



**Raport roczny jednostkowy  
Za rok obrotowy 2015 /2016  
na dzień 10 listopada 2016 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 2015/2016. Przedstawiamy Państwu raport roczny, w którym znajdziecie Państwo:

- zweryfikowane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku,
- opinię biegłego rewidenta wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015/2016.

Zakończony przed czterema miesiącami rok finansowy był dla Spółki rokiem dynamicznego rozwoju i inwestycji w nowe obszary działalności. Wykorzystując wypracowany zysk z roku poprzedniego w wysokości ponad 1,9 mln PLN, a także dokapitalizowanie Spółki, przez emisję akcji z prawem poboru skierowanych do akcjonariuszy, w wysokości ponad 1,5 mln PLN, Spółka otworzyła nowe rynki związane z najnowszymi technologiami w obszarze analityki i biometrii. Oparła swoje rozwiązanie na wiodących producentach o międzynarodowym znaczeniu: NICE, NUANCE, GENESYS, ZOOM. Oprócz organicznego rozwoju kompetencji w technologiach, w których Sevenet jest niekwestionowanym liderem, jak Collaboration ze szczególnym naciskiem na Contact Center, czy też systemami z obszaru Data Center, został wzmocniony dział bezpieczeństwa. Do oferowanego już portfolio usług z zakresu bezpieczeństwa danych, dołożono nowatorskie usługi z zakresu testów penetracyjnych.

Dodatkowo w związku z zauważeniem dużego potencjału rozwojowego w zakresie projektów zwłaszcza w przypadku sektora publicznego, spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu procedur koniecznych do podniesienia poziomu świadectwa bezpieczeństwa przemysłowego do klauzuli „tajne” (aktualnie Sevenet posiada świadectwo bezpieczeństwa przemysłowego pierwszego stopnia potwierdzające zdolność spółki do ochrony informacji niejawnych do klauzuli „poufne”).

Nowe obszary działalności Spółki pociągnęły za sobą konieczność zwiększenia zatrudnienia w dwóch kluczowych działach firmy: handlowym i technicznym. W omawianym roku wzrost zatrudnienia wyniósł ponad 40%. Na koniec roku finansowego 2015/2016 zatrudnienie wyniosło ponad 100 osób. Należy odnotować ze dynamiczny wzrost technologiczny i osobowy szedł w parze z rozwojem terytorialnym. Rozbudowa oddziałów w Gdańsku, Warszawie, Krakowie i Wrocławiu, a także rozpoczęcie budowy oddziałów w Poznaniu i Szczecinie, co będzie miało bezpośredni wpływ na wzrost rozpoznawalności firmy Sevenet w kraju i na poprawę jakości współpracy z klientami.

Rozwój Spółki oraz poczynione inwestycje zostały wsparte szeroko zakrojonymi działaniami marketingowymi. Uczestnictwo w najważniejszych konferencjach branżowych, takich jak Cisco Forum, Cisco SEC, Advanced Threat Summit, Petent 2.0, czy też Finance Call Center Forum zwiększyło rozpoznawalność firmy Sevenet zarówno wśród klientów i kontrahentów, jak i wśród potencjalnych pracowników.

Pomimo niepewności na rynku związanego z cyklicznymi zmianami w naszym kraju, z zadowoleniem odnotowaliśmy, nieznaczny spadek przychodów Spółki o około 11% zamykając się ostatecznie kwotą ponad 64 mln PLN. Pozwoliło to na osiągnięcie wyniku w wysokości – 1,3 mln PLN. Wartość straty jest spowodowana głównie przez kwestie księgowe wynikające z przekwalifikowania posiadanej nieruchomości w Gdańsku przy ulicy Tuwima z Inwestycji długoterminowej na Środek trwałą w związku z ponownym wykorzystywaniem tej nieruchomości do prowadzonej działalności. Zgodnie z obowiązującymi przepisami różnica pomiędzy wartością nabycia, a aktualną wartością rynkową w wysokości 1,6 mln PLN musi zostać zaprezentowana jako koszt jednorazowy. Nie uwzględniając tego ponadstandardowego kosztu, Spółka osiągnęłaby zysk w wysokości ponad 0,3 mln netto. Przekwalifikowanie posiadanej nieruchomości spowodowane było koniecznością pozyskania dodatkowej powierzchni biurowej dla nowo zatrudnianych pracowników.

