



**Raport roczny jednostkowy
Za rok obrotowy 2016 /2017
na dzień 2 listopada 2017 roku**

1 PISMO ZARZĄDU

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Galaktyczna 30A | 80-299 Gdańsk | T: +48 583 400 400 | F: +48 583 400 401

Szanowne Państwo,

W czerwca br. spółka Sevenet S.A. zakończyła rok obrotowy 2016/2017. Przedstawiamy Państwu raport roczny, w którym znajdziecie Państwo:

- zweryfikowane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku,
- opinię biegłego rewidenta wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016/2017.

Zakończony rok finansowy Spółki był jednym z trudniejszych w całej dwudziestoletniej historii Spółki. Trudna sytuacja na rynku usług IT odbiła się również na wynikach Sevenet SA. Spółka odnotowała przychód w wysokości 61 mln PLN, niższy o 4,6 % w porównaniu do roku poprzedniego. Zmniejszenie przychodów, przy jednoczesnym zmniejszeniu marżowości projektów i kontynuowaniu inwestycji w nowe obszary rynku spowodowały stratę na sprzedaży w wysokości 5,5 mln PLN. Dodatkowo jednorazowe zdarzenia: zakończenie projektu Sevenpen sp. z o.o. i wchłonięcie spółki Seventica sp. z o.o. były przyczyną wykazania przez Spółkę starty netto na poziomie 7,4 mln PLN. Dzięki konsekwentnej polityce Spółki, kumulującej zyski przez 20 lat działalności możliwe jest pokrycie straty z kapitałów własnych, których stan na dzień 31 czerwca 2016 wynosił ponad 11 mln PLN. Stan ten pozwala na dalsze stabilne prowadzenie Spółki, która po rozliczeniu starty będzie dysponować kapitałami własnymi w wysokości ponad 3,5 mln PLN.

Inwestycje zapoczątkowane w roku finansowym 2015/216 i po modyfikacji kontynuowane w roku 2016/2017, pozwoliły na pozyskanie znaczących kontraktów z rynku publicznego i finansowego.

Spółka jest ciągle niekwestionowanym liderem na rynku Collaborations, ze szczególnym uwzględnieniem systemów Contact Center, a także wideo konferencji. Rozwiązania z rodziny Collaborations, zostały wzbogacone o systemy biometrii głosu i obrazu, a także analityki rejestrowanych połączeń. Ostatnie inwestycje są odpowiedzią na potrzeby rynku związane z nowymi regulacjami RODO i MIFID II.

Systematyczne rozwijanie zespołów bezpieczeństwa IT, pozwalają na kompleksowe ofertowanie systemów bezpieczeństwa dla sektora publicznego i enterprise. Wspierane przez zespoły z rodziny usług sieciowy i data center pozwalają na dostarczanie całościowych rozwiązań zgodnych z oczekiwaniami rynku.

Rok 2017/2018, jest rokiem kontynuacji planów rozwojowych Spółki, a poczynione inwestycje są wykorzystywane do pozyskiwania nowych kontraktów na rynku Enterprise i rynku Publicznym. Wyjątkowe kompetencje pozwalają Spółce na dostarczanie nowoczesnych, zaawansowanych rozwiązań teleinformatycznych ugruntowując pozycję Spółki na rynku IT.

Sevenet jest wyjątkową Spółką na polskim rynku IT. Posiada kompleksowe kompetencje w całym spectrum usług IT: sieci LAN i WAN, Data Center, Security, Collaborations, wspierane przez własny zespół developerów uzupełnione zespołem kontroli jakości oferowanych produktów. Zespół ponad 100 specjalistów zatrudnionych w Spółce rozmieszczonych w 6 oddziałach na terenie kraju, pozwala to na zaadresowanie wszystkich potrzeb klientów, dając Spółce wyjątkowe możliwości ofertowania i dostarczania projektów.

W imieniu Zarządu Spółki Sevenet S.A. zapraszam Państwa do zapoznania się z treścią raportu rocznego za rok obrotowy 2016/2017.

Z poważaniem
Rafał Chowaniec

2 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2016/2017 wraz z okresem porównywalnym roku obrotowego 2015/2016.

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	01.07.2015	01.07.2016	01.07.2015	01.07.2016
	-	-	-	-
	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	64 858,3	61 407,4	14 655,6	14 529,1
Zysk (strata) ze sprzedaży	769,4	-5 500,5	173,8	-1 301,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-921,3	-7 535,5	-208,2	-1 782,9
Amortyzacja	914,4	895,7	206,6	211,9
EBITDA	-6,9	-6 639,8	-1,6	-1 571,0
Zysk (strata) brutto	-1 290,8	-8 130,6	-291,7	-1 923,7
Zysk (strata) netto	-1 341,9	-7 459,4	-303,2	-1 764,9
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 694,2	-6 806,8	2 416,5	-1 610,5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-740,5	-336,1	-167,3	-79,5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 003,5	2 941,4	-904,6	695,9
Przepływy pieniężne netto razem	5 950,1	-4 201,5	1 344,5	-994,1

Wybrane dane finansowe Bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2017 roku wraz z danymi porównywalnymi na dzień 30.06.2016 r.

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017
Aktywa trwałe	7 117,7	6 750,3	1 608,3	1 597,1
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktywa obrotowe	21 891,8	20 364,9	4 946,7	4 818,4
Należności krótkoterminowe	10 902,2	12 020,5	2 463,5	2 844,1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 145,6	2 010,0	484,8	475,6
Kapitał własny	11 120,1	3 660,6	2 512,7	866,1
Zobowiązania długoterminowe	992,9	1 054,2	224,4	249,4
Zobowiązania krótkoterminowe	12 158,6	17 218,2	2 747,4	4 073,9

Do przeliczenia wybranych danych finansowych w walucie EUR przyjęto kurs średni obowiązujący na dzień wyceny bilansowej.

Tabela kursów NBP z dnia 2017-06-30, 1 EUR = 4,2265

Tabela kursów NBP z dnia 2016-06-30, 1 EUR = 4,4255

3 ROCZNE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OBROTOWY OD 1 LIPCA 2016 DO 30 CZERWCA 2017 R.

3.1 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2016r. do 30 czerwca 2017r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

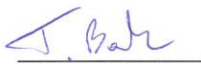
- I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
- II. BILANS
- III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- IV. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
- V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE
- VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA



Prezes Zarządu
Rafał Chomicz



Członek Zarządu
Joanna Barczyk



Członek Zarządu
Tomasz Maria Bator



Członek Zarządu
Tomasz Kłodnicki



Iwona Owczarek
Główna Księgowa

Gdańsk, 26 października 2017



3.2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2016r. do 30 czerwca 2017r.

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje o spółce

Sevenet S.A. została przekształcona ze Spółki Systemy Sieciowe Sevenet Sp. z o.o. na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 czerwca 2008 roku w spółkę akcyjną Sevenet S.A.- Akt Notarialny z dnia 14 czerwca 2008 roku sporządzony w Kancelarii Notarialnej Krystyny Bińkowskiej, Notariusza Tomasza Bińkowskiego Repertorium Nr 13914/2008 .

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000308826. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 czerwca 2008 r.

Przedmiot działalności rubryka 1, dział 3 KRS:

- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami,
- telekomunikacja,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- działalność usługowa w zakresie informacji,
- badania naukowe i prace rozwojowe,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
- działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- edukacja.

Podstawową działalnością Spółki jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej.

Zgodnie ze Statutem Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Siedziba jednostki : 80-299 Gdańsk, ul. Galaktyczna 30A



Miejsca prowadzenia działalności :

Gdańsk, ul. Galaktyczna 30A – biuro
Warszawa ul. Domaniewska 44A – biuro
Warszawa ul. Kwitnącego Sadu 23 – mieszkanie służbowe
Wrocław ul. Duńska 9 - biuro
Kraków ul. Jasnogórska 23 - biuro
Gdańsk ul. Wodnika 5 – magazyn
Police ul. Rycerska 1a - biuro
Gdańsk ul. 3 Lipy 3 - serwerownia
Poznań, ul. 28 czerwca 1956 nr 406 - biuro
80-210 Gdańsk, ul. Tuwima 25 – biuro

Numer statystyczny Regon : 191368157

Numer identyfikacji podatkowej NIP : 583-22-02-053

Na dzień 30-06-2017 roku w skład Zarządu wchodził:

- Rafał Chomicz Prezes Zarządu;
- Joanna Barczyk Członek Zarządu;
- Tomasz Maria Bator Członek Zarządu;
- Tomasz Kłodnicki Członek Zarządu.

Na dzień 30-06-2017 w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Bogusław Wasilewko Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Tomasz Paszczyk Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Tomasz Sochacki Członek Rady Nadzorczej;
- Roman Rogalski Członek Rady Nadzorczej;
- Jarosław Czarnecki Członek rady Nadzorczej.



Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Polityce Rachunkowości obowiązującej w spółce.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości.

W okresie, za który zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie finansowe nie miało miejsca połączenie Spółek

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności. W związku z istotną wartością straty netto wygenerowaną przez spółkę w roku obrotowym 2016/17 zostały przedsięwzięte działania zmierzające do odwrócenia niekorzystnego trendu obserwowanego w poprzednich kwartałach oraz wypracowania zysku pozwalającego na odbudowanie wartości kapitałów zapasowych i rezerwowych. Działania te zostały opisane szczegółowo w Sprawozdaniu Zarządu.

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01-07-2016 do 30-06-2017.

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Ważniejsze zasady rachunkowości obowiązujące w spółce Sevenet SA.**1. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne**

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową, dla niektórych pozycji maszyn i urządzeń zaliczanych do grupy 4-6 i 8 KŚT poddanych szybkiemu postępowi technicznemu, przy zastosowaniu współczynników nie wyższych niż 2 począwszy od miesiąca następującego po miesiącu ich oddania do użytkowania. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji na podstawie zapisów w księgach oraz programie informatycznym obsługujących moduł środki trwałe. Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- Koszty zakończonych prac rozwojowych 20%
- Prawa autorskie majątkowe lub zrównane z nimi 50%
- Wartość firmy 20%
- Inne wartości niematerialne i prawne 20%-50%

Dla środków trwałych:

- Budynki i budowle 2,5%-38,76%
- W tym: Nakłady w obcym obiekcie amortyzowane są przez czas trwania umowy najmu lokalu
- Urządzenia techniczne i maszyny 7%-30%
- Środki transportu 20%-33,3%
- Pozostałe środki trwałe 20%
- Samochody używane na podstawie leasingu 20%

2. Inwestycje

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

Inwestycje długoterminowe, w postaci udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny rynkowej zależnie od tego, która z nich jest niższa. Podstawą klasyfikowania inwestycji stanowiących aktywa finansowe odpowiednio do aktywów pieniężnych, aktywów finansowych krótkoterminowych jest moment ich realizacji.

Udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli do kwoty głównej dolicza się należne odsetki za okres objęty sprawozdaniem finansowym, choćby nie stały się jeszcze wymagalne. Wartość udzielonych pożyczek korygują odpisy aktualizujące ich wartość.

Aktywa finansowe w postaci instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe wyceniane są w wartości godziwej na podstawie wyceny otrzymanej z banku. Skutki wyceny są odnoszone w ciężar przychodów lub kosztów finansowych.

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.

3. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wycenia się według wartości nominalnej powiększonej o odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności podlegają aktualizacji na dzień bilansowy do stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące wartość należności odnosi się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu walut NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania operacji, na dzień bilansowy natomiast według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień.

4. Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.



Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

5. Wycena operacji w walutach obcych

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na rachunek bankowy wycenia się według kursów średnich NBP z dnia poprzedzającego, rozchód zaś wycenia się według metody FIFO.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Tabela kursów nr 125/A/NBP/2016 z dnia 30-06-2016:

- Kurs USD – 3,9803
- Kurs EUR – 4,4255

Tabela kursów nr 125/A/NBP/2017 z dnia 30-06-2017:

- Kurs USD – 3,7062
- Kurs EUR – 4,2265

6. Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według cen zakupu lub kosztów wytworzenia. Rozchód towaru wycenia się według rzeczywistych cen zakupu, zgodnie z metodą identyfikacji każdej partii towaru. Zapasy na dzień bilansowy wyceniane są w cenie zakupu lub wytworzenia, nie wyższych od ceny sprzedaży netto. Zapasy które utraciły swoją wartość zostają objęte odpisem aktualizującym który odnoszony jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

7. Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

W czasie Spółka rozlicza koszty ubezpieczeń, prenumerat, poniesione koszty kontraktów dotyczące przychodów następnym okresie, przedmioty majątkowe wydane do odpłatnego korzystania.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące zleceń ofertowych (ZO) oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczące zleceń ofertowych (ZO) - w przypadku usług serwisowych lub usług o podobnym charakterze dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych według okresu ich trwania. Okres trwania wynika z oferty lub umowy zawartej pomiędzy klientem/kontrahentem, a Spółką. Usługi serwisu są nabywane od kontrahentów z góry w celu ich odsprzedaży, świadczone przez pracowników Spółki lub sprzedawane w sposób mieszany tj. poprzez zakup i świadczenie usługi. Ze względu na specyfikę usług serwisowych Spółka korzysta z rozliczeń międzyokresowych przychodów i rozliczeń międzyokresowych kosztów.

8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w rejestrze sądowym i wyceniany według wartości nominalnej.

Kapitał rezerwowany tworzony jest z odpisów z zysku netto za rok obrotowy Spółki.

9. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku,



w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Spółka nie tworzy rezerw na odprawy emerytalne i rentowe. Tworzone są natomiast rezerwy na świadczenia pracownicze między innymi na nie wykorzystane urlopy, wynagrodzenia z tytułu premii, prowizji, itp.

10. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują głównie:

- przychody zafakturowane (równowartość otrzymanych lub należnych od klientów środków pieniężnych) z tytułu świadczenia usług, których realizacja nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych. Spółka rozlicza przychody dotyczące przyszłych okresów z tytułu usług serwisowych lub umów o podobnym charakterze wynikających z wystawionych faktur według okresu trwania.
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych bądź wartości niematerialnych i prawnych, których zakup bądź wytworzenie sfinansowano z dotacji. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

11. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania

nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności. Bierne rozliczenia międzyokresowe prezentuje się w pasywach bilansu w pozycji B.1.3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe.

12. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.



13. Uznawanie przychodu i kosztu

Przychody ze sprzedaży uznawane są w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi dla kontrahenta w wartości netto, tj. bez uwzględniania podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich upustów, rabatów i skont.

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriału, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

14. Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania obce środki trwale na uzgodniony okres. W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu ujmowany jest w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej kapitałowej części opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania, przy czym VAT nie podlegający odliczeniu odnoszony jest początkowo na zmniejszenie salda zobowiązania, do wysokości kwoty ujętej wcześniej w wartości środka trwałego, a następnie ujmowany jest w kosztach.

15. Zmiana zasad rachunkowości korekty błędów lat poprzednich

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie dokonała uaktualnienia zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.



