekcie musi się dobrze układać, relacje muszą być przyjacielskie i otwarte. Dzięki temu mimo, iż projekt się zakończy, klienci bardzo chętnie rozpoczynają kolejny z tymi samymi osobami, będą również liczyły na wsparcie w codziennych pracach. Dlatego, też kultura pracy i pozytywne relacje z klientem owocują długofalową współpracą, która przynosi korzyści obu stronom.

## WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Nie dotyczy BPX S.A.

## NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie posiada akcji własnych.

---

### 3. Zdarzenia po dacie bilansu.

Nie wystąpiły.

### 4. Strategia rozwoju i plany na 2018 rok.

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

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

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

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

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

W segmencie wdrożeń systemu INFOR przewidziano realizację pierwszych kontraktów zagraniczne oraz bieżących projektów. Ponadto spółka będzie rozwijała sprzedaż usług zagranicę głównie poprzez oddział w USA.

### III. SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY SPÓŁKI

#### 1. Wyniki finansowe.

#### CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU

AKTYWA	31-12-2017	31-12-2016	Zmiany
A. Aktywa trwałe	17.448.167,88	18.372.818,20	924 650,32
I. Wartości niematerialne i prawne	15.678.179,54	16.556.577,94	878 398,40
II. Rzeczowe aktywa trwałe	88.266,08	148.328,00	60 061,92
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1.681.722,26	1.667.912,26	-13 810,00
B. Aktywa obrotowe	8.243.477,21	7.878.096,70	-365 380,51
I. Zapasy	26.452,09	47.030,39	20 578,30
II. Należności krótkoterminowe	6.615.839,89	6.043.874,69	-571 965,20
III. Inwestycje krótkoterminowe	1.043.114,98	1.236.482,34	193 367,36
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	558.070,25	550.709,28	-7 360,97
<b>SUMA AKTYWA</b>	<b>25.691.645,09</b>	<b>26.250.914,90</b>	<b>559 269,81</b>
<b>PASYWA</b>			
A. Kapitał własny	20.299.205,90	20.356.816,92	57 611,02
I. Kapitał zakładowy	20.804.210,00	20.804.210,00	0,00
II. Kapitał zapasowy	2.189.792,72	2.189.792,72	0,00
III. Kapitał z akcje z zbycia	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
IV. Zysk ( strata) z lat ubiegłych	-2.637.185,80	-2.765.566,48	-128 380,68
V. Wynik finansowy	-57.611,02	128.380,68	185 991,70
B. Zobowiązania i rezerwy	5.392.439,19	5.894.097,98	501 658,79
I. Rezerwy na zobowiązania	641.670,53	460.251,08	-181 419,45
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4.745.768,66	5.433.846,90	688 078,24
IV. Rozliczenia międzyokresowe	5.000,00	0,00	-5 000,00
<b>SUMA PASywa</b>	<b>25.691.645,09</b>	<b>26.250.914,90</b>	<b>559 269,81</b>

Tabela 4 Bilans

Suma bilansowa	25.691.645,09	26.250.914,90
Udział aktywów trwałych	67,00%	69,98%
Udział aktywów obrotowych	32,00%	30,01%
Udział zapasów w aktywach obrotowych	0,30%	0,60%
Udział należności w aktywach obrotowych	80,20%	76,71%

Tabela 5 Suma bilansowa

Suma aktywów i pasywów za 2017 rok wynosi 25.691.645,09 zł i zmalała w stosunku do ubiegłego roku o 559.269,81 zł. W aktywach pozycją dominującą są aktywa trwałe w postaci wartości firmy oraz należności krótkoterminowe. W pasywach dominującą pozycją są kapitał własny.

## 2. Przychody ze sprzedaży.

	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku
1.Przychody ze sprzedaży	24.551.271,91	26.249.306,86
2.Koszt własny	23.528.195,78	26.571.940,34
3. Zysk brutto na sprzedaży	1.023.076,13	-322.633,48
Marża	0,30	-1,23

Tabela 6 Przychody

Przychody ze sprzedaży w 2017 roku wyniosły 24.551.271,91 i były mniejsze w odniesieniu do roku poprzedniego w kwocie 1.698.034,95. Wynika to z realizacji rozpoczętych procesów, które będą zakończone w 2018 roku.