Rok 2016/2017, będzie rokiem kontynuacji planów rozwojowych Spółki, a poczynione inwestycje zostaną wykorzystane do pozyskania nowych kontraktów na rynku Enterprise i rynku Publicznym. Wyjątkowe kompetencje pozwolą Spółce na dostarczanie nowoczesnych, zaawansowanych rozwiązań teleinformatycznych ugruntowując pozycję Spółki.

W imieniu Zarządu Sevenet S.A. zapraszam Państwa do zapoznania się z treścią raportu rocznego za rok obrotowy 2015/2016.

Z poważaniem  
Rafał Choszcz

## 2 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2015/2016 wraz z okresem porównywalnym roku obrotowego 2014/2015.

| Wyszczególnienie                                       | tys. PLN   |            | tys. EUR   |            |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                        | 01.07.2014 | 01.07.2015 | 01.07.2014 | 01.07.2015 |
|                                                        | -          | -          | -          | -          |
|                                                        | 30.06.2015 | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 30.06.2016 |
| Przychody ze sprzedaży                                 | 73 618,8   | 64 858,3   | 17 551,7   | 14 655,6   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                             | 3 681,2    | 769,4      | 877,6      | 173,8      |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej              | 3 495,6    | -921,3     | 833,4      | -208,2     |
| Amortyzacja                                            | 754,9      | 914,4      | 180,0      | 206,6      |
| EBITDA                                                 | 4 250,6    | -6,9       | 1 013,4    | -1,6       |
| Zysk (strata) brutto                                   | 2 866,1    | -1 290,8   | 683,3      | -291,7     |
| Zysk (strata) netto                                    | 1 938,1    | -1 341,9   | 462,1      | -303,2     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 10 694,2   | -6 806,8   | 2 549,6    | -1 538,1   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -740,5     | -336,1     | -176,6     | -75,9      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -4 003,5   | 2 941,4    | -954,5     | 664,7      |
| Przepływy pieniężne netto razem                        | 5 950,1    | -4 201,5   | 1 418,6    | -949,4     |

Wybrane dane finansowe Bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2016 roku wraz z danymi porównywalnymi na dzień 30.06.2015 r.

| Wyszczególnienie                         | tys. PLN      |               | tys. EUR      |               |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                          | stan na dzień | stan na dzień | stan na dzień | stan na dzień |
|                                          | 30.06.2015    | 30.06.2016    | 30.06.2015    | 30.06.2016    |
| Aktywa trwałe                            | 9 789,1       | 7 117,7       | 2 333,8       | 1 608,3       |
| Należności długoterminowe                | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Aktywa obrotowe                          | 24 553,5      | 21 891,8      | 5 853,9       | 4 946,7       |
| Należności krótkoterminowe               | 9 439,6       | 10 902,2      | 2 250,5       | 2 463,5       |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 6 347,0       | 2 145,6       | 1 513,2       | 484,8         |
| Kapitał własny                           | 10 980,1      | 11 120,1      | 2 617,8       | 2 512,7       |
| Zobowiązania długoterminowe              | 425,6         | 992,9         | 101,5         | 224,4         |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 16 641,2      | 12 158,6      | 3 967,5       | 2 747,4       |

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

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

Tabela kursów NBP z dnia 2015-06-30, 1 EUR = 4,1944

### 3 ROCZNE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OBROTOWY OD 1 LIPCA 2015 DO 30 CZERWCA 2016 R.

#### 3.1 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2015r. do 30 czerwca 2016r.



##### 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. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE
- V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
- VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Prezes Zarządu  
Rafał Chomicz

Członek Zarządu  
Joanna Barczyk

Członek Zarządu  
Tomasz Maria Bator

Członek Zarządu  
Tomasz Kłodnicki

Iwona Owczarek  
Osoba sporządzająca sprawozdanie,  
nie prowadząca ksiąg rachunkowych  
w okresie 01-07-2015 do 30-06-2016

Gdańsk, 4 listopada 2016 roku

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

2 | 37

### 3.2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2015r. do 30 czerwca 2016r.



#### 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 :

80-299 Gdańsk, ul. Galaktyczna 30A – biuro  
80-299 Gdańsk, ul. Wodnika 5 – magazyn  
02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A - biuro  
54-413 Wrocław, ul. Duńska 9 - biuro  
31-358 Kraków, ul. Jasnogórska 23 – biuro  
80-210 Gdańsk, ul. Tuwima 25 – biuro

Numer statystyczny Regon : 191368157

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

3 | 37

## SEVENET

Na dzień 30-06-2016 roku w skład Zarządu wchodził:

- Rafał Chomicz Prezes Zarządu;
- Joanna Barczyk Członek Zarządu ds. operacyjnych,
- Tomasz Maria Bator Członek Zarządu od 18-12-2015
- Tomasz Kłodnicki Członek Zarządu od 30-10-2015

Ponadto:

- Adam Sekuła pełnił funkcję Członka Zarządu ds. Technicznych od dnia 31-07-2015 do 13-06-2016,
- Piotr Serkowski Wiceprezes Zarządu pełnił funkcję do 30-04-2016,

Na dzień 30-06-2016 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 od 03-02-2016
- Jarosław Czarnecki Członek rady Nadzorczej od 07-06-2016.