3.3 Bilans na dzień 30 czerwca 2017 r.

Dane w PLN

II. BILANS NA DZIEŃ 30-06-2017

		AKTYWA	2016-06-30	2017-06-30
1	2	3	4	5
A		Aktywa trwałe	7 117 724,64	6 750 284,16
	I.	Wartości niematerialne i prawne	104 513,45	33 652,44
	1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2.	Wartość firmy		
	3.	Inne wartości niematerialne i prawne	104 513,45	33 652,44
	4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
	II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 313 848,45	4 292 804,76
	1.	Środki trwałe	4 293 830,35	4 279 660,52
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	268 114,20	268 114,20
	b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty	1 829 360,67	1 765 548,37
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	653 858,55	1 060 674,84
	d)	środki transportu	1 538 531,86	1 183 649,24
	e)	inne środki trwałe	3 965,07	1 673,87
	2.	Środki trwałe w budowie	20 018,10	13 144,24
	3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
	III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1.	Od jednostek powiązanych		
	2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostaka		
	3.	Od pozostałych jednostek		
	IV.	Inwestycje długoterminowe	968 003,24	0,00
	1.	Nieruchomości		
	2.	Wartości niematerialne i prawne		
	3.	Długoterminowe aktywa finansowe	968 003,24	0,00
	a)	w jednostkach powiązanych	968 003,24	0,00
		.- udziały lub akcje	968 003,24	0,00
		.- inne papiery wartościowe		
		.- udzielone pożyczki		
		.- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b)	w pozostałych jednostkach, w których		0,00
		.- udziału lub akcje		
		.- inne papiery wartościowe		
		.- udzielone pożyczki		
		.- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
		.- udziały lub akcje		
		.- inne papiery wartościowe		
		.- udzielone pożyczki		
		.- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4.	Inne inwestycje długoterminowe		
	V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 731 359,50	2 423 826,96
	1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 133 448,00	1 965 010,00
	2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	597 911,50	458 816,96

CD. BILANS NA DZIEŃ 30-06-2017

B	Aktywa obrotowe	21 891 774,58	20 364 881,00
I.	Zapasy	5 119 592,80	3 255 661,79
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku	1 267 772,59	523 747,10
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	3 851 820,21	2 731 914,69
5.	Zaliczki na dostawy i usługi		
II.	Należności krótkoterminowe	10 902 162,24	12 020 462,55
1.	Należności od jednostek powiązanych	115 081,32	486 790,19
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	115 081,32	486 790,19
	- do 12 miesięcy	115 081,32	486 790,19
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostaka posiada zaangażowanie w kapitale		265 831,58
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		265 831,58
	- do 12 miesięcy		265 831,58
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
3.	Należności od pozostałych jednostek	10 787 080,92	11 267 840,78
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 030 817,76	10 097 470,70
	- do 12 miesięcy	10 030 817,76	10 097 470,70
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	299 741,90	0,00
	c) inne	456 521,26	1 170 370,08
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 267 319,78	2 020 018,65
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 267 319,78	2 020 018,65
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	10 000,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		10 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	121 741,97	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	121 741,97	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 145 577,81	2 010 018,65
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 145 577,81	2 010 018,65
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 602 699,76	3 068 738,01
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz)		
D.	Udziały (akcje) własne		
	Aktywa razem	29 009 499,22	27 115 165,16

CD. BILANS NA DZIEŃ 30-06-2017

		PASywa		2016-06-30	2017-06-30
1	2	3		4	5
A	Kapitał (fundusz) własny			11 120 063,19	3 660 642,27
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy			761 096,80	761 096,80
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:			4 112 728,74	4 112 728,74
	.- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)			4 112 728,74	
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:				
	.- z tytułu wartości godziwej				
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			7 588 144,86	6 246 237,65
	.- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki				
	.- na udziały (akcje) własne				
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych				
VI.	Zysk (strata) netto			-1 341 907,21	-7 459 420,92
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			17 889 436,03	23 454 522,89
I.	Rezerwy na zobowiązania			1 589 731,49	2 391 279,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 088 281,00	1 248 639,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			485 610,49	856 800,00
	.- długoterminowa				
	.- krótkoterminowa			485 610,49	856 800,00
3.	Pozostałe rezerwy			15 840,00	285 840,00
	.- długoterminowe				
	.- krótkoterminowe			15 840,00	285 840,00
II.	Zobowiązania długoterminowe			992 865,09	1 054 195,53
1.	Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3.	Wobec pozostałych jednostek			992 865,09	1 054 195,53
	a) kredyty i pożyczki			41 666,72	572 324,31
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
	c) inne zobowiązania finansowe			951 198,37	481 871,22
	d) zobowiązania wekslowe				
	e) inne				
III.	Zobowiązania krótkoterminowe			12 158 568,66	17 218 162,37
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych			6 212,43	5 550,01
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			6 212,43	5 550,01
	.- do 12 miesięcy			6 212,43	5 550,01
	.- powyżej 12 miesięcy				
	b) inne				
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:				0,00
	.- do 12 miesięcy				
	.- powyżej 12 miesięcy				
	b) inne				
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek			12 067 351,26	17 110 209,39
	a) kredyty i pożyczki			2 076 020,74	4 772 657,54
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
	c) inne zobowiązania finansowe			212 346,63	355 517,02
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			7 696 276,55	9 560 250,19
	.- do 12 miesięcy			7 696 276,55	9 560 250,19
	.- powyżej 12 miesięcy				
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi			44 621,84	82 412,96
	f) zobowiązania wekslowe				
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i zdotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych			1 991 515,34	2 315 835,26
	h) z tytułu wynagrodzeń				0,00
	i) inne			46 570,16	23 536,42
4.	Fundusze specjalne			85 004,97	102 402,97
IV.	Rozliczenia międzyokresowe			3 148 270,79	2 790 885,99

CD. BILANS NA DZIEŃ 30-06-2017

1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 148 270,79	2 790 885,99
	.- długoterminowe	372 247,58	316 458,64
	.- krótkoterminowe	2 776 023,21	2 474 427,35
	Pasywa razem	29 009 499,22	27 115 165,16

3.4 Rachunek Zysków i Strat za okres obrotowy od 1 lipca 2016r. do 30 czerwca 2017r.

Dane w PLN

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NA DZIEŃ 30-06-2017

	Wyszczególnienie	01-07-2015 30-06-2016	01-07-2016 30-06-2017
1	2	3	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	64 858 293,76	61 407 428,40
	-od jednostek powiązanych	162 272,95	149 762,41
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	64 446 907,77	61 706 494,82
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	411 385,99	-299 066,42
III	Koszt wytworzenia produktów na własną potrzebę jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty działalności operacyjnej	64 088 940,53	66 907 958,99
I	Amortyzacja	914 373,70	895 719,15
II	Zużycie materiałów i energii	31 413 260,06	32 583 659,58
III	Usługi obce	21 331 936,17	19 354 095,26
IV	Podatki i opłaty, w tym:	125 541,23	217 491,76
	.- podatek akcyzowy		0,00
V	Wynagrodzenia	7 818 923,53	10 194 281,45
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 976 009,00	2 186 702,73
	.- emerytalne		735 574,93
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	508 896,84	1 476 009,06
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	769 353,23	-5 500 530,59
D.	Pozostałe przychody operacyjne	228 347,25	308 085,56
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31 493,15	44 266,99
II	Dotacje	35 576,60	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
IV	Inne przychody operacyjne	161 277,50	263 818,57
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 918 960,26	2 343 069,52
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	23 000,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 895 960,26	2 343 069,52
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-921 259,78	-7 535 514,55

CD. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NA DZIEŃ 30-06-2017

G.	Przychody finansowe	52 818,06	17 147,30
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	52 818,06	17 147,30
	-od jednostek powiązanych	0,00	1 356,16
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	-w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	422 385,49	612 257,67
I	Odsetki, w tym:	120 699,80	151 862,92
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	84 391,25	427 679,44
IV	Inne	217 294,44	32 715,31
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 290 827,21	-8 130 624,92
J.	Podatek dochodowy	51 080,00	-671 204,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 341 907,21	-7 459 420,92

3.5 Rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 lipca 2016r. do 30 czerwca 2017r.

Dane w PLN

IV. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIEŻNYCH NA DZIEŃ 30-06-2017

A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	01-07-2015 30-06-2016	01-07-2016 30-06-2017
I	Zysk (strata) netto	-1 341 907,21	-7 459 420,92
II	Korekty razem	-5 464 899,66	5 440 029,40
1	Amortyzacja	921 067,51	895 719,15
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-39 779,88	648,38
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	103 209,43	127 278,79
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-31 493,15	-44 266,99
5	Zmiana stanu rezerw	-1 507 703,54	801 547,51
6	Zmiana stanu zapasów	419 120,62	1 863 931,01
7	Zmiana stanu należności	-1 462 552,99	-1 118 300,31
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 477 631,29	2 219 786,52
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	844 187,65	-515 890,51
10	Inne korekty	1 766 675,98	1 209 575,85
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-6 806 806,87	-2 019 391,52

CD. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30-06-2017

B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	33 759,81	168 544,72
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 759,81	168 544,72
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		0,00
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	369 837,99	745 287,85
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	313 992,93	726 711,07
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	55 845,06	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	8 576,78
	a) w jednostkach powiązanych		8 576,78
	b) w pozostałych jednostkach		0,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne		10 000,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-336 078,18	-576 743,13
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	3 599 575,47	3 373 401,71
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 481 888,01	0,00
2	Kredyty i pożyczki	2 117 687,46	3 373 401,71
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	658 161,50	912 826,22
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spłaty kredytów i pożyczek		146 107,32
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	554 952,07	639 440,11
8	Odsetki	103 209,43	127 278,79
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 941 413,97	2 460 575,49
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 201 471,08	-135 559,16
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 201 471,08	-135 559,16
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	6 347 048,89	2 145 577,81
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 145 577,81	2 010 018,65
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	85 004,97	409 082,41

3.6 Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 lipca 2016r. do 30 czerwca 2017r.

Dane w PLN

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA 30-06-2017

			30-06-2016	30-06-2017
I		Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 120 063,19	11 120 063,19
		- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
		- korekty błędów		
Ia		Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 980 082,39	11 120 063,19
1		Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	701 035,80	761 096,80
	1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	60 061,00	0,00
		a) zwiększenie (z tytułu)	60 061,00	0,00
		-wydania udziałów (emisji akcji)	60 061,00	0,00
		b) zmniejszenie (z tytułu)		
		-umorzenia udziałów (akcji)		
	1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	761 096,80	761 096,80
2		Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 690 901,73	4 112 728,74
	2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 421 827,01	0,00
		a) zwiększenie (z tytułu)	1 441 464,00	0,00
		-emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
		- podziału zysku (ustawowo)		
		- podziału zysku (ponad wymagalną ustawowo minimalną wartość)		
		b) zmniejszenie (z tytułu)	19 636,99	0,00
		- pokrycia straty		
	2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 112 728,74	4 112 728,74
3		Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
		a) zwiększenie (z tytułu)		
		b) zmniejszenie (z tytułu)		
		- zbycia środków trwałych		
	3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4		Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 650 011,57	7 588 144,86
	4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 938 133,29	0,00
		a) zwiększenie (z tytułu)	1 938 133,29	0,00
		- zysk za rok		
		b) zmniejszenie (z tytułu)		1 341 907,21
	4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	7 588 144,86	6 246 237,65

CD. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA 30-06-2017

5		Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
		.- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
		.- korekty błędów		
	5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a)	zwiększenie (z tytułu)		0,00
		-podziału zysku z lat ubiegłych		
	b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
		-wypłata dywidendy		
		-przeniesienie na kapitał rezerwowy		
		-przeniesienie na kapitał zapasowy		
	5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	
	5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
		.- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
		.- korekty błędów		
	5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
		.- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		
		.- przeniesienie na kapitał podstawowy		
	b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
	5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6		Wynik netto	-1 341 907,21	-7 459 420,92
	a)	zysk netto		
	b)	strata netto	-1 341 907,21	-7 459 420,92
	c)	odpisy z zysku		
II		Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 120 063,19	3 660 642,27
III		Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 120 063,19	3 660 642,27

3.7 Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 lipca 2016r. do 30 czerwca 2017r.

VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1.

1) szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, rozchodu, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia;

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych:

Struktura wartości brutto:

wyszczególnie grupy	stan na 01.07.2016	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 30.06.2017
grupa 0	268 114,20	0,00	0,00	268 114,20
grupa 1	2 368 245,48	0,00	0,00	2 368 245,48
grupa 2	126 143,19	0,00	0,00	126 143,19
grupa 3	62 578,44	0,00	0,00	62 578,44
grupa 4	3 359 303,93	726 711,07	321 704,49	3 764 310,51
grupa 5	11 312,32	0,00	4 292,65	7 019,67
grupa 6	569 459,45	0,00	13 995,17	555 464,28
grupa 7	2 650 336,19	205 782,34	507 954,73	2 348 163,80
grupa 8	477 367,39	0,00	343 402,93	133 964,46
suma	9 892 860,59	932 493,41	1 191 349,97	9 634 004,03

Struktura wartości umorzenia:

wyszczególnie grupy	stan na 01.07.2016	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 30.06.2017
grupa 0	0,00	0,00	0,00	0,00
grupa 1	619 927,40	58 135,86	0,00	678 063,26
grupa 2	45 100,60	5 676,44	0,00	50 777,04
grupa 3	54 751,93	4 380,49	0,00	59 132,42
grupa 4	2 899 076,70	289 720,03	321 704,49	2 867 092,24
grupa 5	11 312,32	0,00	4 292,65	7 019,67
grupa 6	383 654,64	25 794,26	13 995,17	395 453,73
grupa 7	1 111 804,33	438 859,86	386 149,63	1 164 514,56
grupa 8	473 402,32	2 291,20	343 402,93	132 290,59
suma	5 599 030,24	824 858,14	1 069 544,87	5 354 343,51

Wartość netto środków trwałych:

Wartość netto środków trwałych:

wyszczególnie grupy	stan na 01.07.2016	stan na 30.06.2017
grupa 0	268 114,20	268 114,20
grupa 1	1 748 318,08	1 690 182,22
grupa 2	81 042,59	75 366,15
grupa 3	7 826,51	3 446,02
grupa 4	460 227,23	897 218,27
grupa 5	0,00	0,00
grupa 6	185 804,81	160 010,55
grupa 7	1 538 531,86	1 183 649,24
grupa 8	3 965,07	1 673,87
suma	4 293 830,35	4 279 660,52

Na dzień 30-06-2017 nie występowały zaliczki na zakup środków trwałych.

Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych:

Struktura wartości brutto:

wyszczególnie	stan na 01.07.2016	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 30.06.2017
Licencje	1 054 869,13	0,00	35 615,27	1 019 253,86
suma	1 054 869,13	0,00	35 615,27	1 019 253,86

Kwota zmniejszenia dotyczy wyksięgowania WNiP o wartości poniżej 3 500,0 PLN

Struktura wartości umorzenia:

wyszczególnie	stan na 01.07.2016	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 30.06.2017
Licencje	950 355,68	70 861,01	35 615,27	985 601,42
suma	950 355,68	70 861,01	35 615,27	985 601,42

Wartość netto WNiP:

wyszczególnie	stan na 01.07.2016	stan na 30.06.2017
Licencje	104 513,45	33 652,44
suma	104 513,45	33 652,44

2) kwotę dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych;

Zestawienie odpisów aktualizujących na koniec roku:

wyszczególnie	ilość	cena jednostkowa nominalna	koszty zakupu udziałów	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	stan na 30-06-2016
Logitel w upadłości likwidacyjnej	99	500,00	0,00	49 500,00	0,00
Seventica	15133	50,00	1 203,24	757 853,24	0,00
Seventica	1513	5,00	0,00	7 565,00	0,00
Seventica	1606	0,63	0,00	1 011,78	0,00
Sevenpen	4203	50,00	0,00	210 150,00	0,00
suma			1 203,24	1 026 080,02	0,00

Z dniem 21-08-2017 firma Sevenet SA przejęła firmę Seventica spółka z o.o. metoda przejęcia.
W dniu 14-07-2017 Nadzwyczajne Zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki Sevenpen spółka z .o. o. i otwarciu jej likwidacji.

3) kwotę kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10;

Nie dotyczy

4) wartość gruntów użytkowanych wieczysto;

Firma nie użytkuje gruntów w użytkowaniu wieczystym.

5) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu;

rodzaj pomieszczeń	adres	umowa z dnia
biurowe	Gdańsk, ul. Galaktyczna 30A	26-06-2015
biurowe	Warszawa ul. Domaniewska 44A	22-01-2016
mieszkanie służbowe	Warszawa ul. Kwitnącego Sadu 23	15-04-2014
biurowe	Wrocław ul. Duńska 9	10-03-2016
biurowe	Kraków ul. Jasnogórska 23	22-08-2015
magazynowe	Gdańsk ul. Wodnika 5	05-06-2014
biurowe	Police ul. Rycerska 1a	11-10-2016
serwerownia	Gdańsk ul. 3 Lipy 3	01-06-2012
biuro	Poznań, ul. 28 czerwca 1956 nr 406	08-11-2016

Sevenet SA z racji wynajmu powyższych pomieszczeń nie zna ich wartości.

Na podstawie umów leasingu użytkowane są samochody osobowe w ilości 26 sztuk na dzień 30-06-2017.

Wartość brutto samochodów w leasing na dzień 30-06-2017 roku wynosi 2 348 163,8 PLN.

6) liczbę oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają;

Nie dotyczy.

7) dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego;

tytuł	stan na 01-07-2016	zwiększenie	zmniejszenie	stan na 30-06-2017
odpisy aktualizujące należności	6 121,73	0,00	0,00	6 121,73

8) dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych;

Kapitał Akcyjny Spółki według stanu na dzień 30-06-2017 roku wynosi 791.096,8 PLN a struktura przedstawia się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów, %
APN Promise	3 788 335	49,77%	3 788 335	49,77%
Rafał Chomicz	870 000	11,43%	870 000	11,43%
Piotr Serkowski	848 118	11,14%	848 118	11,14%
Jadwiga Kotarska	693 439	9,11%	693 439	9,11%
Dariusz Gryzio	840 000	11,04%	840 000	11,04%
Piotr Paszczyk Sp. z o.o.	400 100	5,26%	400 100	5,26%
Pozostałe	170 976	2,25%	170 976	2,25%
Razem	7 610 968	100,00%	7 610 968	100,00%

Firma Sevenet S.A. posiada akcje A, B, C i E o łącznej liczba akcji 7 610 968 sztuk.

Serie Akcji	Seria	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym, %	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów, %
Seria A – akcje na okaziciela	A	5 880 000,00	77,26%	5 880 000,00	77,26%
Seria B – akcje na okaziciela	B	796 533,00	10,46%	796 533,00	10,46%
Seria C – akcje na okaziciela	C	333 825,00	4,39%	333 825,00	4,39%
Seria E – akcje na okaziciela	E	600 610,00	7,89%	600 610,00	7,89%
Razem		7 610 968	100,00%	7 610 968	100,00%

9) stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych, rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym;

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

10) propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy;

Strata zostanie pokryta z kapitału rezerwowego.

11) dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym;

tytuł	stan na 01-07-2016	zmiana	stan na 30-06-2017
rezerwa na podatek dochodowy	1 088 281,00	160 358,00	1 248 639,00
rezerwy na niewykorzystane urlopy	294 442,49	-294 442,49	0,00
rezerwa na premie	191 168,00	665 632,00	856 800,00
rezerwa na przewidywane zobowiązania i straty	15 840,00	270 000,00	285 840,00
podsumowanie	1 589 731,49	801 547,51	2 391 279,00

Na koniec roku firma nie tworzyła rezerw na urlopy.

12) podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- do 1 roku,
- powyżej 1 roku do 3 lat,
- powyżej 3 do 5 lat,
- powyżej 5 lat;

Zobowiązania długoterminowe dotyczą zaciągniętych pożyczek i spłat rat leasingów a ich struktura przedstawia się następująco:

tytuł	od roku do 3 lata
pożyczki	572 324,31
leasingi	481 871,22
suma	1 054 195,53

13) łączną kwotę zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń;

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki:

- Umowy leasingowe na samochody osobowe zawarte z PKO Leasing SA, które zabezpieczone są weksłami in blanco,
- Kredyt w wysokości 2 000 000,0 PLN zawarty z Bankiem Polska Kasa Opieki SA
Zabezpieczenia:
 - Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 2 500 000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń na sumę ubezpieczeniową nie niższą niż 2 500 000 PLN,
 - Weksel in blanco w wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
 - Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Polska Kasa Opieki SA.

3. Kredyt wielocelowy z limitem 5 000 000,00 PLN zawarty z Bankiem PKO BP SA

Zabezpieczenia:

- Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na podstawie art.97 ustawy Prawo Bankowe z tytułu udzielenia limitu i wystawienia weksla,
 - Hipoteka kaucyjna do kwoty 7 500 000,00 PLN na nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Tuwima 25, dla której Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku III Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr GD1G/00093557/0, stanowiącej własność Kredytobiorcy,
 - Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości (budynków, budowli),
 - Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP SA.
4. Cztery umowy pożyczek na kwotę na łączną kwotę 1 317 868,97 PLN zawarta z De Lage Landen Leasing Polska SA.

Zabezpieczenie:

- Przewłaszczenie sprzętu IT Cisco

Kredyty i pożyczki

Firma na dzień 30-06-2017 posiada następujące umowy kredytowe i umowy pożyczek:

1. Kredyt w wysokości 2 000 000,0 PLN zawarty z Bankiem Polska Kasa Opieki SA – termin spłaty kredytu to 31-03-2018,
W ramach wysokości tego kredytu dostępna jest możliwość udzielania gwarancji z terminem do 26-03-2021,
2. Kredyt wielocelowy z limitem 5 000 000,0 PLN zawarty z Bankiem PKO BP SA – termin spłaty kredytu upływa z dniem 15-10-2018,
3. Pożyczki na łączną kwotę 1 317 868,97 PLN – dzień spłaty 25-02-2020.

14) wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwotę czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie;

Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:

tytuł	stan na 01-07-2016	stan na 30-06-2017
koszty z tytułu kontraktów długoterminowych	597 911,50	458 816,96
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 133 448,00	1 965 010,00
podsumowanie	1 731 359,50	2 423 826,96

Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:

tytuł	stan na 01-07-2016	stan na 30-06-2017
koszty z tytułu kontraktów długoterminowych	3 538 706,14	2 960 658,24
ubezpieczenia od wszystkich ryzyk		12 473,50
ubezpieczenie nieruchomości	6 558,00	0,00
ubezpieczenie samochodów	8 817,56	17 496,00
podatek od nieruchomości		6 529,50
ZFSS	44 304,17	61 061,49
Prenumerata		2 136,35
Pozostałe	4 313,89	8 382,94
podsumowanie	3 602 699,76	3 068 738,02

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:

tytuł	stan na 01-07-2016	stan na 30-06-2017
Krótkoterminowe rozliczenia dotyczące przychodów kontraktów krótkoterminowych	372 247,58	316 458,64
Długoterminowe rozliczenia dotyczące przychodów kontraktów długoterminowych	2 776 023,21	2 474 427,35
podsumowanie	3 148 270,79	2 790 885,99

Wartość prostych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30-06-2017 wynosi 108 079,78 PLN.

15) w przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową;

Rozliczenie kosztów kontraktów długoterminowych

pozycje bilansu	nazwa pozycji	stan na 01-07-2016	stan na 30-06-2017
aktywa A. V. 2.	Długoterminowe rozliczenia kontraktów długoterminowych	597 911,50	458 816,96
aktywa B. IV.	Krótkoterminowe rozliczenia kontraktów długoterminowych	3 538 706,14	2 960 658,24
	podsumowanie	4 136 617,64	3 419 475,20

Pożyczki:

pozycje bilansu	nazwa pozycji	stan na 01-07-2016	stan na 30-06-2017
pasywa B. II. 3. a.	Zobowiązania długoterminowe, wobec pozostałych jednostek, kredyty i pożyczki	41 666,72	572 324,31
pasywa B. III. 3. a.	Zobowiązania krótkoterminowe, wobec pozostałych jednostek, kredyty i pożyczki	83 333,28	600 687,36
	podsumowanie	125 000,00	1 173 011,67

Wartość kredytów bankowych na dzień 30-06-2017 wynosi 4 171 970,18 PLN.

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych:

pozycje bilansu	nazwa pozycji	stan na 01-07-2016	stan na 30-06-2017
pasywa B. II. 2. c.	Zobowiązania długoterminowe, wobec pozostałych jednostek, inne zobowiązania finansowe	951 198,37	811 068,60
pasywa B. III. 2. c.	Zobowiązania krótkoterminowe, wobec pozostałych jednostek, inne zobowiązania finansowe	212 346,63	26 319,64
	podsumowanie	1 163 545,00	837 388,24

16) łączną kwotę zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych;

Wykaz zobowiązań warunkowych:

Cesja na rzecz:

- Bank PeKaO SA – przedmiotem cesji są środki obrotowe o wartości 2 500 000,0 PLN
- PKO Bank Polski SA – przedmiotem cesji jest budynek przy ulicy Tuwima 25 w Gdańsku.

17) w przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej:

a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,

b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym - wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,

c) tabelę zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału (funduszu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Nie dotyczy.

2.

1) strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (rynk geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, w zakresie, w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczenia usług;

Przychody netto ze sprzedaży produktów - struktura terytorialna	poprzedni rok	udział procentowy w całości	bieżący rok	udział procentowy w całości
Kraj	63 465 834,39	102,85%	60 863 350,46	98,63%
Eksport oraz WDT	981 073,38	1,59%	843 144,36	1,37%
podsumowanie	64 446 907,77	104,44%	61 706 494,82	100,00%

2) w przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

- a) amortyzacji,
- b) zużycia materiałów i energii,
- c) usług obcych,
- d) podatków i opłat,
- e) wynagrodzeń,
- f) ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym emerytalnych,
- g) pozostałych kosztach rodzajowych;

Jednostka sporządza Rachunek Zysków i Strat w wersji porównawczej.

3) wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe;

Nie dokonywano odpisów aktualizujących środki trwałe.

4) wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów;

czas zalegania towarów w magazynie	wartość
od 1 do 2 lat	179 733,57
od 2 do 3 lat	81 444,66
powyżej 3 lata	185 315,39
wartość odpisów aktualizujących zapasy na 30-06-2017	446 493,62

5) informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym;

Wartość zaniechanej w produkcji w toku w roku 2016/2017 zamyka się w kwocie 441 161,37 PLN

6) rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto;

Zestawienie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto:

wyszczególnienie	kwota
I	wynik finansowy brutto
	-8 130 624,92
II	korekta kosztów
	-4 332 484,50
amortyzacja środków trwałych w leasingu	-436 135,86
amortyzacja środków trwałych budynku	-58 138,04
odpis aktualizujący aktywów niefinansowych z tytułu inwestycji długoterminowych	-976 580,02
Składki PFRON	-101 444,00
odpis aktualizujący wartość zapasów	-14 185,58
koszty reprezentacyjne	-224 884,74
zlecenia zaniechane	-312 434,21
odpisy z ZFŚS	-105 365,66
wpłacone środki pieniężne na konto bankowe ZFŚS	132 195,21
rozwiązanie rezerwy na płace i narzuty na płace	485 610,49
kary	-153 979,62
wycena bilansowa na 30-06-2017 środków pieniężnych w walucie	-8 220,62
wycena bilansowa na 30-06-2017 rozrachunków	-100 231,68
cofnięcie wyceny bilansowej na dzień 30-06-2016 środków pieniężnych i rozrachunków	172 067,06
wycena forward na 30-06-2017	-305 937,47
wykorzystanie rezerwy na płace i premie	191 168,00
koszty podatkowe roku 2016/2017, koszty księgowe lat następnych	19 789,90
koszty podatkowe roku 2016/2017, koszty księgowe lat następnych	1 313 079,28
koszty podatkowe lat ubiegłych, koszty księgowe roku 2016/2017	-1 822 889,28
koszty podatkowe lat ubiegłych, koszty księgowe roku 2016/2017	-1 656 049,30
koszty podatkowe lat następnych, koszty księgowe roku 2016/2017	-244 906,50
koszty podatkowe lat następnych, koszty księgowe roku 2016/2017	-165 352,61
koszty podatkowe roku 2016/2017, koszty księgowe lat ubiegłych	753 497,09
naliczone premie na rabaty zwrotne	2 234 023,91
wykorzystane premie na rabaty zwrotne	-2 174 613,03
rezerwa na usługi obce	-270 000,00
rezerwa na premie	-720 000,00
rezerwa na narzuty na premie	-136 800,00
raty kapitałowe leasingu operacyjnego	410 853,04
pozostałe koszty	-56 620,26

III	korekta przychodów	-1 329 934,46
	wycena bilansowa na 30-06-2017 środków pieniężnych w walucie	-7 572,24
	wycena bilansowa na 30-06-2017 rozrachunków	-258 941,38
	cofnięcie wyceny bilansowej na dzień 30-06-2016 środków pieniężnych i rozrachunków	35 393,05
	cofnięcie wyceny forward wg stanu na 30-06-2016	121 741,97
	przychody podatkowe roku 2016/2017, przychody księgowe lat ubiegłych	1 029 167,20
	przychody podatkowe poprzednich lat, przychody księgowe roku 2016/2017	-2 161 699,52
	przychody podatkowe poprzednich lat, przychody księgowe roku 2016/2017	-504 213,41
	przychody podatkowe poprzednich lat, przychody księgowe roku 2016/2017	-110 110,39
	przychody podatkowe roku 2016/2017, przychody księgowe następnych lat	1 750 354,97
	przychody podatkowe następnych lat, koszty księgowe roku 2016/2017	-917 866,30
	przychody podatkowe następnych lat, koszty księgowe roku 2016/2017	-305 783,00
	pozostałe przychody	-405,41
IV	wynik brutto podatkowy (I-II+III)	-5 128 074,88

7) koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym;

Nie dotyczy.

8) odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym;

Nie dotyczy.

9) poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska;

Nie dotyczy.

10) kwotę i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Nie występowały.

3. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny.

Tabela A kursów średnich waluty obcych - nr 125/A/NBP/2017 z 30-06-2017:

1 EUR = 4,2265

1USD = 3,7062

4. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wyjaśnić ich przyczyny.

A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	01.07.2016 - 30.06.2017	
I	Zysk (strata) netto	-7 459 420,92	wynik brutto
II	Korekty razem	5 440 029,40	
1	Amortyzacja	895 719,15	RZIS poz.B.1
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	648,38	dotatnie różnice kursowe od wyceny środków pieniężnych zgromadzonych w banku
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	127 278,79	odsetki od leasingu wykazane w działalności finansowej
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-44 266,99	RZIS poz. D.I.
5	Zmiana stanu rezerw	801 547,51	tabela nr 1
6	Zmiana stanu zapasów	1 863 931,01	tabela nr 2
7	Zmiana stanu należności	-1 118 300,31	tabela nr 3
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 219 786,52	tabela nr 4
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-515 890,51	tabela nr 5
10	Inne korekty	1 209 575,85	tabela nr 6
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-2 019 391,52	
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	168 544,72	
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	168 544,72	konto 7210101 strona ma
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	
	.- zbycie aktywów finansowych		
	.- dywidendy i udziały w zyskach		
	.- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	.- odsetki		
	.- inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		

II	Wydatki	745 287,85	
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	726 711,07	obroty strony wn konta 01004
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3	Na aktywa finansowe, w tym:	8 576,78	
	a) w jednostkach powiązanych	8 576,78	
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne	10 000,00	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-576 743,13	
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	3 373 401,71	
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	
2	Kredyty i pożyczki	3 373 401,71	tabela nr 7
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	912 826,22	
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Splaty kredytów i pożyczek	146 107,32	tabela nr 7
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	639 440,11	zapłacone raty leasingowe
8	Odsetki	127 278,79	odsetki przesunięte z działalności operacyjnej z pozycji A.II.3
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 460 575,49	
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-135 559,16	
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-135 559,16	
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 145 577,81	
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 010 018,65	
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	409 082,41	

tabela nr 1

zmiana stanu rezerw

tytuł	stan na koniec poprzedniego roku	stan na koniec bieżącego roku	zmiana
rezerwy na zobowiązania	1 589 731,49	2 391 279,00	801 547,51

Zmniejszenie, czyli korekta zmniejszająca

tabela nr 2

zmiana stanu zapasów

tytuł	stan na koniec poprzedniego roku	stan na koniec bieżącego roku	zmiana
zapasy	5 119 592,80	3 255 661,79	-1 863 931,01

Zmniejszenie aktywów, czyli korekta zwiększająca

tabela nr 3

zmiana stanu należności

tytuł	stan na koniec poprzedniego roku	stan na koniec bieżącego roku	zmiana
należności krótkoterminowe	10 902 162,24	12 020 462,55	1 118 300,31

Zwiększenie aktywów, czyli korekta zmniejszająca

tabela nr 4

zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek

tytuł	stan na koniec poprzedniego roku	stan na koniec bieżącego roku	zmiana
zobowiązania krótkoterminowe	12 158 568,66	17 218 162,37	
kredyty i pożyczki	-2 076 020,74	-4 772 657,54	
zobowiązania z tytułu leasingu	-212 346,63	-355 517,02	
podsumowanie	9 870 201,29	12 089 987,81	2 219 786,52

Zwiększenie pasywów, czyli korekta zmniejszająca

tabela nr 5

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

tytuł	stan na koniec poprzedniego roku	stan na koniec bieżącego roku	zmiana
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 731 359,50	2 423 826,96	692 467,46
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 602 699,76	3 068 738,01	-533 961,75
rozliczenia międzyokresowe bierne	3 148 270,79	2 790 885,99	-357 384,80
podsumowanie			-515 890,51

tabela nr 6

Pozostałe korekty

tytuł	kwota
odpis aktualizujący udziałów w obcych jednostkach	976 580,02
amortyzacja nieplanowa 7210101	124 277,73
cofnięcie aktualizacji forward za rok 2015/2016	121 741,97
inne (wartość nieistotna)	-13 023,87
podsumowanie	1 209 575,85

tabela nr 7

Kredyty i pożyczki

treść	spłata	zaciągnięcie	zmiana
kredyty krótkoterminowe		2 179 282,72	-2 179 282,72
pożyczki wpływające		1 194 118,99	-1 194 118,99
spłata pożyczek	146 107,32		146 107,32
podsumowanie	146 107,32	3 373 401,71	-3 227 294,39

tabela nr 8

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

treść	wartość
środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym ZFŚS	89 358,13
blokada środków pieniężnych na koncie bankowym jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy	319 724,28
suma	409 082,41

5. Informacje o:

1) charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki;

Brak

2) transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki;

Brak

3) przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe;

	poprzedni rok	bieżący rok
średnioroczne zatrudnienie	81,1	103,75

Stan zatrudnienia na 30-06-2017 wynosił 104 osoby.

4) wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu;

wynagrodzenie	poprzedni rok	bieżący rok
Zarząd Spółki	1 168 424,68	1 518 000,00
Rada Nadzorcza	45 000,00	42 000,00
podsumowanie	1 213 424,68	1 560 000,00

5) kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów;

Nie występowały.

6) wynagrodzeniu firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,
- inne usługi atestacyjne,
- usługi doradztwa podatkowego,
- pozostałe usługi.

tytuł wynagrodzenia	kwota wypłacona	kwota należna
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	0,00	13 000,00
inne usługi poświadczające	0,00	0,00
usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
pozostałe usługi	0,00	0,00
podsumowanie	0,00	13 000,00

Dane podano w wartości netto.

6.

1) informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju;

Nie wystąpiły przychody i koszty mające istotny wpływ na dane sprawozdawcze w roku obrotowym 2016/2017.

2) informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki;

Nie występowały.

3) przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny;

Nie występowały.

4) informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Porównywalne dane są uwzględnione w bilansie, rachunku zysków i strat, przepływach pieniężnych oraz zmianach w kapitale.



7.

1) informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
 - b) procentowym udziale,
 - c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
 - d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
 - e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
 - f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
 - g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia;
- Nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

2) informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi;

Dane w zakresie sprzedaży dla jednostek powiązanych w okresie 01-07-2016 do 30-06-2017:

nazwa podmiotu powiązanego	wystawione faktury	
	kwota netto	kwota brutto
APN Promise SA	443 596,79	545 624,05
Seventica sp. z o.o.	147 829,24	181 829,97
Sevenpen sp. z o.o.	1 248,00	1 535,04
Logitel sp. z o.o.	0,00	0,00
podsumowanie	592 674,03	728 989,06

Ponadto firmie APN Promise SA udzielono pożyczki na kwotę 3 000 000,00 PLN na okres od 27-02-2017 do 02-03-2017. Oprocentowanie pożyczki to 5,5% a kwota odsetek 1 356,16 PLN.

Ponadto udzielono dwie pożyczki firmie Seventica sp. z o.o. na kwoty po 10 000,00 PLN, łącznie 20 000,00 PLN.

Jedna z pożyczek do dnia bilansowego nie została spłacona.

Dane w zakresie stanu rozrachunków z jednostkami powiązаныmi na dzień 30-06-2017:

nazwa podmiotu powiązanego	saldo należności na 30-06-2017	saldo zobowiązań na 30-06-2017
APN Promise SA	486 790,19	5 550,01
Seventica sp. z o.o.	265 654,46	0,00
Seventica sp. z o.o.- pożyczka	10 000,00	0,00
Sevenpen sp. z o.o.	177,12	0,00
Logitel sp. z o.o. w upadłości	1 071 440,58	0,00
podsumowanie	1 834 062,35	5 550,01

Saldo należności z firmą Logitel sp. z o.o. składa się z:

- Udzielonej pożyczki w kwocie 950 000,00 PLN,

- Odsetek w kwocie 121 440,58 PLN.

Na całą wartość należności jest utworzony odpis aktualizujący.

3) wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy;

nazwa podmiotu powiązanego	udział w kapitale własnym wg stanu na 30-06-2017	kapitał własny na 30-06-2017	wynik finansowy na 30-06-2017
Seventica sp. z o.o.	55%	912 600,00	-197 622,71
Sevenpen sp. z o.o. w likwidacji	100%	uchwała nr 1 w sprawie likwidacji jednostki z 14-07-2017	
Logitel sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	49,5%	w upadłości likwidacyjnej	
podsumowanie		912 600,00	-197 622,71

4) jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji,

Odstąpiono od konsolidacji na podstawie art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza APN Promise SA ul. Domaniewska 44A 02-672 Warszawa ale Sevenet SA nie jest konsolidowany.

c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe,
- wynik finansowy netto oraz kwota kapitału (funduszu) własnego, z podziałem na grupy,
- wartość aktywów,
- przeciętne roczne zatrudnienie,

dane	Seventica spółka z o.o.	Sevenpen sp. z o.o. w likwidacji	Logitel sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe	523 379,81		
wynik finansowy z lat ubiegłych na 30-06-2017	-960 917,18	uchwała nr 1 w sprawie likwidacji jednostki z 14-07-2017	w upadłości likwidacyjnej
wynik na dzień 30-06-2017	-197 622,71		
wartość aktywów na 30-06-2017	84 805,26		
przeciętne roczne zatrudnienie	12		

d) rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane;

Jednostka stosuje krajowe standardy rachunkowości.

5) informacje o:

a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne, a nie są przedmiotem konsolidacji.

Sprawozdanie zamieszczone są portalu New Connect pod adresem:

<https://newconnect.pl/spolka?isin=PLAPNPS00017#2>

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne;

Nie dotyczy

6) nazwę, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Nie dotyczy

8. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

a) firmę i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,

b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,

c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji;

Połączenie nie występowało.

2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

a) firmy i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,

b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,

c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Połączenie nie występowało.

9. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

W związku ze stratą netto zostały przedsięwzięte działania zmierzające do odwrócenia niekorzystnego trendu oraz wypracowania zysku pozwalającego na odbudowanie wartości kapitałów zapasowych i rezerwowych. Działania te polegają w szczególności na:

- a) Zwiększeniu przychodów ze sprzedaży
- b) Ograniczeniu kosztów wynagrodzeń
- c) Ograniczeniu innych kosztów operacyjnych.

Powyższe działania zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności.

10. Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Nie występowały.

4 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK OBROTOWY 2016/2017**4.1 Spis treści sprawozdania zarządu za okres obrotowy 2016/2017**

SEVENET

SPIS TREŚCI:

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
II. WYBRANE DANE FINANSOWE SEVENET S.A. ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	5
III. REKOMENDACJA ZARZĄDU DOTYCZĄCA PODZIAŁU ZYSKU	8
IV. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI FINANSOWE – KOMENTARZ ZARZĄDU	9
V. NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI EKONOMICZNE ORAZ SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI W OPARCIU O SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	12
VI. OPIS DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM PODEJMOWANE BYŁY W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	14
VII. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 ROKU	19
VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	20

4.2 Informacje ogólne

SEVENET

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Podstawowe informacje

Emitent: Sevenet Spółka Akcyjna
 Adres: 80-299 Gdańsk, ul. Galaktyczna 30A
 Telefon: (58) 3400400
 Fax.: (58) 3400401
 Mail: sevenet@sevenet.pl
 Adres strony www : www.sevenet.pl
 REGON: 191368157
 PKD: Transmisja danych i teleinformatyka
 NIP: 583-22-02-053
 KRS: 0000308826
 Sąd: Sąd Rejonowy Gdańsk Północ, VIII Wydział Gospodarczy KRS
 Kapitał zakładowy: 761 096,80 PLN opłacony w całości
 Zarząd: Rafał Chomicz - Prezes Zarządu
 Joanna Barczyk – Członek Zarządu
 Tomasz Maria Bator – Członek Zarządu
 Tomasz Kłodnicki – Członek Zarządu
 Rada Nadzorcza: Bogusław Wasilewko - Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Piotr Tomasz Paszczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
 Tomasz Sochacki - Członek Rady Nadzorczej
 Roman Rogalski – Członek Rady Nadzorczej
 Jarosław Czarniecki – Członek Rady Nadzorczej

2. AKTUALNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Tabela 1. Struktura serii akcji Emitenta na dzień 30.06.2017 r.

Serie Akcji	Seria	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym, %	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów, %
Seria A – akcje na okaziciela	A	5 880 000	77,26%	5 880 000	77,26%
Seria B – akcje na okaziciela	B	796 533	10,46%	796 533	10,46%
Seria C – akcje na okaziciela	C	333 825	4,39%	333 825	4,39%
Seria E – akcje na okaziciela	E	600 610	7,89%	600 610	7,89%
Razem		7 610 968	100,00%	7 610 968	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela 2. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30.06.2017r. ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów, %
APN Promise	3 788 335	49,77%	3 788 335	49,77%
Rafał Chomicz	870 000	11,43%	870 000	11,43%
Piotr Serkowski	848 118	11,14%	848 118	11,14%
Jadwiga Kotarska	693 439	9,11%	693 439	9,11%
Dariusz Gryzio	840 000	11,04%	840 000	11,04%
Piotr Paszczyk Sp. z o.o.	400 100	5,26%	400 100	5,26%
Pozostałe	170 976	2,25%	170 976	2,25%
Razem	7 610 968	100,00%	7 610 968	100,00%

Źródło: Emitent

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
 ZA ROK OBROTOWY 2016/2017 SPÓŁKI
 (Rok obrotowy Sevenet – 2016-07-01 – 2017-06-30)

3 | 20

SEVENET

Na dzień 30.06.2017r., zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 761.096,80 PLN (siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćdziesiąt sześć złotych i osiemdziesiąt groszy).

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK OBROTOWY 2016/2017 SPÓŁKI
(Rok obrotowy Sevenet – 2016-07-01 – 2017-06-30)



4 | 20

4.3 Wybrane dane finansowe Sevenet S.A. zawierające podstawowe pozycje bilansu i rachunku zysków i strat

SEVENET

II. WYBRANE DANE FINANSOWE SEVENET S.A. ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Spółka przedstawia w niniejszym raporcie dane finansowe za rok obrotowy 2016/2017 (zakończony po II kwartale roku kalendarzowego 2017), tj. za okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. Prezentowane dane zostały zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Dane finansowe oraz dane porównawcze przedstawione w raporcie zostały sporządzone w oparciu o ustawę o rachunkowości oraz zasady przyjęte przez Spółkę w polityce rachunkowości.

Dane zostały zaprezentowane w tys. PLN oraz tys. EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 1/7/16 – 30/6/17 przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,2265 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 1/7/15 – 30/6/16 przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,4255 PLN/EUR.

Tabela 3. Wybrane dane rachunku wyników za rok obrotowy 2016/2017 wraz z okresem porównywalnym roku obrotowego 2015/2016 (dane w tys. PLN i w tys. EUR)

Pozycja	Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2016/2017	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2016/2017
		[tys. PLN]	[tys. PLN]	[tys. EUR]	[tys. EUR]
		01.07.2015-30.06.2016	01.07.2017-30.06.2016	01.07.2015-30.06.2016	01.07.2016-30.06.2017
[S] A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	64 858,3	61 407,4	14 655,6	-7 459 420,9
[S] A.I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	64 446,9	61 706,5	14 562,6	14 599,9
[S] A.II	Zmiana stanu produktów	411,4	-299,1	93,0	-70,8
[S] B	Koszty działalności operacyjnej	64 088,9	66 908,0	14 481,7	15 830,6
[S] B.I	Amortyzacja	914,4	895,7	206,6	211,9
[S] B.II	Zużycie materiałów i energii	31 413,3	32 583,7	7 098,2	7 709,4
[S] B.III	Usługi obce	21 331,9	19 354,1	4 820,2	4 579,2
[S] B.IV	Podatki i opłaty, w tym:	125,5	217,5	28,4	51,5
[S] B.V	Wynagrodzenia	7 818,9	10 194,3	1 766,8	2 412,0
[S] B.VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 976,0	2 186,7	446,5	517,4
[S] B.VII	Pozostałe koszty rodzajowe	508,9	1 476,0	115,0	349,2
[S] C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	769,4	-5 500,5	173,8	-1 301,4
[S] D	Pozostałe przychody operacyjne	228,3	308,1	51,6	72,9
[S] D.I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31,5	44,3	7,1	10,5
[S] D.II	Dotacje	35,6	0,0	8,0	0,0
[S] D.III	Inne przychody operacyjne	161,3	263,8	36,4	62,4
[S] E	Pozostałe koszty operacyjne	1 919,0	2 343,1	433,6	554,4
[S] E.I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
[S] E.II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	23,0	0,0	5,2	0,0
[S] E.III	Inne koszty operacyjne	1 896,0	2 343,1	428,4	554,4
[S] F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-921,3	-7 535,5	-208,2	-1 782,9
	EBITDA (F+B.I)	-6,9	-6 639,8	-1,6	-1 571,0

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK OBROTOWY 2016/2017 SPÓŁKI
(Rok obrotowy Sevenet – 2016-07-01 – 2017-06-30)

5 z 20

SEVENET

Pozycja	Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2016/2017	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2016/2017
		[tys. PLN]	[tys. PLN]	[tys. EUR]	[tys. EUR]
		01.07.2015-30.06.2016	01.07.2017-30.06.2016	01.07.2015-30.06.2016	01.07.2016-30.06.2017
[S] G	Przychody finansowe	52,8	17,1	11,9	4,1
[S] G.I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
[S] G.II	Odsetki, w tym:	52,8	17,1	11,9	4,1
[S] G.III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
[S] G.IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
[S] G.V	Inne	0,0	0,0	0,0	0,0
[S] H	Koszty finansowe	422,4	612,3	95,4	144,9
[S] H.I	Odsetki, w tym:	120,7	151,9	27,3	35,9
[S] H.II	Strata ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
[S] H.III	Aktualizacja wartości inwestycji	84,4	427,7	19,1	101,2
[S] H.IV	Inne	217,3	32,7	49,1	7,7
[S] I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 290,8	-8 130,6	-291,7	-1 923,7
[S] K	Zysk (strata) brutto (I+J)	-1 290,8	-8 130,6	-291,7	-1 923,7
[S] L	Podatek dochodowy	51,1	-671,2	11,5	-158,8
[S] N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1 341,9	-7 459,4	-303,2	-1 764,9

Źródło: Emitent

Tabela 4. Wybrane dane finansowe Bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2017 roku wraz z okresem porównywalnym na dzień 30.06.2016 r. (dane w tys. PLN i w tys. EUR)

Pozycja	Wybrane dane finansowe z Bilansu	Stan na dzień:	Stan na dzień:	Stan na dzień:	Stan na dzień:
		30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017
		[tys. PLN]	[tys. PLN]	[tys. EUR]	[tys. EUR]
[A]	AKTYWA	29 009,5	27 115,2	6 555,1	6 415,5
[A] A	Aktywa trwałe	7 117,7	6 750,3	1 608,3	1 597,1
[A] A.I	Wartości niematerialne i prawne	104,5	33,7	23,6	8,0
[A] A.II	Rzeczowe aktywa trwałe	4 313,8	4 292,8	974,8	1 015,7
[A] A.III	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
[A] A.IV	Inwestycje długoterminowe	968,0	0,0	218,7	0,0
[A] A.V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 731,4	2 423,8	391,2	573,5
[A] B	Aktywa obrotowe	21 891,8	20 364,9	4 946,7	4 818,4
[A] B.I	Zapasy	5 119,6	3 255,7	1 156,8	770,3
[A] B.II	Należności krótkoterminowe	10 902,2	12 020,5	2 463,5	2 844,1
[A] B.III	Inwestycje krótkoterminowe	2 267,3	2 020,0	512,3	477,9
[A] B.IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 602,7	3 068,7	814,1	726,1
[P]	PASYWA	29 009,5	27 115,2	6 555,1	6 415,5
[P] A	Kapitał (fundusz) własny	11 120,1	3 660,6	2 512,7	866,1
[P] A.I	Kapitał (fundusz) podstawowy	761,1	761,1	172,0	180,1
[P] A.II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0
[P] A.III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0
[P] A.IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 112,7	4 112,7	929,3	973,1
[P] A.V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK OBROTOWY 2016/2017 SPÓŁKI
(Rok obrotowy Sevenet – 2016-07-01 – 2017-06-30)



SEVENET

Pozycja	Wybrane dane finansowe z Bilansu	Stan na dzień: 30.06.2016	Stan na dzień: 30.06.2017	Stan na dzień: 30.06.2016	Stan na dzień: 30.06.2017
		[tys. PLN]	[tys. PLN]	[tys. EUR]	[tys. EUR]
[P] A.VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	7 588,1	6 246,2	1 714,6	1 477,9
[P] A.VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0
[P] A.VIII	Zysk (strata) netto	-1 341,9	-7 459,4	-303,2	-1 764,9
[P] A.IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0
[P] B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 889,4	23 454,5	4 042,4	5 549,4
[P] B.I	Rezerwy na zobowiązania	1 589,7	2 391,3	359,2	565,8
[P] B.II	Zobowiązania długoterminowe	992,9	1 054,2	224,4	249,4
[P] B.III	Zobowiązania krótkoterminowe	12 158,6	17 218,2	2 747,4	4 073,9
[P] B.IV	Rozliczenia międzyokresowe	3 148,3	2 790,9	711,4	660,3

Źródło: Emitent

4.4 Rekomendacja zarządu dotycząca podziału zysku

SEVENET

III. REKOMENDACJA ZARZĄDU DOTYCZĄCA PODZIAŁU ZYSKU

Strata netto za rok okres od 1 lipca 2016 do 30 czerwca 2017 r. wyniosła 7 459 420,92 zł. Zarząd rekomenduje, pokrycie całości wypracowanej straty netto z kapitału rezerwowego i zapasowego spółki.

Strata netto za rok okres od 1 lipca 2015 do 30 czerwca 2016 r. wyniosła 1 341 907,21 zł i została w całości pokryta z kapitału rezerwowego spółki.

W związku z istotną wartością straty netto wygenerowaną przez spółkę w roku obrotowym 2016/17 zostały podjęte działania zmierzające do odwrócenia niekorzystnego trendu obserwowanego w poprzednich kwartałach oraz wypracowania zysku pozwalającego na odbudowanie wartości kapitałów zapasowych i rezerwowych. Działania te polegają w szczególności na:

- a) Zwiększeniu przychodów ze sprzedaży – spółka pomiędzy dniem bilansowym a dniem publikacji niniejszego sprawozdania wygrała postępowania przetargowe lub podpisała umowy o istotnej wartości (o czym informowała w raportach bieżących na rynku New Connect), które pozwalają na istotną poprawę przychodów ze sprzedaży w porównaniu z porównywalnym okresem poprzednich lat obrotowych.
- b) Ograniczeniu kosztów wynagrodzeń – Zarząd dokonał przeglądu struktury wynagrodzeń oraz struktury zatrudnienia, a także rentowności poszczególnych linii biznesowych i zostały podjęte decyzje o ograniczeniu zatrudnienia lub ograniczeniu wynagrodzeń niektórych pracowników w szczególności kadry Zarządzającej
- c) Ograniczenie innych kosztów operacyjnych – Zarząd podjął decyzje o weryfikacji niektórych wewnętrznych regulacji (np. dotyczących floty pojazdów, rozliczania delegacji etc.) zmierzających do ograniczenia innych kosztów operacyjnych.