## 3. Działalność finansowa.

	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku
1.Przychody finansowe	40.175,00	69.708,21
2.Koszty finansowe	76.976,85	470.822,93
Wynik z działalności finansowej	-36.801,85	-401.114,72

Tabela 7 Działalność finansowa

Spółka osiągnęła przychody finansowe w 2017 roku mniejsze niż w 2016 roku tj. kwotę 364.312,87 zł.

Przychody finansowe wynikają z różnic kursowych.

Priorytetem Zarządu w dalszym ciągu będzie utrzymanie dyscypliny po stronie kosztów operacyjnych jak i finansowych.

## 4. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	2017	2016
1.Rentowność sprzedaży brutto	-0,3	-1,2
2.Rentowność działalności operacyjnej	4,2	-0,5
3.Rentowność netto	-0,2	-0,5
4.Rentowność aktywów netto	-0,2	1,6
5.Rentowność kapitału własnego	-0,3	0,6

Tabela 8 Wskaźniki rentowności

W 2017 roku zmniejszyła się rentowność na wszystkich poziomach ze względu na osiągniętą stratę wysokości 57.611,02 zł.

Metoda wyliczenia wskaźników:

- rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto ze sprzedaży okresu / przychody ze sprzedaży okresu;
- rentowność działalności operacyjnej = zysk operacyjny okresu / przychody ze sprzedaży okresu;
- rentowność netto = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży okresu;
- rentowność aktywów ogółem = zysk netto okresu / aktywa ogółem na koniec okresu;
- rentowność kapitału własnego = zysk netto okresu / kapitały własne na koniec okresu.

## 5. Wskaźniki płynności.

Wskaźniki płynności	2017	2016
1. Wskaźnik płynności bieżącej	1,74	1,4
2. Wskaźnik płynności szybkiej	1,61	1,4

Tabela 9 Wskaźnik płynności

Wskaźniki płynności nie uległy zmianie i znajdują się na poziomie bezpiecznym dla Spółki, Spółka nie posiada nadwyżek finansowych, natomiast zobowiązania są płacone na bieżąco w terminach. Zdolność Spółki do wywiązywania się ze spłaty zobowiązań krótkoterminowych, dzięki upłynieniu posiadanych aktywów obrotowych jest na najwyższym poziomie.

Metoda wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe;
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe;

## 6. Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia	12.2017	12.2016
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	18,5	32,0
2. Wskaźnik zadłużenia kapitału wł.	23,4	28,9
3. Wskaźnik pokrycia aktywów ogółem kapitałem własnym	116,0	110,7

Tabela 10 Wskaźnik zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia są na bezpiecznym poziomie.

Metoda wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / aktywa ogółem;
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitały własne;
- wskaźnik pokrycia aktywów ogółem kapitałem własnym = kapitały własne / aktywa ogółem.

## IV. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Spółce w 2017 roku udało się wypracować bardziej optymalny model kosztowy, co znacznie zmniejszyło koszty działalności spółki.

Zmieniono także system premiowania na bardziej uzależniony od osiągniętych wyników.

Spółka wykorzystwała sprzyjającą koniunkturę związaną z obowiązkiem wdrożenia przez jej klientów Jednolitego Pliku Kontrolnego. Zaowocowało to szeregiem kontraktów w tym obszarze.

Spółka pozyskała w roku 2017 nowe kontrakty na wsparcie systemów informatycznych. Daje to spółce dodatkowy stabilny dochód co pozwala na rozwój działu wsparcia.