Andrzej Synowiecki był Wiceprzewodniczącym rady Nadzorczej do 30-04-2016, a Tomasz Maria Bator był Członkiem Rady Nadzorczej do 18-12-2015.

### 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.

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

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01-07-2015 do 30-06-2016.

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

4 | 37



**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 poczynając 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 124/A/NBP/2015 z dnia 30-06-2015:

- Kurs USD – 3,7645
- Kurs EUR – 4,1944

### 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 następnych okresów, 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 nieznanych osób, 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 trwałe 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.

#### *Zmiana zasad rachunkowości i 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 2016 r.

Dane w PLN

SEVENET

#### I. BILANS

|             |                                                                                    | AKTYWA | 2015-06-30          | 2016-06-30          |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|
| 1           | 2                                                                                  | 3      | 4                   | 5                   |
| <b>A</b>    | <b>Aktywa trwałe</b>                                                               |        | <b>9 789 071,24</b> | <b>7 117 724,64</b> |
| <b>I.</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                                             |        | <b>175 213,30</b>   | <b>104 513,45</b>   |
| 1.          | Koszty zakończonych prac rozwojowych                                               |        | 0,00                | 0,00                |
| 2.          | Wartość firmy                                                                      |        | 0,00                | 0,00                |
| 3.          | Inne wartości niematerialne i prawne                                               |        | 175 213,30          | 104 513,45          |
| 4.          | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                        |        | 0,00                | 0,00                |
| <b>II.</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                      |        | <b>1 627 657,94</b> | <b>4 313 848,45</b> |
| 1.          | Środki trwałe                                                                      |        | 1 627 657,94        | 4 293 830,35        |
|             | a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                             |        | 0,00                | 268 114,20          |
|             | b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                           |        | 31 755,53           | 1 829 360,67        |
|             | c) urządzenia techniczne i maszyny                                                 |        | 661 623,63          | 653 858,55          |
|             | d) środki transportu                                                               |        | 912 418,83          | 1 538 531,86        |
|             | e) inne środki trwałe                                                              |        | 21 859,95           | 3 965,07            |
| 2.          | Środki trwałe w budowie                                                            |        | 0,00                | 20 018,10           |
| 3.          | Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                |        | 0,00                | 0,00                |
| <b>III.</b> | <b>Należności długoterminowe</b>                                                   |        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1.          | Od jednostek powiązanych                                                           |        | 0,00                | 0,00                |
| 2.          | Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale     |        | 0,00                | 0,00                |
| 3.          | Od pozostałych jednostek                                                           |        | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV.</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                                                   |        | <b>4 780 003,24</b> | <b>968 003,24</b>   |
| 1.          | Nieruchomości                                                                      |        | 3 807 000,00        | 0,00                |
| 2.          | Wartości niematerialne i prawne                                                    |        | 0,00                | 0,00                |
| 3.          | Długoterminowe aktywa finansowe                                                    |        | 973 003,24          | 968 003,24          |
|             | a) w jednostkach powiązanych                                                       |        | 968 003,24          | 968 003,24          |
|             | - udziały lub akcje                                                                |        | 968 003,24          | 968 003,24          |
|             | - inne papiery wartościowe                                                         |        | 0,00                | 0,00                |
|             | - udzielone pożyczki                                                               |        | 0,00                | 0,00                |
|             | - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |        | 0,00                | 0,00                |
|             | b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale |        | 5 000,00            | 0,00                |
|             | - udziały lub akcje                                                                |        | 0,00                | 0,00                |
|             | - inne papiery wartościowe                                                         |        | 0,00                | 0,00                |
|             | - udzielone pożyczki                                                               |        | 0,00                | 0,00                |
|             | - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |        | 5 000,00            | 0,00                |
|             | c) w pozostałych jednostkach                                                       |        | 5 000,00            | 0,00                |
|             | - udziały lub akcje                                                                |        | 0,00                | 0,00                |
|             | - inne papiery wartościowe                                                         |        | 0,00                | 0,00                |
|             | - udzielone pożyczki                                                               |        | 0,00                | 0,00                |
|             | - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |        | 5 000,00            | 0,00                |
| 4.          | Inne inwestycje długoterminowe                                                     |        | 0,00                | 0,00                |