Powyższe działania pozwolą na zaobserwowanie poprawy wyników spółki już od pierwszego kwartału roku obrotowego 2017/18, o czym spółka będzie informowała w raportach kwartalnych.

4.5 Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięcie przez Spółkę wyniki finansowe – komentarz zarządu

SEVENET

IV. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI FINANSOWE – KOMENTARZ ZARZĄDU

Jednorazowe czynniki wpływające na ukształtowanie wyniku Spółki

W trakcie roku obrotowego 2016/2017 wystąpiły znaczące jednorazowe czynniki wpływające na ukształtowanie wyniku Spółki. Wśród nich wymienić należy:

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów spółkach zależnych Seventica Sp. z o.o. oraz Sevenpen Sp. z o.o. W związku z przyjętym w czerwcu 2017 wnioskiem o rozpoczęcie procedury likwidacyjnej spółki Sevenpen Sp. z o.o. zostały utworzone odpisy aktualizujące wartość udziałów na całkowitą wartość nominalną posiadanych udziałów. W związku z wynikami spółki Seventica Sp. z o.o. powodującymi ujemne kapitały własne tej spółki zostały utworzone odpisy aktualizujące wartość udziałów na całkowitą wartość nominalną posiadanych udziałów. Łączna wartość odpisów wyniosła 976 580,02 PLN i obciążała pozostałe koszty operacyjne

W związku z rezygnacją przez jednego z klientów z zawarcia umowy na dostawę sprzętu Sevenet S.A. dokonał zwrotu sprzętu zakupionego na potrzeby przedmiotowego kontraktu. Producent, przyjmując zwrot towarów obciążył spółkę kosztami zwrotu wynikającej z umowy zakupu (z punktu widzenia biznesowego koszty te traktowane są jako „kary umowne” dlatego zostały wykazane w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych). Ze względu na dużą wartość zaangażowania, łączna wartość kosztów zwrotu wyniosła 208 703,80 PLN.

Odwolanie ze stanowiska wieloletniego Wiceprezesa w roku 2015/16 wiązało się z wypłaceniem odszkodowania wynikającego zapisów umowy o zakazie konkurencji. Wartość odszkodowania obciążyła pozostałe koszty operacyjne w kwocie 225 000 PLN oraz wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne w kwocie 225 000 PLN.

Uzgodnienie zmian wyniku Spółki w sprawozdaniu finansowym w odniesieniu do wyniku z raportu za 4 kwartał opublikowanego w dniu 2017-08-14

W odniesieniu do wyników Spółki zaprezentowanych w raporcie za czwarty kwartał roku obrotowego 2016/2017, wynik netto uległ istotnej zmianie w związku z wystąpieniem zdarzeń ujawnionych po publikacji raportu za czwarty kwartał. W poniżej zamieszczonym zestawieniu wskazany jest wpływ poszczególnych zdarzeń korygujących wynik netto spółki do wartości ostatecznej w Sprawozdaniu Finansowym. Główne pozycje dotyczące korekt zostały opisane poniżej.

Tabela 5. Uzgodnienie zmian do wcześniej publikowanego wyniku netto

Pozycja	Uzgodnienie zmian do wcześniej publikowanego wyniku netto	Wartość [tys. PLN]
1.	Zysk netto w wersji opublikowanej w raporcie kwartalnym	-6 880,5
2.	Korekty - wpływ na wynik	-578,9
2.1	korekta zmiany stanu produktów	318,9
2.2	korekta pozostałych kosztów operacyjnych	-375,1
2.3	korekta wynagrodzeń (rezerwy na premie)	-315,8
2.4	korekta usług obcych (rezerwy na premie)	-370,9
2.5	korekta pozostałych przychodów operacyjnych	127,7
2.6	inne drobne korekty	36,2

SEVENET

Pozycja	Uzgodnienie zmian do wcześniej publikowanego wyniku netto	Wartość [tys. PLN]
3.	Zysk netto w wersji ostatecznej	-7 459,4

Źródło: Emitent

Po sporządzeniu sprawozdania kwartalnego wykonana była ponowna inwentaryzacja kosztów projektów wykazywanych bilansowo jako produkcja w toku. W rezultacie przeprowadzonej analizy została dokonana zmian prezentacyjna niektórych wartości kosztowych, która wpłynęła na zwiększenie wartości zmiany stanu produktów o 318,9 tys. PLN przy jednoczesnym zwiększeniu pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 318,9 tys. PLN (pozostała część zmienności na pozycji pozostałych kosztów operacyjnych wynika z innych drobnych transakcji).

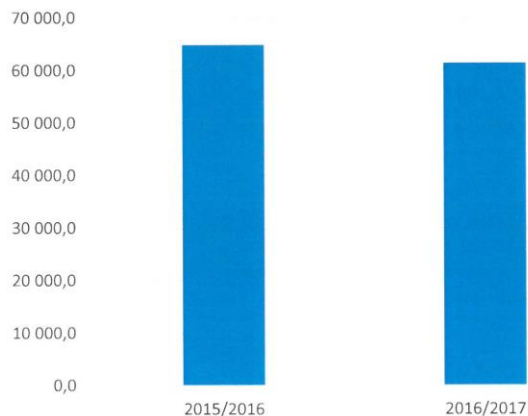
Na początku września nastąpiło ostateczne rozliczenie planów sprzedażowych zrealizowanych przez pracowników oraz podmioty współpracujące odpowiedzialne za działalność handlową. Efektem rozliczeń było zawiązanie rezerwy na wynagrodzenia w kwocie 315,8 tys. PLN oraz rezerwy na usługi obce dla podmiotów współpracujących w kwocie 370,9 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne zwiększyły się o kwotę 127,7 tys. PLN ze względu na ujawnienie wartości odszkodowań wypłaconych spółce w ramach polisy ubezpieczeniowej.

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w roku 2016/17 wyniosły 61 407,4 tys. PLN (strata netto 7 459,4 tys. PLN) i spadły w porównaniu z 64 858,3 tys. PLN przychodów w roku ubiegłym (strata netto 1 341,9 tys. PLN). Spadek wyniósł 5% i należy go tłumaczyć okresowo zmniejszonym popytem na rynku docelowych odbiorców usług świadczonych przez spółkę Sevenet.

Wykres 1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w roku obrotowym 2016/2017 oraz 2015/16. Dane w tys. PLN.



Źródło: Emitent

Koszty działalności operacyjnej w roku 2016/17 wyniosły 66 908 tys. PLN i wzrosły w porównaniu z rokiem 2015/16, w którym wyniosły 64 088,9 tys. PLN. Zmiana wyniosła 2 819 tys. PLN, co stanowi 4%. Niemal całkowita zmienność poziomu kosztów działalności operacyjnej tłumaczona jest wzrostem koszty wynagrodzeń oraz ubezpieczeń

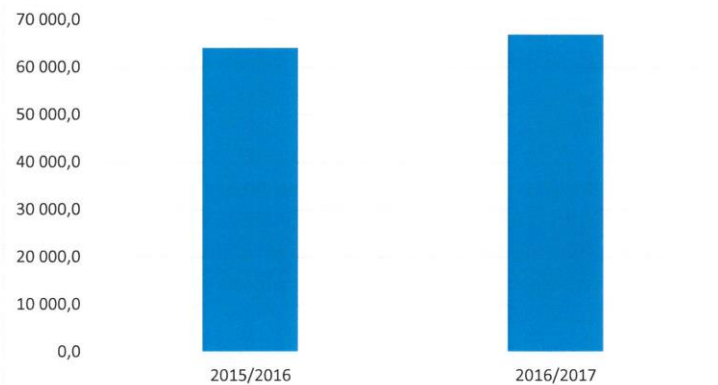
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK OBROTOWY 2016/2017 SPÓŁKI
(Rok obrotowy Sevenet – 2016-07-01 – 2017-06-30)

10 | 20

SEVENET

społecznych (łączna wartość wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń wyniosła 2 586,1 tys. PLN) i związana jest z inwestycją w kapitał ludzki rozumiana jako zmiana ilościowa i jakościowa zasobów inżynierskich jakimi dysponuje spółka.

Wykres 2. Koszty działalności operacyjnej w roku obrotowym 2016/2017 oraz w okresie porównywalnym roku obrotowego 2015/2016 w tys. PLN.



Źródło: Emitent

Wyniki finansowe

W roku obrotowym 2016/2017 strata ze sprzedaży wyniosła 5 500,5 tys. PLN, jest efektem opisywanego powyżej spadku przychodów o 5% oraz wzrostu kosztów o 4%. Wynik na działalności operacyjnej pogarsza wynik ze sprzedaży do straty 7 535,5 tys. PLN w szczególności poprzez operacje opisane powyżej jako jednorazowe czynniki wpływające na wynik Spółki. Strata brutto w wysokości 8 130,6 tys. PLN jest rezultatem pogorszenia wyniku z działalności operacyjnej o koszty finansowe, wśród których największą wartością jest ujemna wycena zawartych kontraktów terminowych związana z aprecjacją złotego względem USD na dzień bilansowy. Ostateczny wynik netto wynika z poprawienia wyniku brutto o ujemną wartość zobowiązań podatkowych składających się z podatku odroczonego.

Informacje dotyczące stanu zatrudnienia

Na koniec roku obrotowego 2016/2017 w Spółce zatrudnione było 104 osób w przeliczeniu na pełne etaty. W okresie porównywalnym – na roku obrotowego 2015/2016 w spółce zatrudnionych było 96 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

4.6 Najważniejsze wyniki ekonomiczne oraz sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w oparciu o sprawozdanie finansowe.

SEVENET

V. NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI EKONOMICZNE ORAZ SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI W OPARCIU O SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans Sevenet S.A. – analiza

Na ostatni dzień roku obrotowego 2016/2017 suma bilansowa uległa zmianie o 7% (spadek) w porównaniu z ostatnim dniem roku obrotowego 2015/16 i wyniosła 27 115,2 tys. PLN.

Istotną zmianą w analizie aktywów Spółki jest opisywany powyżej jednorazowy czynnik polegający na dokonaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółkach zależnych, który reprezentowany jest zerową wartością inwestycji długoterminowych. Spadek wartości zapasów z 5 119,6 tys. PLN do 3 255,7 tys. PLN odzwierciedla bieżący stan realizowanych kontraktów (spółka nie dokonuje zapasów „na półkę”, a jedynie pod konkretne projekty). W analizowanym okresie wartość zapasów wykazuje poziomy zbliżony do normalnych, w przeciwieństwie do wartości z końca roku 2015/16, kiedy to wartość była zdecydowanie wyższa, niż zazwyczaj (co jak zostało opisane w raporcie rocznym za rok poprzedni wynikało z zakupów pod kontrakt realizowany w lipcu i sierpniu 2016). Sprzedaż zrealizowana w czerwcu spowodowała znaczący wzrost wartości należności krótkoterminowych z 10 902,2 tys. PLN do 12 020,5 tys. PLN.

Zmienność kapitałów tłumaczona jest w całości wynikami spółki w poprzednim i bieżącym roku finansowym, natomiast wzrost wykorzystania zewnętrznego finansowania krótkoterminowego oraz zwiększony w porównaniu z rokiem poprzednim wolumen towarów zakupionych pod kontrakty realizowane w pierwszym kwartale roku 2017/18. Ponadto wartość zobowiązań wzrosła ze względu na zawiązane rezerwy, które zostały opisane powyżej w punkcie „Uzgodnienie zmian wyniku Spółki w sprawozdaniu finansowym w odniesieniu do wyniku z raportu za 4 kwartał opublikowanego w dniu 2017-08-14.”

Wysoki poziom długoterminowych i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych związany jest ze stosunkowo istotną liczbą projektów o charakterze związanym ze świadczeniem usług serwisowych przez dłuższe okresy.

Analiza wskaźników odzwierciedla sytuację wynikającą z wyników spółki w roku finansowym. Wysoka strata netto zdeterminowała wartość wskaźników rentowności. Wskaźnik bieżącej płynności osiągnął wartość 1,18, czym zbliżył się do wartości 1, natomiast wskaźnik szybkiej spłaty zobowiązań minimalnie spadł poniżej 1. Pomimo tych tendencji spółka nie utraciła bieżącej płynności i terminowo reguluje swoje wszystkie zobowiązania.

Tabela 6. Wybrane wskaźniki ekonomiczne

Wskaźnik (formuła obliczenia)	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2016/2017	Zmiana
Rentowność majątku (Wynik finansowy netto / Suma aktywów)	-4,95%	-27,51%	-22,56
Rentowność netto sprzedaży (Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży)	-2,07%	-12,15%	-10,08
Bieżąca płynność (Aktywa obrotowe ogółem / Zobowiązania krótkoterminowe)	1,80	1,18	-0,62
Szybka spłata zobowiązań ([Aktywa obrotowe - Zapasy] / Zobowiązania krótkoterminowe)	1,38	0,99	-0,39
Pokrycie majątku kapitałem własnym (Kapitały własne / Majątek trwały)	156,23%	54,23%	-102,00

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK OBROTOWY 2016/2017 SPÓŁKI
(Rok obrotowy Sevenet – 2016-07-01 – 2017-06-30)

12 | 20

SEVENET

Wskaźnik (formuła obliczenia)	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2016/2017	Zmiana
Stopa zadłużenia (Zobowiązania ogółem / Wartość aktywów)	56,19%	77,68%	21,49

Źródło: Emitent

Opis ryzyk finansowych związanych z prowadzoną działalnością

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko związane ze zmianą kursów walut wykorzystywanych w rozliczeniach ze swoimi kontrahentami. Spółka stosuje strategię naturalnego zabezpieczania się przed nadmierną pozycją walutową poprzez oferowanie swoim klientom kontraktów w walutach USD lub EUR, bądź kontraktów w PLN indeksowanych do kursu walut USD lub EUR. W związku z faktem, że klienci Spółki nie zawsze wyrażają zgodę na kontrakty wyrażone bądź indeksowane w walutach obcych pozostająca ekspozycja walutowa jest przedmiotem zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez zakup instrumentów pochodnych typu forward. Stosowanie powyższego zabezpieczenia powoduje, że spółka ogranicza w znaczący sposób straty wynikające z ujemnych różnic kursowych. Spółka nie stosuje i nie przewiduje zakupywania innych derywatów walutowych.

Ryzyko płynności

W związku z prowadzoną działalnością wymagającą zaangażowania kapitałowego istotnym ryzykiem jest ryzyko utraty płynności. W celu ograniczenia tego ryzyka spółka stara się wykorzystywać (podobnie jak w przypadku ryzyka walutowego) przede wszystkim naturalne zabezpieczenie polegające na uzyskaniu odroczonej terminowości płatności od swoich dostawców pokrywających się z terminami spłaty należności od kontrahentów. Taka polityka przetrzucenia ciężaru finansowania na dostawców nie jest jednak możliwa w przypadku każdego zlecenia. W związku z tym spółka korzysta z dwóch dodatkowych instrumentów ograniczających ryzyko utraty płynności:

- 1) Kredyt kupiecki u głównego dostawcy,
- 2) Limity kredytowe w bankach.

W roku obrotowym od 1 lipca 2016r. do 30 czerwca 2017r. Spółka korzystała z dostępnych limitów kredytowych zakresie finansowania bieżącej działalności operacyjnej oraz bieżąco korzysta z partnerskiego programu kredytu kupieckiego. Bieżące zarządzanie ryzykiem płynności ma przede wszystkim formę ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania terminów zapadalności należności i wymagalności zobowiązań finansowych. Spółka dysponuje niewykorzystanymi w pełni limitami kredytowymi jako narzędziami do zarządzania ryzykiem płynności.

Ryzyko kredytowe

W odniesieniu do kontrahentów stosowane jest indywidualne podejście do ryzyka niewypłacalności w zależności od typu, wielkości kontraktu oraz od samego kontrahenta i dotychczasowej historii współpracy. W ocenie Zarządu nie występuje istotne ryzyko kredytowe związane z ich niewypłacalnością.

4.7 Opis działań, jakie w okresie objętym raportem podejmowane były w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

SEVENET

VI. OPIS DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM PODEJMOWANE BYŁY W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

1. Zawarcie umów i zamówień

W raportowanym okresie, Emitent zawarł dwie istotne umowy oraz siedem zamówień ze znaczącymi dla Sevenet S.A. Klientami, dla których Emitent będzie realizował zlecenia w najbliższym czasie. Są to umowy zarówno z nowo pozyskanymi Klientami, jak również z Klientami dotychczasowymi.