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

## V. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

### Ryzyko związane z realizacją projektów IT zakończonych niepowodzeniem

Spółka będzie oferował usługi doradcze dotyczące wykorzystania systemów informatycznych, wdrożenia systemów wspomagających zarządzanie, usługi związane z rozwojem i utrzymaniem tych systemów w ruchu jak również szeroko rozumiane doradztwo biznesowe. Spółka zamierza świadczyć swoje usługi Spółka bezpośrednio klientom wdrażającym i eksploatującym systemy informatyczne, jak też we współpracy z największymi firmami konsultingowymi, na dużych i złożonych projektach. W tego typu projektach istnieje ryzyko, że projekt nie zakończy się powodzeniem. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka zamierza zatrudnić osoby z wieloletnim doświadczeniem w tego typu projektach oraz jednocześnie rozwijać umiejętności obecnych pracowników.

### Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek usług doradczych dotyczących wykorzystania systemów informatycznych, wdrożenia systemów wspomagających jest obsługiwany przez wiele konkurencyjnych podmiotów z wieloletnim doświadczeniem w branży. Spółka zamierza świadczyć swoje usługi Spółka bezpośrednio klientom wdrażającym i eksploatującym systemy informatyczne, jak też we współpracy z największymi firmami konsultingowymi, na dużych i złożonych projektach. Silna konkurencja, w tym zróżnicowana forma prowadzenia działalności przez podmioty konkurencyjne oraz wzrost liczby podmiotów prowadzących podobną działalność może wpłynąć na zmniejszenie ilości realizowanych przez Spółkę projektów oraz ich jednostkowej wartości. Tendencje te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

---

## Ryzyko związane z odpływem kluczowych pracowników

Emitent będzie działał w oparciu o wiedzę oraz doświadczenie zatrudnianych pracowników. Rozwój Emitenta będzie w dużej mierze zależał od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz kadry wyższego szczebla. Możliwość utraty kluczowych specjalistów i ich odejścia do firm konkurencyjnych z branży mogłaby wpłynąć na jakość realizacji projektów wdrożeniowych oraz pogorszenie warunków kontraktów realizowanych w przyszłości, a jednocześnie na wzmocnienie podmiotów konkurencyjnych. Dlatego też Spółka stworzyła efektywny proces weryfikacji umiejętności potencjalnych nowych pracowników (kilkuetapowa rekrutacja, obejmująca rozmowy, testy oraz zadania praktyczne; wdrożono również dedykowany system do zarządzania procesem rekrutacji), oraz cyklicznie przeprowadza tzw. PRP (Program Rozwoju Pracowników w trakcie którego z każdym pracownikiem omawiana jest jego ścieżka rozwoju/kariery).

## Ryzyko związane z pogorszeniem się koniunktury na rynku IT

Emitent zamierza świadczyć usługi dla przedsiębiorstw o różnym profilu działalności. Rozwój gospodarczy rynku krajowego ma wpływ na poszczególne branże i operujące w ich zakresie przedsiębiorstwa, będące potencjalnymi usługobiorcami Emitenta. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może obniżyć rentowność polskich przedsiębiorstw i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje i usługi oferowane przez Spółkę. Ewentualna negatywna ocena wysokości obecnych i przyszłych dochodów uzyskiwanych przez przedsiębiorstwa, wobec pogarszającej się sytuacji gospodarczej w Polsce, mogłaby doprowadzić do spadku popytu na usługi, które będzie oferował Emitent.

## Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Na działalność Emitenta mają wpływ zmieniające się przepisy prawa i różne jego interpretacje, w szczególności w zakresie przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, regulacji prawnych dotyczących branż poszczególnych klientów Spółki, prawa spółek handlowych. W związku z dostosowywaniem prawa polskiego do wymogów Unii Europejskiej, zmiany przepisów prawnych mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta. Każde wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd

## Ryzyko zmiany kursów walutowych

Biorąc pod uwagę otoczenie makroekonomiczne oraz sytuację polityczno-gospodarczą Polski akcjonariusze powinni wziąć pod uwagę znaczne wahania kursów walut, które mogą zmieniać wynik finansowy spółki. Spółka uzyskuje ponad połowę swoich przychodów w walutach obcych.

Sporządzili:

.....  
Bogusław Cieślak  
Prezes Zarządu

.....  
Anna Saczuk  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Michał Osoba  
Wiceprezes Zarządu