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

11 | 37

## cd. aktywów Bilansu

|             |                                                   |                      |                      |
|-------------|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>III.</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                 | <b>6 553 182,11</b>  | <b>2 267 319,78</b>  |
| 1.          | Krótkoterminowe aktywa finansowe                  | 6 553 182,11         | 2 267 319,78         |
|             | a) w jednostkach powiązanych                      | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - udziały lub akcje                               | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - inne papiery wartościowe                        | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - udzielone pożyczki                              | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe           | 0,00                 | 0,00                 |
|             | b) w pozostałych jednostkach                      | 206 133,22           | 121 741,97           |
|             | - udziały lub akcje                               | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - inne papiery wartościowe                        | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - udzielone pożyczki                              | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe           | 206 133,22           | 121 741,97           |
|             | c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne       | 6 347 048,89         | 2 145 577,81         |
|             | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach        | 6 347 048,89         | 2 145 577,81         |
|             | - inne środki pieniężne                           | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - inne aktywa pieniężne                           | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.          | Inne inwestycje krótkoterminowe                   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>3 021 993,77</b>  | <b>3 602 699,76</b>  |
|             | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy    | 0,00                 | 0,00                 |
|             | Udziały (akcje) własne                            | 0,00                 | 0,00                 |
|             | <b>Aktywa razem</b>                               | <b>34 342 569,79</b> | <b>29 009 499,22</b> |

# SEVENET

|            |            | PASYWA                                                                                   | 2015-06-30           | 2016-06-30           |
|------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1          | 2          | 3                                                                                        | 4                    | 5                    |
| <b>A</b>   |            | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                                          | <b>13 670 984,12</b> | <b>11 120 063,19</b> |
| <b>I</b>   |            | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                      | <b>701 035,80</b>    | <b>761 096,80</b>    |
| <b>II</b>  |            | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>                                                | <b>2 690 901,73</b>  | <b>4 112 728,74</b>  |
|            |            | -nadwyżka wartości sprzedaży (wartość emisyjna) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 2 690 901,73         | 4 112 728,74         |
| <b>III</b> |            | <b>Kapitały (fundusze) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>                                 | 0,00                 | 0,00                 |
|            |            | -z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                 |                      |                      |
| <b>IV</b>  |            | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>                                   | <b>5 650 011,57</b>  | <b>7 588 144,86</b>  |
|            |            | -tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                              | 0,00                 | 0,00                 |
|            |            | -na udziały (akcje) własne                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>V</b>   |            | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>VI</b>  |            | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                               | 1 938 133,29         | -1 341 907,21        |
| <b>VII</b> |            | <b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>                    | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B</b>   |            | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                            | <b>23 362 487,40</b> | <b>17 889 436,03</b> |
|            | <b>I.</b>  | <b>Rezerwy na zobowiązania</b>                                                           | <b>3 097 435,03</b>  | <b>1 589 731,49</b>  |
|            | 1.         | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                         | 1 124 577,00         | 1 088 281,00         |
|            | 2.         | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                              | 1 603 884,53         | 485 610,49           |
|            |            | -długoterminowa                                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
|            |            | -krótkoterminowa                                                                         | 1 603 884,53         | 485 610,49           |
|            | 3.         | Pozostałe rezerwy                                                                        | 368 973,50           | 15 840,00            |
|            |            | -długoterminowe                                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
|            |            | -krótkoterminowe                                                                         | 368 973,50           | 15 840,00            |
|            | <b>II.</b> | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                       | <b>425 627,07</b>    | <b>992 865,09</b>    |
|            | 1.         | Wobec jednostek powiązanych                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
|            | 2.         | Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale        | 0,00                 | 0,00                 |
|            | 3.         | Wobec pozostałych jednostek                                                              | 425 627,07           | 992 865,09           |
|            |            | a)kredyty i pożyczki                                                                     | 0,00                 | 41 666,72            |
|            |            | b)z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                        | 0,00                 | 0,00                 |
|            |            | c)inne zobowiązania finansowe                                                            | 425 627,07           | 951 198,37           |
|            |            | d)zobowiązania wekslowe                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
|            |            | d)inne                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 |