Umowy i porozumienia zawarte w okresie lipiec 2016r.- czerwiec 2017 r.:

- ✓ W dniu 6 marca 2017 roku, Spółka Sevenet S.A. poinformowała, że podpisała obustronnie umowę ramową z nowo pozyskanym klientem z sektora bankowego. Umowa została zawarta na okres 2 lat, w ciągu których planowana jest sukcesywna sprzedaż urządzeń teleinformatycznych i oprogramowania, a także instalacja i konfiguracja tych produktów. Wartość umowy szacowana jest w wysokości nie przekraczającej 13 mln PLN netto.
- ✓ W dniu 27 września 2016 roku, Spółka Sevenet S.A. poinformowała, że wpłynęła do Spółki obustronnie podpisana umowa z długoletnim Klientem z branży energetycznej. Przedmiotem umowy był „Centralny system bezpieczeństwa Cisco Security ELA”. Wartość umowy określona została na kwotę przekraczającą 2,9 mln zł netto.

Zamówienia zawarte w okresie lipiec 2016r. - czerwiec 2017 r.:

- ✓ W dniu 23 czerwca 2017 roku, wpłynęło do Spółki Sevenet S.A. zamówienie na dostawę sprzętu i oprogramowania firmy Cisco wraz z serwisem, od nowo pozyskanego klienta z branży informatycznej. Wartość zamówienia przekroczyła wysokość 2 mln PLN brutto.
- ✓ W dniu 5 czerwca 2017 roku, wpłynęło do Spółki Sevenet S.A. zamówienie na wdrożenie sprzętu sieciowego wraz z serwisem, od niedawno pozyskanego klienta z branży finansowej. Wartość zamówienia przekroczyła wysokość 5 mln PLN netto
- ✓ W dniu 5 stycznia 2017 roku, wpłynęło do Spółki Sevenet S.A. zamówienie na dostawę sprzętu sieciowego wraz z serwisem, od długoletniego klienta z branży finansowej. Wartość zamówienia to: 490 000,00 USD netto. Zamówienie będzie realizowane w przeciągu 3 miesięcy.
- ✓ W dniu 10 listopada 2016 roku, wpłynęło do Spółki Sevenet S.A. zamówienie na dostawę urządzeń Cisco wraz z serwisem, od długoletniego klienta z branży finansowej. Wartość zamówienia to: 497 093,97 EUR. Zamówienie było realizowane w okresie: listopad 2016r. – styczeń 2017r.
- ✓ W dniu 26 września 2016 roku, wpłynęło do Spółki Sevenet S.A. istotne zamówienie na kwotę powyżej 1 900 000 PLN netto. Emitent pozyskał od nowego Klienta z sektora publicznego, zamówienie na "Dostawę sprzętu i oprogramowania firmy Cisco, świadczenie usługi asysty technicznej przy wdrożeniu sprzętu oraz organizację warsztatów szkoleniowych z tego zakresu".
- ✓ W dniu 25 lipca 2016 roku, wpłynęło do Spółki Sevenet S.A. istotne zamówienie na kwotę powyżej 1 700 000 PLN netto. Emitent pozyskał od stałego Klienta z sektora finansowego, w ramach długoletniej współpracy, zamówienie na „Dostawę sprzętu Cisco”.

SEVENET

- ✓ W dniu 18 lipca 2016 roku wpłynęło do Spółki Sevenet S.A. istotne zamówienie na kwotę 1 950 000 PLN netto. Emitent pozyskał od stałego Klienta z sektora finansowego, zamówienie na „Przebudowę stykuz internetem”.

2. Realizacja planów rozwojowych

W wieloletniej strategii spółki założone zostało utrzymanie dynamiki rozwoju w dwóch płaszczyznach: terytorialnej poprzez tworzenie nowych oddziałów wyposażonych w silne zespoły sprzedażowe i techniczne oraz w zakresie utrzymania pozycji lidera na rynku integratorskim, dzięki systematycznemu doskonaleniu kadr technicznych w nowych produktach i rozwiązaniach pojawiających się na rynku. Omawiany okres umożliwił również intensywny rozwój w zakresie pozyskiwania nowych partnerstw oraz podnoszenie poziomu partnerstw już istniejących. W związku z konsekwentnym rozwojem spółki w zakresie kompetencji Contact Center zintensyfikowana została współpraca z zagranicznymi dostawcami usług z tego obszaru, które uzupełniają naszą ofertę. Warty podkreślenia jest również fakt, iż spółka systematycznie poszerza swoje kompetencje w zakresie Security oraz DC.

3. Wydarzenia związane z rozwojem kompetencji technologicznych:

- ✓ W dniu 10 marca 2017 roku Spółka Sevenet S.A. jako firma uczestnicząca w programie F5 Unity Partner recertyfikowała się ponownie na poziomie Silver na FY2017
- ✓ W dniu 18 stycznia 2017 roku Spółka Sevenet S.A. otrzymała Świadectwo Bezpieczeństwa Przemysłowego III stopnia potwierdzające zdolność firmy do ochrony informacji niejawnych o klauzuli "TAJNE" (również NATO oraz UE/EU).
- ✓ W dniu 23 listopada 2016 roku dwóch ekspertów Spółki Sevenet S.A. otrzymało certyfikat Collab350, który umożliwia Spółce Sevenet S.A., sprzedaż oraz instalację rozwiązania wideokonferencyjnego w oparciu o Cisco Meeting Server. Obecnie Spółka Sevenet S.A. jest jedyną firmą w Polsce, która zdobyła tę certyfikację i co ważniejsze, jako pierwsi dokonaliśmy wdrożenia tego rozwiązania - oczywiście z sukcesem.
- ✓ W dniu 9 września 2016 roku Spółka Sevenet S.A. otrzymała wyższy poziom partnerstwa z Vmware. Obecnie Spółka posiada poziom Enterprise Partner.
- ✓ W dniu 7 lipca 2016 roku Spółka Sevenet S.A. odnowiła na kolejny rok certyfikat Cisco Gold Partner.

SEVENET

4. Działania marketingowe

Spółka konsekwentnie realizuje strategię marketingową i employerbrandingową, między innymi poprzez regularne uczestnictwo w konferencjach branżowych. Miesiące lipiec oraz sierpień to mniej intensywny czas, jeśli chodzi o marketing wystawienniczy spółki. Spółka wykorzystuje jednak ten moment, aby szczegółowo przygotować strategię marketingową na kolejne kwartały.

- ✓ W dniu 22 czerwca 2017 roku, po raz piętnasty w Gdańsku, odbyła się akcja „Wakacyjny Staż”, w której Spółka Sevenet S.A. miała przyjemność brać udział po raz kolejny. W tym roku przyjęliśmy pod swoje skrzydła dwóch stażystów, którzy pod okiem naszych ekspertów będą mieli okazję zdobyć nowe umiejętności i doświadczenie zawodowe, co na pewno w przyszłości ułatwi im wejście na rynek pracy.
- ✓ W dniach 6-7 czerwca 2017 roku Spółka Sevenet S.A. gościła na konferencji Finance Contact Center Forum „WYZWANIA ERY BANKOWOŚCI CYFROWEJ” w Warszawie jako Partner wydarzenia. W trakcie Konferencji dyskusji poddane zostały tematy związane z wyzwaniami, które pojawiają się w erze bankowości cyfrowej oraz nowoczesnymi rozwiązaniami dotyczącymi Contact Center.
- ✓ W dniach 25-26 maja 2017 roku odbyła się druga edycja Ogólnopolskiego Konwentu Informatyków w Suchedniowie koło Kielc. Tegorocznym współorganizatorem był Marszałek Województwa Świętokrzyskiego, zaś SEVENET S.A. był jednym z głównych partnerów tego wydarzenia. Konferencja powstała z inicjatywy miesięcznika IT w Administracji, który dzięki już kilkuletniemu doświadczeniu w organizacji lokalnych konwentów. Spotkanie było skierowane przede wszystkim do pracowników działów IT z administracji publicznej
- ✓ W dniu 15 maja 2017 roku Spółka Sevenet S.A. była jednym z fundatorów stażu w ramach programu „Tester oprogramowania”. W Gdańskim Parku Naukowo-Technologicznym odbyło się spotkanie, na którym zaprezentowany został profil naszej firmy. W kolejnej części wybierzemy jedną osobę, która od 22 maja odbędzie 3-miesięczny staż w naszej firmie.
- ✓ W dniach 11-12 maja 2017 roku w Juracie, Spółka Sevenet S.A. była Partnerem Głównym Pomorskiego Konwentu Informatyków. Intencją tego wydarzenia była integracja informatyków, z bliskiego naszej firmie regionu, zatrudnionych w różnych placówkach administracji publicznej. Organizatorem konwentu był miesięcznik „IT w Administracji”, który prezentuje rozmaite technologie informatyczne stosowane w sektorze publicznym.
- ✓ W dniach 26-27 kwietnia 2017 roku w Centrum Historii Zajezdnia we Wrocławiu, Spółka Sevenet S.A. była Partnerem Generalnym konferencji „Klient w Urzędzie”, znanej wcześniej jako „Petent 2.0”. Wydarzenie to poświęcone było tematyce związanej z efektywną pracą w sektorze publicznym, nastawioną na sprawną, wielokanałową obsługę klientów.
- ✓ W dniach 29-31 marca 2017 roku w Zakopanem Spółka Sevenet S.A. była Głównym Partnerem IV Forum Kierowników IT w Administracji. Podstawowym celem konferencji była wymiana doświadczeń oraz przedstawienie najlepszych rozwiązań informatycznych w jednostkach publicznych. Podczas tej edycji przedstawiliśmy konsekwencje wynikające z braku zarządzania bezpieczeństwem w instytucjach publicznych.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK OBROTOWY 2016/2017 SPÓŁKI
(Rok obrotowy Sevenet – 2016-07-01 – 2017-06-30)

16 | 20

SEVENET

- ✓ W dniu 22 marca 2017 roku, na Politechnice Gdańskiej, Spółka Sevenet S.A. była sponsorem seminarium „Firma Idea. Realne wyzwania, niematerialne wartości”. Była to debata na styku biznesu i nauki, dotycząca wartości niematerialnych i ich roli w rozwoju firmy i gospodarki. Organizatorem tego wydarzenia był m.in. Gdański Klub Biznesu.
- ✓ W dniu 21 marca 2017 roku w Warszawie, Spółka Sevenet S.A. po raz kolejny była Partnerem F5 Forum. Wydarzenie miało na celu zaprezentowanie najnowszych trendów w zakresie bezpieczeństwa elektronicznego, sposobów ochrony przed atakami w sieci oraz metod migracji do chmury.
- ✓ W dniu 10 marca 2017 roku Spółka Sevenet S.A. jako członek organizacji Gdański Klub Biznesu i ekspert w zakresie cyberbezpieczeństwa zaprosił członków stowarzyszenia na prezentację dotyczącą aktualnie jednych z najniebezpieczniejszych dla organizacji ataków APT, czyli perfekcyjnie zorganizowanych, niezwykle zaawansowanych i celowanych w konkretne przedsiębiorstwa.
- ✓ W dniach 9-10 marca 2017 roku, w Inwałdzie (k. Wadowic) Spółka Sevenet S.A. po raz kolejny miała przyjemność być Głównym Partnerem Małopolskiego Konwentu Informatyków. Było to najważniejsze wydarzenie w regionie, mające na celu integrację lokalnego środowiska informatyków pracujących w różnych placówkach administracji publicznej. Podczas tej edycji przedstawiliśmy jak chronić się przed celowanymi atakami na administrację publiczną oraz opowiadaliśmy o technologiach m.in. o systemie pułapek na hakerów
- ✓ W dniu 7 marca 2017 roku Spółka Sevenet S.A. uczestniczyła w targach Absolvent Talent Days w Gdańsku, gdzie rozmawiała m. in. o warunkach współpracy i kulturze organizacyjnej w swobodnej atmosferze.
- ✓ W dniach 21-25 listopada 2016 roku Spółka Sevenet S.A. zorganizowała szkolenie dla kadry Ministerstwa Obrony Narodowej z zakresu Reverse Engineering i Analizy Malware. Dodatkowo, Spółka Sevenet S.A. zapewniła uczestnikom szkolenia, dostęp do kursów na certyfikację Offensive Security Certified Professional (OSCP) oraz Offensive Security Certified Expert (OSCE)
- ✓ W dniach 22-23 listopada. 2016 roku rozpoczęła się trzecia edycja konferencji „Advanced Threat Summit” w Warszawie. Po raz kolejny, wspólnie z Cisco Systems, Spółka Sevenet S.A. miała przyjemność być partnerem tej konferencji. W tym roku tematyka skoncentrowana była na „Bezpieczeństwo proaktywne – użytkownik w centrum uwagi i minimalizowanie ryzyka”.
- ✓ W dniach 15-16 listopada 2016 roku w Warszawie odbyła się V edycja konferencji Cisco SEC. Po raz kolejny Spółka Sevenet S.A. miała przyjemność uczestniczyć w tym wydarzeniu jako Złoty Partner. Eksperti z dziedziny security zaprezentowali najnowsze metody walki z cyberzagrozeniami, a Spółka Sevenet S.A. opowiadała jak chronić się przed zagrożeniami zero-day.
- ✓ W dniach 27-28 października 2016 roku odbył się VI Mazowiecki Konwent Informatyków, któremu po raz kolejny Spółka Sevenet S.A. miała przyjemność partnerować. Wydarzenie miało na celu integrację środowiska informatycznego zatrudnionego w różnych placówkach administracji. Podczas tegorocznej edycji tematem prezentacji było contact center uszyte na miarę

SEVENET

potrzeb administracji publicznej oraz możliwość zapoznania się z systemem komunikacji niewerbalnej Seventica.

- ✓ W dniu 20 października 2016 roku Spółka Sevenet S.A. pojawiła się na konferencji swojego partnera biznesowego „APN Promise Technology Summit”, która odbyła się w Warsaw Trade Tower. Podczas tej konferencji Spółka Sevenet S.A. opowiadała o trendach w atakach cybernetycznych.
- ✓ W dniu 19 października 2016 roku, odbyły się Akademickie Targi Pracy, organizowane m.in. przez Politechnikę Gdańską. Po raz kolejny Spółka Sevenet S.A. miała okazję przedstawić swoją firmę, jako nowoczesnego i otwartego pracodawcę.
- ✓ W dniach 22-23 września, w Tarnowie Podgórnym (k. Poznania) odbył się V Wielkopolski Konwent Informatyków. Była to doskonała możliwość na wymianę doświadczeń, jak i zapoznanie się z nowościami produktowymi oferowanymi przez partnerów konwentu. Spółka Sevenet S.A. była Głównym Partnerem tego wydarzenia, podczas której przygotowała prezentację dotyczącą budowy contact center uszytego na miarę potrzeb administracji publicznej. Na naszym stoisku była możliwość zapoznania się z Systemem Komunikacji Niewerbalnej Seventica – rozwiązaniem video, które umożliwia bezproblemową komunikację między osobą Głuchą, a reprezentantem wybranej instytucji.

4.8 Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na dzień 30 czerwca 2017r.

SEVENET

VII. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 ROKU

Na dzień 30.06.2017 r. w skład grupy kapitałowej Sevenet S.A. wchodziły następujące podmioty:

Lp.	Podmiot	Udział w kapitale zakładowym, %
		Stan na dzień 30.06.2017
1	Sevenpen Sp. z o.o.	55%
2	Seventica Sp. z o. o.	82,9%
3	Logitel Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	49,5%

Źródło: Emitent

Emitent korzysta ze zwolnienia wynikającego z art. 57 ust. 2 oraz art. 58 Ustawy o rachunkowości, które mówią, że jednostka dominująca może nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli:

- występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką, które wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami netto, w tym wypracowanym przez tę jednostkę zyskiem netto, lub które wyłączają sprawowanie kontroli nad organami kierującymi tą jednostką;
- dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1. Ustawy o rachunkowości.

4.9 Oświadczenia Zarządu

SEVENET

VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zgodność danych finansowych z przepisami prawa i stanem faktycznym

Zarząd Sevenet S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione w niniejszym raporcie wybrane informacje finansowe Spółki za rok obrotowy Spółki 2016/2017 i dane do nich porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego, tj. 2015/2016 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że informacje dotyczące działalności Spółki w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Sevenet S.A.

Podmiot dokonujący badania sprawozdania

Zarząd Sevenet S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego;

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

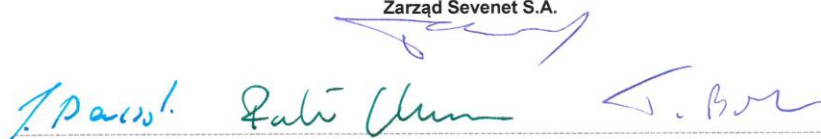
Po dniu bilansowym, zgodnie z wiedzą Zarządu, nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby negatywnie wpłynąć na dalszą działalność Spółki.

Sytuacja finansowa i majątkowa spółki

Spółka nie widzi zagrożeń dotyczących kontynuacji działalności spółki. Nie przewiduje także istotnych zmian dotychczasowego zakresu działania.

Jednocześnie nie zakłada się likwidacji działów Spółki i nie zakłada likwidacji obsługiwanych przez Spółkę segmentów rynku. W najbliższej przyszłości Spółka nie przewiduje pogorszenia płynności finansowej w sposób zagrażający prowadzenie działalności gospodarczej.

Zarząd Sevenet S.A.