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

14 | 37

## cd. pasywów Bilansu

|      |                                                                                             |                      |                      |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| III. | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                         | <b>16 641 210,89</b> | <b>12 158 568,66</b> |
| 1.   | Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                    | 8 775,71             | 6 212,43             |
|      | a)z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                          | 8 775,71             | 6 212,43             |
|      | -do 12 miesięcy                                                                             | 8 775,71             | 6 212,43             |
|      | -powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
|      | b)inne                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.   | Zobowiązania od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                 | 0,00                 |
|      | a)z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                | 0,00                 | 0,00                 |
|      | -do 12 miesięcy                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
|      | -powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
|      | b)inne                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.   | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                    | 16 563 700,24        | 12 067 351,26        |
|      | a)kredyty i pożyczki                                                                        | 0,00                 | 2 076 020,74         |
|      | b)z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                           | 0,00                 | 0,00                 |
|      | c)inne zobowiązania finansowe                                                               | 293 378,31           | 212 346,63           |
|      | d)z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                          | 14 587 067,01        | 7 696 276,55         |
|      | -do 12 miesięcy                                                                             | 14 587 067,01        | 7 696 276,55         |
|      | -powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0,00                 |                      |
|      | e)zaliczki otrzymane na dostawy                                                             | 88 055,96            | 44 621,84            |
|      | f)zobowiązania wekslowe                                                                     | 0,00                 |                      |
|      | g)z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                                    | 1 582 571,74         | 1 991 515,34         |
|      | h)z tytułu wynagrodzeń                                                                      | 593,26               |                      |
|      | i)inne                                                                                      | 12 033,96            | 46 570,16            |
| 3.   | Fundusze specjalne                                                                          | 68 734,94            | 85 004,97            |
| IV.  | <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                           | <b>3 198 214,41</b>  | <b>3 148 270,79</b>  |
| 1.   | Ujemna wartość firmy                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.   | Inne rozliczenia międzyokresowe                                                             | 3 198 214,41         | 3 148 270,79         |
|      | -długoterminowe                                                                             | 899 254,33           | 372 247,58           |
|      | -krótkoterminowe                                                                            | 2 298 960,08         | 2 776 023,21         |
|      | <b>Pasywa razem</b>                                                                         | <b>34 342 569,79</b> | <b>29 009 499,22</b> |

### 3.4 Rachunek Zysków i Strat za okres obrotowy od 1 lipca 2015r. do 30 czerwca 2016r.

Dane w PLN

SEVENET

#### II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|           | Wyszczególnienie                                                                       | 2014-07-01 -<br>2015-06-30 | 2015-07-01 -<br>2016-06-30 |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1         | 2                                                                                      | 3                          | 4                          |
| <b>A.</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                          | <b>73 618 845,22</b>       | <b>64 858 293,76</b>       |
|           | -od jednostek powiązanych                                                              | 192 986,55                 | 186 763,62                 |
| I.        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                 | 73 057 160,78              | 64 446 907,77              |
| II.       | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 561 684,44                 | 411 385,99                 |
| III       | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               | 0,00                       | 0,00                       |
| IV        | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>B.</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                 | <b>69 937 672,51</b>       | <b>64 088 940,53</b>       |
| I         | Amortyzacja                                                                            | 754 940,89                 | 914 373,70                 |
| II        | Zużycie materiałów i energii                                                           | 38 216 349,55              | 31 413 260,06              |
| III       | Usługi obce                                                                            | 22 024 838,38              | 21 331 936,17              |
| IV        | Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy                                            | 124 201,71                 | 125 541,23                 |
| V         | Wynagrodzenia                                                                          | 6 842 652,64               | 7 818 923,53               |
| VI        | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:                                     | 1 501 693,66               | 1 976 009,00               |
|           | -emerytalne                                                                            | 473 192,88                 | 621 398,67                 |
| VII       | Pozostałe koszty rodzajowe                                                             | 472 995,68                 | 508 896,84                 |
| VIII      | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                               | 0,00                       |                            |
| <b>C.</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                | <b>3 681 172,71</b>        | <b>769 353,23</b>          |
| <b>D.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                  | <b>89 414,05</b>           | <b>228 347,25</b>          |
| I         | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                 | 0,00                       | 31 493,15                  |
| II        | Dotacje                                                                                | 35 576,40                  | 35 576,60                  |
| III       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 53 837,65                  | 161 277,50                 |
| IV        | Inne przychody operacyjne                                                              |                            |                            |
| <b>E</b>  | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                     | <b>274 975,48</b>          | <b>1 918 960,26</b>        |
| I         | Strata z tytułu rozchodów niefinansowych aktywów trwałych                              | 15 881,44                  | 0,00                       |
| II        | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 175 719,21                 | 23 000,00                  |
| III       | Inne koszty operacyjne                                                                 | 83 374,83                  | 1 895 960,26               |
| <b>F</b>  | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                | <b>3 495 611,28</b>        | <b>-921 259,78</b>         |

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

16 | 37

## cd. rachunku zysków i strat

|          |                                                                      |                     |                      |
|----------|----------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>G</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                           | <b>270 183,44</b>   | <b>52 818,06</b>     |
| I        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                | 0,00                | 0,00                 |
| a)       | od jednostek powiązanych, w tym:                                     | 0,00                | 0,00                 |
|          | -w którym jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                 | 0,00                | 0,00                 |
| b)       | od jednostek pozostałych, w tym:                                     | 0,00                | 0,00                 |
|          | -w którym jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                 | 0,00                | 0,00                 |
| II       | Odsetki, w tym:                                                      | 123 864,01          | 52 818,06            |
|          | -od jednostek powiązanych                                            | 20 590,68           | 0,00                 |
| III      | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                   | 0,00                | 0,00                 |
|          | - w jednostkach powiązanych                                          | 0,00                | 0,00                 |
| IV       | Aktualizacja wartości finansowych                                    | 146 319,43          | 0,00                 |
| V        | Inne                                                                 | 0,00                | 0,00                 |
| <b>H</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                              | <b>899 742,43</b>   | <b>422 385,49</b>    |
| I        | Odsetki, w tym:                                                      | 183 666,38          | 120 699,80           |
|          | - dla jednostek powiązanych                                          | 8 739,70            | 0,00                 |
| II       | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                 | 0,00                | 0,00                 |
|          | - w jednostkach powiązanych                                          | 0,00                | 0,00                 |
| III      | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         | 0,00                | 84 391,25            |
| IV       | Inne                                                                 | 716 076,05          | 217 294,44           |
| <b>I</b> | <b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>                                    | <b>2 866 052,29</b> | <b>-1 290 827,21</b> |
| <b>J</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                             | <b>927 919,00</b>   | <b>51 080,00</b>     |
| <b>K</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          |
| <b>L</b> | <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                                   | <b>1 938 133,29</b> | <b>-1 341 907,21</b> |

### 3.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 lipca 2015r. do 30 czerwca 2016r.

Dane w PLN

SEVENET

#### III. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

|    |     |    | Wyszczególnienie                                                                                                       | 01.07.2014 -<br>30.06.2015 | 01.07.2015 -<br>30.06.2016 |
|----|-----|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| I  |     |    | <b>Kapitał ( fundusz ) własny na początek okresu (BO )</b>                                                             | <b>9 041 949,10</b>        | <b>10 980 082,39</b>       |
|    |     |    | - zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                                     | 0,00                       | 0,00                       |
|    |     |    | - korekta błędów                                                                                                       | 0,00                       | 0,00                       |
| Ia |     |    | <b>Kapitał ( fundusz ) własny na początek okresu ( BO ), po korektach</b>                                              | <b>9 041 949,10</b>        | <b>10 980 082,39</b>       |
| 1  |     |    | <b>Kapitał ( fundusz ) podstawowy na początek okresu</b>                                                               | <b>701 035,80</b>          | <b>701 035,80</b>          |
|    | 1.1 |    | Zmiany kapitału ( funduszu ) podstawowego                                                                              | 0,00                       | 60 061,00                  |
|    |     | a) | zwiększenie ( z tytułu )                                                                                               | 0,00                       | 60 061,00                  |
|    |     |    | -wydania udziałów ( emisji akcji )                                                                                     | 0,00                       | 60 061,00                  |
|    |     | b) | zmniejszenie ( z tytułu )                                                                                              | 0,00                       | 0,00                       |
|    |     |    | -umorzenia udziałów ( akcji )                                                                                          | 0,00                       | 0,00                       |
|    | 1.2 |    | Kapitał ( fundusz ) podstawowy na koniec okresu                                                                        | 701 035,80                 | 761 096,80                 |
| 2  |     |    | <b>Kapitał ( fundusz ) zapasowy na początek okresu</b>                                                                 | <b>2 690 901,73</b>        | <b>2 690 901,73</b>        |
|    | 2.1 |    | Zmiany kapitału ( funduszu ) zapasowego                                                                                | 0,00                       | 1 421 827,01               |
|    |     | a) | zwiększenie ( z tytułu )                                                                                               | 0,00                       | 1 441 464,00               |
|    |     |    | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                                                             | 0,00                       | 0,00                       |
|    |     |    | - podziału zysku (ustawowo)                                                                                            | 0,00                       | 0,00                       |
|    |     |    | - podziału z zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                                                         | 0,00                       | 0,00                       |
|    |     | b) | zmniejszenie ( z tytułu )                                                                                              | 0,00                       | 19 636,99                  |
|    |     |    | - pokrycia straty                                                                                                      | 0,00                       | 0,00                       |
|    |     |    | - poniesionych kosztów emisji akcji serii E                                                                            | 0,00                       | 19 636,99                  |
|    | 2.2 |    | Stan kapitału ( funduszu ) zapasowego na koniec okresu                                                                 | 2 690 901,73               | 4 112 728,74               |
| 3  |     |    | <b>Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |
|    | 3.1 |    | Zmiany kapitału ( funduszu ) z aktualizacji wyceny                                                                     | 0,00                       | 0,00                       |
|    |     | a) | zwiększenie ( z tytułu )                                                                                               | 0,00                       | 0,00                       |
|    |     |    | -                                                                                                                      | 0,00                       | 0,00                       |
|    |     | b) | zmniejszenie ( z tytułu )                                                                                              | 0,00                       | 0,00                       |
|    |     |    | - zbycia środków trwałych                                                                                              | 0,00                       | 0,00                       |
|    | 3.2 |    | Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                                             | 0,00                       | 0,00                       |