SeveNet S.A. jest dostawcą zaawansowanych rozwiązań teleinformatycznych w sektorze B2B.

Specjalizujemy się w świadczeniu usług związanych z budową i utrzymaniem systemów teleinformatycznych w oparciu o technologię producenta sprzętu teleinformatycznego Cisco Systems.

SEVENET

Jesteśmy jednym z wiodących podmiotów specjalizujących się we wdrażaniu zunifikowanych systemów komunikacyjnych dla organizacji.

Oferujemy usługi związane z projektowaniem, wdrażaniem, konfiguracją i serwisowaniem rozwiązań w ramach linii biznesowych Enterprise Network, Unified Communication i Contact Center.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK OBROTOWY 2016/2017 SPÓŁKI
(Rok obrotowy Sevenet – 2016-07-01 – 2017-06-30)

20 | 20

5 INFORMACJE NA TEMAT CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ GOSPODARCZĄ SEVENET S.A.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1. Ryzyko związane z rozwojem nowych usług i produktów

Emitent w celu rozszerzenia oferty zaawansowanych rozwiązań teleinformatycznych, ponosi nakłady na rozwój nowych rozwiązań, w tym poprzez inwestycje w nowe zespoły techniczne. Rozwój technologii oraz trendów rynkowych wymusza poszukiwanie obszarów technologicznych, w ramach których Emitent czerpałby w przyszłości przychody ze sprzedaży. Przykładem tego typu działań jest np. pozyskiwanie kompetencji w zakresie Biometrii i Analityki, Testów penetracyjnych, Data Center w ramach oferty takich dostawców, jak Cisco i Nice, F5 czy Microsoft, tworzenie własnych rozwiązań programowych typu system obsługi delegacji, obiegu faktur, , będących aplikacjami umożliwiającymi implementację w środowisku typu „chmura”, system obsługi osób głuchoniemych poprzez własne Video Contact Center, Rozwój nowych usług i produktów wiąże się z ryzykiem poniesienia nakładów na rozwiązania, które mogą w niewystarczającym stopniu spełniać oczekiwania potencjalnych odbiorców, a przychody z ich sprzedaży mogą nie zapewnić pokrycia wydatków poniesionych na rozwój, co może negatywnie wpłynąć na poziom wyników finansowych Emitenta.

W celu skutecznej identyfikacji zapotrzebowania zgłaszanego przez potencjalnych odbiorców oraz minimalizacji ryzyka związanego z rozwojem nowych usług i produktów, Emitent na bieżąco monitoruje trendy panujące na rynku teleinformatycznym wykorzystując m.in. informacje przekazywane przez wiodącego dostawcę technologii teleinformatycznych na świecie – Cisco Systems. Ponadto, współpracuje z krajowymi ośrodkami naukowymi, w tym z Politechniką Gdańską oraz Centrum Doskonałości Wicomm.

2. Ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Emitenta charakteryzują się stosunkowo niskim poziomem dywersyfikacji. W roku obrotowym 2016/17 ponad 67% przychodów ze sprzedaży ogółem pochodziło ze sprzedaży usług i towarów do 10 największych klientów. W przypadku zakończenia współpracy z jednym z istotnych klientów, może doprowadzić do spadku przychodów ze sprzedaży i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na poziom wyników finansowych oraz tempo realizacji założonych celów strategicznych. Istotnym czynnikiem ryzyka, powiązanim ściśle ze sprzedażą jest to, iż około 80% sprzedaży towarów oraz usług Emitenta bazuje wyłącznie na jednym dostawcy. Emitent ogranicza wskazane ryzyko budując długoterminowe relacje biznesowe z kolejnymi dostawcami towarów i usług teleinformatycznych, tym samym dywersyfikując skutecznie źródło sprzedaży. W przypadku ryzyka związanego z koncentracją przychodów ze sprzedaży Emitent ogranicza je poprzez działania mające na celu pozyskiwanie złożonych kontraktów o charakterze długoterminowym (w przypadku realizacji prac wykonywanych dla największych klientów Spółki), rozbudowę sieci przedstawicielstw handlowych, która przyczynia się m.in. do zwiększenia udziału przychodów ze sprzedaży usług i towarów uzyskiwanych poprzez realizację zleceń o małej i średniej wartości w przychodach ze sprzedaży ogółem oraz poprzez pozyskiwanie nowych klientów systematycznie zwiększających swój udział w przychodach ze sprzedaży.

3. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność Emitenta jest uzależniona od kluczowych pracowników, w tym m.in. członków Zarządu, przedstawicieli handlowych i wysoce wykwalifikowanych inżynierów. Ewentualna utrata tych pracowników może istotnie wpłynąć na ograniczenie skuteczności i efektywności działania oraz w konsekwencji na potencjalne problemy z realizacją prac w ramach podpisanych umów oraz trudności związane z pozyskaniem nowych zleceń. Ponadto, utrata kluczowych pracowników może wpłynąć na podwyższenie presji na wzrost wynagrodzeń.

W celu minimalizacji tego ryzyka, Emitent realizuje długofalową politykę zatrudnienia dostosowaną do specyfiki działalności oraz stosuje system motywacyjny, który uzależnia wysokość wynagrodzenia od efektywności pracowników. Dodatkowo, aby zwiększyć zaangażowanie kluczowych pracowników oraz ich samoświadomość, jako kadry zarządzającej, Emitent umożliwi uczestnictwo w wysokiej jakości szkoleniach miękkich, które podnoszą umiejętności w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi oraz stanowią istotny i doceniany element rozwoju zawodowego.

4. Ryzyko związane z oszacowaniem kosztów związanych z wykonywaniem prac w ramach poszczególnych projektów

Emitent każdorazowo przed zawarciem umów i rozpoczęciem realizacji prac na rzecz klientów, dokonuje oszacowania kosztów, jakie zostaną poniesione na dany projekt. Szacunek ten jest wykonywany w oparciu o szczegółowe zestawienie zakresu prac w ramach umowy i odpowiada poziomowi skomplikowania zlecenia. Jednakże ze względu na fakt, że istotna część projektów realizowanych przez Emitenta charakteryzuje się wysokim stopniem złożoności i wieloetapowością, istnieje ryzyko błędnego oszacowania kosztów projektu jak również konieczności wykonania dodatkowych, nieprzewidzianych prac, które nie zostały ujęte w umowie. Błędne oszacowanie kosztów związanych z realizacją zlecenia podnosi ryzyko nieosiągnięcia założonego poziomu jego rentowności, co w przypadku istotnej wartości tego zlecenia, może negatywnie wpłynąć na poziom wyników finansowych Emitenta.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu zdobytemu przy realizacji złożonych projektów, ryzyko błędnego oszacowania kosztów związanych z wykonywaniem prac jest ograniczone. Ponadto, realizacja projektów jest dzielona na etapy, co umożliwia wydzielenie kluczowych stadiów i sprzyja poprawnej ocenie kosztów wykonania.

5. Ryzyko związane z zawartymi w umowach z kontrahentami karami umownymi

Niektóre z umów zawieranych przez Spółkę zawierają postanowienia zastrzegające kary umowne na rzecz kontrahenta w przypadku zwłoki w wykonaniu przez Spółkę zobowiązań umownych, a także na wypadek odstąpienia od umowy przez kontrahenta z winy Spółki. Kary umowne za zwłokę oscylują w granicach 0,2-0,5% całkowitego wynagrodzenia umownego za każdy dzień pozostawania Spółki w zwłoce. Nieliczne umowy zastrzegają kary umowne za opóźnienie. Taki zapis może rodzić ryzyko, po stronie Spółki, konieczności zapłaty kary umownej nawet w przypadku opóźnienia niezawinionego przez Spółkę.

Ponadto, niektóre z umów przewidują karę umowną za każdy dzień opóźnienia w należywym wykonaniu umowy po upływie określonego okresu dopuszczalnego przez Strony opóźnienia lub karę umowną zwłokę w wykonaniu serwisu gwarancyjnego. Kary te – a przede wszystkim ich jednostkowa wysokość – mogą stanowić zagrożenie z punktu widzenia działalności Spółki w przypadku, gdy czas realizacji świadczenia po stronie Spółki ulegnie znacznemu przedłużeniu. Kara umowna za odstąpienie oscyluje w granicach 10-20% wartości wynagrodzenia umownego (w zależności od kontrahenta są to kwoty netto lub brutto).

Ponadto, przedmiotowe umowy zawierają również postanowienie o możliwości dochodzenia przez kontrahenta od Spółki odszkodowania przekraczającego wysokość naliczonych kar umownych. Dzięki wieloletniemu doświadczeniu zdobytemu przy realizacji złożonych projektów, ryzyko opóźnienia z wykonaniem poszczególnego projektu jest niewielkie.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez wykonywanie prac etapami, według ustalonych z kontrahentami harmonogramów oraz poprzez bieżącą kontrolę stadium wykonania poszczególnych projektów przez pracowników.

Spółka stosuje także zaawansowane metody zarządzania projektami (dysponuje min. personelem przeszkolonym w zakresie metodologii zarządzania projektami PRINCE II) pozwalające na minimalizację ryzyk związanych z realizacją kontraktów. Na etapach, gdzie istnieje możliwość negocjacji kontraktów, Spółka stara się także, w miarę możliwości, proponować zapisy ograniczające wysokości kar, szczególnie gdy dotyczy to sytuacji niezawinionych przez Spółkę.

Uzyskane w ciągu lat działalności doświadczenie i zaufanie klientów spowodowało, iż w ocenie klientów, monitorowanej przez CISCO Systems, od kilku lat Spółka regularnie otrzymuje tytuł Cisco Customer Satisfaction Excellence – potwierdzające nie tylko umiejętność skutecznej realizacji kontraktów, ale także potwierdzające zadowolenie Klientów z uzyskanych efektów poszczególnych wdrożeń.

6. Ryzyko związane z umowami dotyczącymi przeniesienia na Spółkę majątkowych praw autorskich do dzieł wytworzonych przez zleceniobiorców Spółki

Spółka zawiera umowy cywilne (np. o dzieło, o świadczenie usług, zlecenia), na podstawie których zleceniodawcy wytwarzają określone utwory w rozumieniu ustawy prawo autorskie i prawa pokrewne na rzecz Spółki. Większość umów handlowych z klientami zawiera zobowiązanie Spółki do podjęcia działań na swój koszt w celu zapewnienia kontrahentowi należytej ochrony w przypadku wystąpienia osób trzecich z roszczeniami wynikającymi z ewentualnego naruszenia praw własności intelektualnej w wyniku korzystania przez kontrahenta z aplikacji/produktów Spółki. Spółka ponadto, jest zobowiązana zwrócić kontrahentowi zasądzone i wypłacone z tytułu naruszeń odszkodowania pod warunkiem niezwłocznego powiadomienia. Takie postanowienia mogą rodzić odpowiedzialność Spółki w przyszłości w przypadku, gdy kwestia przejścia praw własności intelektualnej nie zostanie należycie uregulowana przez Spółkę z podmiotami uprawnionymi. Postanowienia te mają szczególne znaczenie dla programów, systemów komputerowych narzędzi i innych utworów stworzonych przez współpracowników, zleceniobiorców Spółki, którzy współpracują, ze Spółką na podstawie umów cywilnych (zlecenia, o dzieło, o świadczenie usług itp.). W umowach zawieranych z tymi podmiotami Spółka zobligowana jest w sposób szczególny zadbać o skuteczność przeniesienia na jej rzecz majątkowych praw autorskich do utworów (dzieł) na określonych, ściśle sprecyzowanych polach eksploatacji. Ponadto, Spółka jest zobligowana dopilnować, aby majątkowe prawa autorskie zostały przeniesione do wszystkich utworów, stworzonych przez zleceniobiorców (na podstawie umów cywilnych np. o dzieło), w oparciu o które Emitent prowadzi działalność lub wykorzystuje te utwory w toku działalności.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko zawierając z podmiotami tworzącymi jakiegokolwiek utwory, w rozumieniu przepisów prawa autorskiego, wykorzystywane przez Spółkę w jej działalności umowy zawierające stosowne postanowienia o przeniesieniu praw autorskich oraz inne postanowienia, które zabezpieczają interesy Spółki na wypadek wystąpienia jakiegokolwiek odpowiedzialności Spółki względem jej kontrahentów lub osób trzecich.

7. Ryzyko związane z zawartymi przez Spółkę umowami o zachowaniu poufności

Duża część zawartych umów handlowych zawiera postanowienia dotyczące zachowania poufności po zakończeniu realizacji umowy. Terminy obowiązywania klauzuli są zróżnicowane. Z istotnych umów w zakresie m.in. tego postanowienia jedna z zawartych przez Spółkę umów przewiduje 5-letni okres obowiązków zachowania poufności i karę w wysokości 100 000 PLN za jej naruszenie. Umowa z innym istotnym kontrahentem przewiduje karę w wysokości 50% wynagrodzenia netto za każdy przypadek ujawnienia informacji – zobowiązanie to jest bezterminowe.

Emitent w związku z charakterystyką prowadzonej działalności gospodarczej zawarł szereg umów o zachowaniu poufności. Umowy te nie były zawierane według jednego wzorca, lecz zgodnie z wzorcami stosowanymi przez podmioty, z którymi Emitent współpracuje. Umowy o zachowaniu poufności zawarte z aktualnymi kontrahentami Emitenta zawierają w niektórych przypadkach kary umowne - mogące mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Ponadto, część analizowanych umów jest zawarta na czas nieokreślony lub w ogóle nie można określić wyraźnie momentu zakończenia ich obowiązywania co powoduje, że zagrożenie powstania obowiązku zapłaty kary umownej lub odszkodowania nie kończy się wraz z momentem zakończenia współpracy z danym podmiotem. Należy zaznaczyć, iż z racji charakteru prowadzonej działalności gospodarczej i uzyskiwanych przez Emitenta informacji rodzaju umowy o zachowanie poufności są standardem postępowania kontrahentów.

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie związane z wykonaniem obowiązków umownych dotyczących zachowania informacji poufnych. Funkcjonujący w Spółce system dostępu do informacji oraz zabezpieczenia informacji pozyskanych od klientów, które mogą w szczególności stanowić tajemnicę przedsiębiorstwa minimalizuje powyższe ryzyko.

Ponadto w lipcu 2014 roku Agencja Bezpieczeństwa Wewnętrznego wydała Spółce Świadectwo Bezpieczeństwa Przemysłowego Pierwszego Stopnia i tym samym posiada ona pełną zdolność do ochrony informacji niejawnych oznaczonych klauzulą „POUFNE”. Ochrona ta odnosi się przede wszystkim do zabezpieczenia przed nieuprawnionym ujawnieniem informacji niejawnych w związku z realizacją zadań czy umów. Oprócz tego w styczniu 2017 r. Agencja Bezpieczeństwa Wewnętrznego wydała Emitentowi kolejne Świadectwo Bezpieczeństwa Przemysłowego Trzeciego Stopnia; świadczące iż posiada ona zdolność do ochrony informacji niejawnych oznaczonych klauzulą „TAJNE” w „niepełnym” stopniu. Co przede wszystkim stworzyło możliwość do podejmowania działań w celu pozyskania, a w konsekwencji realizacji umów zawierających w swej treści informacje niejawne oznaczone klauzulą „TAJNE”.

Nadmienione wyżej Świadectwa stanowią podstawę do wystąpienia z wnioskiem o przeprowadzenie postępowań sprawdzających względem pracowników Spółki, które odbywa się (stosownie do zaistniałych potrzeb) za pośrednictwem Pełnomocnika ds. Ochrony Informacji Niejawnych. W rezultacie pracownik Emitenta uzyskuje poświadczenie bezpieczeństwa (tzw. osobowego) pozwalające na dostęp do informacji niejawnych o klauzuli „POUFNE” lub „TAJNE”. Na chwilę obecną około 55 pracowników posiada wspomniane poświadczenie; poczynając od klauzuli „ZASTRZEŻONE” do „TAJNE”, tym samym ponad połowa pracowników Spółki jest uprawniona do dostępu do informacji niejawnych. W najbliższej perspektywie czasowej Emitent planuje wystąpić z kolejnymi wnioskami o przeprowadzenie postępowań sprawdzających; w celu utrzymania najefektywniejszej ochrony informacji niejawnych.

8. Ryzyko związane z ograniczeniem odpowiedzialności kontrahentów Spółki

Część umów, zawartych przez Spółkę z kontrahentami zagranicznymi na dostawę produktów i usług dla Spółki zawiera kwotowe ograniczenie wysokości roszczeń Spółki wobec kontrahenta, które mogą powstać w związku z realizacją umowy. Umowy zawierają postanowienia limitujące wysokość roszczeń Spółki do kwoty wprost wskazanej w umowie lub do wysokości wynagrodzenia uiszczonego przez Spółkę za dostarczony produkt lub świadczoną usługę.

Powyższe klauzule nie wyłączają wprawdzie odpowiedzialności kontrahentów Spółki za szkody wyrządzone czynem niedozwolonym, jednak mogą doprowadzić, do sytuacji, w której ewentualne roszczenia Spółki wobec jej kontrahentów, wynikłe z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań, wynikających z umowy nie uzyskują pełnego zaspokojenia.