## cd. zestawienia zmian w kapitale

|     |     |                                                                                                      |                      |                      |
|-----|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 4   |     | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>                                    | <b>7 305 975,61</b>  | <b>5 650 011,57</b>  |
|     | 4.1 | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                                  | -1 655 964,04        | 1 938 133,29         |
|     | a)  | zwiększenie (z tytułu)                                                                               | 0,00                 | 1 938 133,29         |
|     |     | -                                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
|     | b)  | zmniejszenie (z tytułu)                                                                              | 1 655 964,04         | 0,00                 |
|     |     | -                                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
|     | 4.2 | Pozostałe kapitały ( fundusze ) rezerwowe na koniec okresu                                           | 5 650 011,57         | 7 588 144,86         |
| 5   |     | <b>Zysk ( strata ) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
|     | 5.1 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
|     |     | - zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
|     |     | - korekta błędów                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
|     | 5.2 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                | 0,00                 | 0,00                 |
|     | a)  | zwiększenie ( z tytułu )                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
|     |     | -podziału zysku z lat ubiegłych                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
|     | b)  | zmniejszenie ( z tytułu )                                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
|     |     | -wypłata dywidendy                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
|     | 5.3 | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
|     | 5.4 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                            | 1 655 964,04         | 0,00                 |
|     |     | - zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
|     |     | - korekta błędów                                                                                     |                      | 0,00                 |
|     | 7.5 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                              | -1 655 964,04        | 0,00                 |
|     | a)  | zwiększenie (z tytułu)                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
|     |     | -przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
|     | b)  | zmniejszenie (z tytułu)                                                                              | 1 655 964,04         | 0,00                 |
|     |     | -                                                                                                    |                      | 0,00                 |
|     | 7.6 | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
|     | 7.7 | Zysk ( strata ) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 6   |     | <b>Wynik netto</b>                                                                                   | <b>1 938 133,29</b>  | <b>-1 341 907,21</b> |
|     | a)  | zysk netto                                                                                           | 1 938 133,29         | 0,00                 |
|     | b)  | strata netto                                                                                         | 0,00                 | -1 341 907,21        |
|     | c)  | odpisy z zysku                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| II  |     | <b>Kapitał ( fundusz ) własny na koniec okresu ( BZ )</b>                                            | <b>10 980 082,39</b> | <b>11 120 063,19</b> |
| III |     | <b>Kapitał ( fundusz ) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku ( pokrycia straty )</b> | <b>10 980 082,39</b> | <b>11 120 063,19</b> |