Dodatkowo należy wskazać, że umowy zawierające postanowienia o ograniczeniu odpowiedzialności kontrahentów wobec Spółki zostały poddane prawu innemu niż polskie, co uniemożliwia pełną ocenę skutków prawnych tych klauzul.

Spółka minimalizuje ryzyko poprzez wcześniejszą analizę potencjalnych ryzyk i szkód jakie mogą wynikać z zawarcia poszczególnych umów oraz poprzez bieżący monitoring sposobu i zasad według jakich wykonywane są przez kontrahentów ich obowiązki względem Spółki.

Tam, gdzie istnieje możliwość negocjacji umów, Spółka stara się także, w miarę możliwości, proponować zapisy rozszerzające zakresy odpowiedzialności kontrahentów. Najlepiej tak, aby odpowiadały one proporcjonalnemu udziałowi produktów i usług tych kontrahentów w realizowanych przedsięwzięciach.

9. Ryzyko związane z poddaniem stosunków prawnych uregulowanych umowami z zagranicznymi kontrahentami Spółki prawom obcym

W zakresie swojej działalności Spółka zawiera z kontrahentami zagranicznymi umowy na dostawę produktów i usług dla Spółki, oraz umowy licencyjne, które zostały poddane prawu obcemu.

Dla przykładu wskazać należy, że stosunki prawne pomiędzy Spółką a kontrahentami zagranicznymi, z którymi Spółka współpracuje, poddane zostały prawu norweskiemu, brytyjskiemu, słowackiemu, irlandzkiemu, francuskiemu czy szwedzkiemu.

Poddanie stosunków prawnych, uregulowanych daną umową prawu innemu niż prawo polskie uniemożliwia pełną ocenę skutków prawnych zawartej umowy.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko dążąc do wykonania wszystkich umów w sposób maksymalnie profesjonalny, z najwyższą starannością oraz w zgodzie z zapotrzebowaniem klientów zagranicznych oraz ustaloną z tymi kontrahentami praktyką.

Spółka nie prowadzi i nie prowadziła wcześniej jakichkolwiek sporów, które związane byłyby z wykonaniem umów, które podlegałyby innemu prawu właściwemu niż prawo polskie.

10. Ryzyko związane z poddaniem sporów wynikających z umów z zagranicznymi kontrahentami pod rozstrzygnięcie sądom arbitrażowym

Część umów, zawartych pomiędzy Spółką a jej kontrahentami zagranicznymi na dostawę produktów i usług dla Spółki zawiera klauzule o poddaniu sporów powstałych w związku ze stosowaniem danej umowy zagranicznemu sądom arbitrażowym, co może utrudnić Spółce dochodzenie roszczeń przed tymi sądami.

Spółka do dnia dzisiejszego nie była uczestnikiem jakiegokolwiek sporu, który musiałby być rozstrzygany przez sąd arbitrażowy. Ewentualne rozbieżności dotyczące wykonania zawartych przez Spółkę umów załatwiane są w sposób polubowny, za porozumieniem Stron.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko dążąc do wykonania wszystkich umów w sposób maksymalnie profesjonalny, z najwyższą starannością oraz poprzez rozstrzyganie wszelkich rozbieżności lub wątpliwości na drodze pozasądowych porozumień z kontrahentami.

11. Ryzyko związane ze stosowaniem przez Spółkę zabezpieczeniem dotyczącym ryzyka kursowego w postaci transakcji forward

Głównymi dostawcami Spółki są zagraniczni producenci oprogramowania i systemów komputerowych. Rozliczenia z tymi podmiotami prowadzone są przez Spółkę w walucie polskiej i obcych (głównie USD i okazjonalnie EUR). W związku z powyższym, Spółka narażona jest na ryzyko związane ze zmianą kursów walut wykorzystywanych w rozliczeniach ze swoimi kontrahentami. Spółka stosuje strategię naturalnego zabezpieczania się przed nadmierną pozycją walutową poprzez oferowanie swoim klientom kontraktów w walutach USD lub EUR, bądź kontraktów w PLN indeksowanych do kursu walut USD lub EUR. W związku z faktem, że klienci Spółki nie zawsze wyrażają zgodę na kontrakty wyrażone bądź indeksowane w walutach obcych pozostająca ekspozycja walutowa jest przedmiotem zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez zakup instrumentów pochodnych typu forward. Transakcje forward stanowią umowę, na podstawie której jedna strona zobowiązana jest do dostawy, a druga do przyjęcia waluty w ustalonym terminie w przyszłości, po cenie wyznaczonej w momencie zawarcia umowy. Transakcje te są bezwarunkowe, tj. nie dają żadnej ze stron umowy możliwości odstąpienia od jej wykonania. Stosowanie powyższego zabezpieczenia powoduje, że spółka ogranicza w znaczący sposób straty wynikające z ujemnych różnic kursowych, ale z drugiej strony zmniejsza przyrost finansowy w przypadku dodatnich różnic kursowych. Wycena tych instrumentów obciąża koszty i przychody finansowe i odnoszona jest przedmiotem zabezpieczenia ryzyka walutowego. Wycena jest dokonywana na koniec każdego kwartału na podstawie dokumentów otrzymywanych z banków. Emitent ogranicza zastosowanie ww. instrumentu wyłącznie do zabezpieczenia niekorzystnego wpływu zmian kursu USD/PLN i EUR/PLN na wartość przychodów i kosztów rozliczanych w tej walucie, co eliminuje ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zysków lub strat z tytułu zmian kursu USD/PLN i EUR/PLN. Ponadto, dokonuje regularnych analiz sytuacji na rynku walutowym i przeprowadza spotkania z dilerami walutowymi.

12. Ryzyko utraty certyfikacji głównego dostawcy technologii teleinformatycznych – Cisco Systems

Sevenet S.A. jest od 1999 r. partnerem Cisco Systems, dostawcy technologii teleinformatycznych dla przedsiębiorstw i instytucji na świecie, a w 2009 r. uzyskał status złotego Partnera Cisco Systems potwierdzający posiadanie odpowiednich zasobów i kompetencji. Spełnianie warunków partnerstwa jest okresowo weryfikowane przez Cisco Systems, będącego wiodącym dostawcą technologii wykorzystywanej przez Emitenta przy świadczeniu usług i upoważniającym Emitenta do wykonywania prac w ramach realizacji dużych i skomplikowanych projektów budowy systemów teleinformatycznych opartych na technologii Cisco Systems. Ewentualne nieutrzymanie statusu Złotego Partnera Cisco Systems może, wpływając na ograniczenie ilości realizowanych projektów oraz na pogorszenie wyników finansowych Emitenta lub trudności w realizacji założonych celów strategicznych.

Emitent minimalizuje ryzyko utraty certyfikacji Cisco Systems m.in. poprzez podnoszenie kwalifikacji pracowników technicznych oraz ponoszenie nakładów na rozwój zasobów technicznych wykorzystywanych przy realizacji prac. Ponadto, m.in. ze względu na to, że Emitent należy do wiodących podmiotów specjalizujących się w budowie systemów teleinformatycznych opartych na technologii Cisco Systems w Polsce, w ocenie Zarządu Emitenta ewentualna utrata certyfikacji Cisco Systems charakteryzuje się niskim prawdopodobieństwem.

6 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Galaktyczna 30A | 80-299 Gdańsk | T: +48 583 400 400 | F: +48 583 400 401

Zarząd Spółki Sevenet SA (zwana dalej Spółką) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016/2017 i dane porównywalne za rok obrotowy 2015/2016 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Sevenet S.A. oraz jej wynik finansowy, a także Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

W imieniu Zarządu Spółki:


 Rafał Chomicz
 
 Tomasz Bator
 
 Tomasz Kłodnicki
 
 Joanna Barczyk

Zarząd spółki Sevenet SA (zwana dalej Spółką) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. o. PWB Sp. z o., z siedzibą przy ul. Abpa A. Baraniaka 88C, Poznań, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2678, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016/2017, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016/2017 spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

W imieniu Zarządu Spółki:


 Rafał Chomicz
 
 Tomasz Bator
 
 Tomasz Kłodnicki
 
 Joanna Barczyk

7 SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2016/2017



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej SEVENET SA
2. Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego SEVENET SA z siedzibą w Gdańsku, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Zarząd jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa. Zarząd jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.



3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku poz. 1047 z późn. zm.)

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez Zarząd jednostki obecnie lub w przyszłości.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy zostało ono sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, o tym, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.



4. Naszym zdaniem, zbadane roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

5. Spółka w roku badanym poniosła znaczącą stratę na wszystkich poziomach działalności. Jej wysokość stanowi 67% kapitału własnego na dzień zakończenia ubiegłego roku obrotowego.

Zgodnie z art. 83 ust. 3 pkt 14 ustawy o biegłych rewidentach oświadczamy, że niżej wymienione zjawiska występujące w jednostce takie jak:

- poważne straty operacyjne,
 - niewystarczający wolumen sprzedaży przy marżowości zleceń kalkulowanych wedle przyjętych obecnie zasad,
 - niewystarczający kapitał pracujący,
- mogą rodzić zasadnicze wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuowania działalności.

Zdaniem jednostki zdarzenia te mają charakter incydentalny niepowodujący zagrożenia kontynuacji działalności.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Ksymena Jazy-Kozłowska

Biegły Rewident nr 10794

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
PWB Sp. z o.o.
Poznań, ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 C,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer
ewidencyjny 2678

Data sprawozdania z badania 26 październik 2017 roku

8 INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD DOBRYCH PRAKTYK

Informacja w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zgodnie z § 5 pkt 6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO.

a)

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami			
Rekomendacje		Stosuje nie stosuje	Wyjaśnienia
I.R.1.	W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.	Stosuje	
I.R.2.	Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie	Stosuje	Funkcjonująca w Spółce polityka prowadzenia działalności sponsoringowej i charytatywnej nie ma formy odrębnego dokumentu. Spółka wykazuje jedynie prowadzenie takowej działalności zamieszczając informacje na stronie internetowej.
I.R.3.	Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formie otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę	Stosuje	
I.R.4.	Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego	Stosuje	
Zasady szczegółowe			
I.Z.1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:	Stosuje	
I.Z.1.1.	podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki	Stosuje	
I.Z.1.2.	skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności	Stosuje	Na stronie internetowej Spółka zamieszcza skład Zarządu wraz z ich życiorysem.
I.Z.1.3.	schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,	Stosuje	

I.Z.1.4.	aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami	Stosuje	
I.Z.1.5.	raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat	Stosuje	
I.Z.1.6.	kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	Stosuje	Kalendarz zawierający harmonogram publikacji raportów okresowych znajduje się w opublikowanych raportach bieżących w zakładce "relacje inwestorskie"
I.Z.1.7.	opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych	Stosuje	
I.Z.1.8.	zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców	Stosuje	Za pomocą aplikacji na telefon "relacje inwestorskie"
I.Z.1.9.	informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję	Stosuje	Dotyczy tylko wypłaconej dywidendy
I.Z.1.10.	prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,	Nie stosuje	Zarząd Spółki nie podjął decyzji o opublikowaniu prognoz
I.Z.1.11.	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,	Stosuje	Brak takiej reguły
I.Z.1.12.	zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego	Stosuje	
I.Z.1.13.	informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów	Stosuje	
I.Z.1.14.	materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą	Stosuje	
I.Z.1.15.	informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,	Stosuje	
I.Z.1.16.	informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia	Stosuje	

I.Z.1.17.	uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,	Stosuje	Spółka będzie stosować tę zasadę przy najbliższym WZ jeśli takowe zdarzenia będą miały miejsce
I.Z.1.18.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	Stosuje	Spółka będzie stosować tę zasadę przy najbliższym WZ jeśli takowe zdarzenia będą miały miejsce
I.Z.1.19.	pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,	Stosuje	Spółka będzie stosować tę zasadę przy najbliższym WZ jeśli takowe zdarzenia będą miały miejsce
I.Z.1.20.	zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	Nie stosuje	Koszty związane z transmisją obrad uznajemy za współmierne do ewentualnych korzyści, jednocześnie zapewniamy, że będziemy rzetelnie udostępniać informacje na temat przedmiotu obrad walnego zgromadzenia wszystkim akcjonariuszom każdą drogą poza formą audio i wideo.
I.Z.1.21.	dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu	Stosuje	
I.Z.2.	Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności	Nie stosuje	Akcje spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub WIG40. Za stosowaniem tej zasady nie przemawia również struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności.
II. Zarząd i Rada Nadzorcza			
Rekomendacje			
II.R.1.	W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie	Stosuje	

II.R.2.	Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego	Stosuje	
II.R.3	Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce	Stosuje	
II.R.4.	Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.	Stosuje	
II.R.5.	W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej	Stosuje	
II.R.6.	Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki	Stosuje	
II.R.7.	Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.	Stosuje	
Zasady szczegółowe			
II.Z.1.	Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki	Stosuje	
II.Z.2.	Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.	Stosuje	
II.Z.3.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.	Stosuje	
II.Z.4.	W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce	Stosuje	
II.Z.5.	Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.	Stosuje	

II.Z.6.	Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2	Stosuje	
II.Z.7.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.	Stosuje	
II.Z.8.	Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.	Stosuje	
II.Z.9.	W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.	Stosuje	
II.Z.10.	Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:		
II.Z.10.1.	ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej	Stosuje	Rada Nadzorcza ocenia sytuację spółki na każdym zwołanym posiedzeniu, co jest odnotowywane w protokole z posiedzenia Rady Nadzorczej.
II.Z.10.2.	sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat - składu rady i jej komitetów, - spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, - liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, - dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej; Zasada jest stosowana	Stosuje	
II.Z.10.3.	ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych	Stosuje	
II.Z.10.4.	ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki	Stosuje	
II.Z.11.	Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia	Stosuje	
III. Systemy i funkcje wewnętrzne			
Rekomendacje			
III.R.1.	Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę	Stosuje	
Zasady szczegółowe			
III.Z.1.	Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.	Stosuje	

III.Z.2.	Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu	Stosuje	
III.Z.3.	W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.	Stosuje	
III.Z.4.	Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem	Stosuje	
III.Z.5.	Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji	Stosuje	
III.Z.6.	W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia	Nie stosuje	W Spółce istnieje wyodrębniona organizacyjnie funkcja audytu wewnętrznego.
IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami			
Rekomendacje			
IV.R.1.	Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa	Stosuje	
IV.R.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	Stosuje	
IV.R.3.	Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane	Nie dotyczy	Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę (tj. akcje, obligacje) są notowane tylko w Polsce, na rynkach prowadzonych przez GPW.

Zasady szczegółowe			
IV.Z.1.	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy	Stosuje	
IV.Z.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	Nie stosuje	Koszty związane z transmisją obrad uznajemy za współmierne do ewentualnych korzyści, jednocześnie zapewniamy, że będziemy rzetelnie udostępniać informacje na temat przedmiotu obrad walnego zgromadzenia wszystkim akcjonariuszom każdą drogą poza formą audio i wideo.
IV.Z.3.	Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach	Stosuje	Spółka będzie stosować tę zasadę przy najbliższym WZ jeśli takowe zdarzenia będą miały miejsce
IV.Z.4.	W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	Stosuje	
IV.Z.5.	Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia	Stosuje	
IV.Z.6.	Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu	Stosuje	
IV.Z.7.	Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzonego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy	Stosuje	
IV.Z.8.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych	Stosuje	

IV.Z.9.	Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaże uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem	Stosuje	
IV.Z.10.	Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki	Stosuje	
IV.Z.11.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	Stosuje	
IV.Z.12.	Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie	Stosuje	
IV.Z.13.	W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych	Stosuje	
IV.Z.14.	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	Stosuje	
IV.Z.15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	Stosuje	
IV.Z.16.	Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia	Stosuje	
IV.Z.17.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy	Stosuje	
IV.Z.18.	Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie	Stosuje	
V.	Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi		
Rekomendacje			
V.R.1.	Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić	Stosuje	

Zasady szczegółowe			
V.Z.1.	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi	Stosuje	
V.Z.2.	Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów	Stosuje	
V.Z.3.	Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów	Stosuje	
V.Z.4.	W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat	Stosuje	
V.Z.5.	Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązaniem zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki	Stosuje	
V.Z.6.	Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów	Stosuje	
VI. Wynagrodzenia			
Rekomendacje			
VI.R.1.	Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń	Stosuje	
VI.R.2.	Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn	Stosuje	
VI.R.3.	Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7	Nie stosuje	W ramach Rady Nadzorczej nie został powołany komitet do spraw wynagrodzeń.

VI.R.4.	Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej	Stosuje	
Zasady szczegółowe			
VI.Z.1.	Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa	Stosuje	
VI.Z.2.	Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata	Stosuje	
VI.Z.3.	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki	Stosuje	
VI.Z.4.	Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa	Nie stosuje	Obecnie dane dotyczące polityki wynagrodzeń znajdują się w wewnętrznych dokumentach firmy, takich jak "Regulamin wynagrodzeń", "uchwały Zarządu i Rady Nadzorczej". Spółka zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy celowość wdrożenia w przyszłości stosowanych regulacji wewnętrznych.