### 3.6 Rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 lipca 2015r. do 30 czerwca 2016r.

Dane w PLN

SEVENET

#### IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| A   | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                     | 01.07.2014-30.06.2015 | 01.07.2015-30.06.2016 |
|-----|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| I   | Zysk (strata) netto                                                          | 1 938 133,29          | -1 341 907,21         |
| II  | Korekty razem                                                                | 8 756 049,08          | -5 464 899,66         |
| 1   | Amortyzacja                                                                  | 754 940,89            | 921 067,51            |
| 2   | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | -146 319,43           | -39 779,88            |
| 3   | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 144 990,93            | 103 209,43            |
| 4   | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | 15 881,44             | -31 493,15            |
| 5   | Zmiana stanu rezerw                                                          | 1 001 833,52          | -1 507 703,54         |
| 6   | Zmiana stanu zapasów                                                         | -1 846 027,17         | 419 120,62            |
| 7   | Zmiana stanu należności                                                      | 8 657 494,90          | -1 462 552,99         |
| 8   | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | -508 761,07           | -6 477 631,29         |
| 9   | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | 682 015,07            | 844 187,65            |
| 10  | Pozostałe korekty                                                            | 0,00                  | 1 766 675,98          |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)                | 10 694 182,37         | -6 806 806,87         |
| B   | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                   |                       |                       |
| I   | Wpływy                                                                       | 183 768,22            | 33 759,81             |
| 1   | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 49 411,90             | 33 759,81             |
| 2   | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | 0,00                  | 0,00                  |
| 3   | Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 134 356,32            | 0,00                  |
| a)  | w jednostkach powiązanych                                                    | 134 356,32            |                       |
| b)  | w pozostałych jednostkach                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
|     | -zbycie aktywów finansowych                                                  | 0,00                  | 0,00                  |
|     | -dywidendy i udziały w zyskach                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|     | -spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                | 0,00                  | 0,00                  |
|     | -odsetki                                                                     | 0,00                  | 0,00                  |
|     | -inne wpływy z aktywów finansowych                                           | 0,00                  | 0,00                  |
| 4   | Inne wpływy inwestycyjne                                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| II  | Wydatki                                                                      | 924 308,92            | 369 837,99            |
| 1   | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 346 708,92            | 313 992,93            |
| 2   | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 0,00                  | 55 845,06             |
| 3   | Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | 577 600,00            | 0,00                  |
| a)  | w jednostkach powiązanych                                                    | 577 600,00            | 0,00                  |
| b)  | w pozostałych jednostkach                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
|     | -nabycie aktywów finansowych                                                 | 0,00                  | 0,00                  |
|     | -udzielone pożyczki długoterminowe                                           | 0,00                  | 0,00                  |
| 4   | Inne wydatki inwestycyjne                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                | -740 540,70           | -336 078,18           |

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

20 | 37

## cd. Rachunku Przepływów Pieniężnych

| C   | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                                    |               |               |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| I   | Wpływy                                                                                     | 0,00          | 3 599 575,47  |
| 1   | Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00          | 1 481 888,01  |
| 2   | Kredyty i pożyczki                                                                         | 0,00          | 2 117 687,46  |
| 3   | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                     | 0,00          |               |
| 4   | Inne wpływy finansowe                                                                      | 0,00          |               |
| II  | Wydatki                                                                                    | 4 003 521,84  | 658 161,50    |
| 1   | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                          | 0,00          | 0,00          |
| 2   | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                              | 0,00          | 0,00          |
| 3   | Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                     | 0,00          | 0,00          |
| 4   | Splaty kredytów i pożyczek                                                                 | 3 634 684,89  | 0,00          |
| 5   | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                      | 0,00          | 0,00          |
| 6   | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                     | 0,00          | 0,00          |
| 7   | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                    | 196 801,26    | 554 952,07    |
| 8   | Odsetki                                                                                    | 172 035,69    | 103 209,43    |
| 9   | Inne wydatki finansowe                                                                     | 0,00          | 0,00          |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                                 | -4 003 521,84 | 2 941 413,97  |
| D   | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)                                   | 5 950 119,83  | -4 201 471,08 |
| E   | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                         | 5 950 119,83  | -4 201 471,08 |
|     | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                               | 0,00          | 0,00          |
| F   | Środki pieniężne na początek okresu                                                        | 396 929,06    | 6 347 048,89  |
|     | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:                                          | 6 347 048,89  | 2 145 577,81  |
|     | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                   | 55 838,75     | 85 004,97     |

### 3.7 Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 lipca 2015r. do 30 czerwca 2016r.

SEVENET

#### V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

##### SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

###### Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych

Struktura wartości brutto:

| wyszczególnie grupy | stan na 01.07.2015  | zwiększenia         | zmniejszenia      | stan na 30.06.2016  |
|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| grupa 0             | 0,00                | 268 114,20          | 0,00              | 268 114,20          |
| grupa 1             | 284 518,69          | 2 192 914,01        | 109 187,22        | 2 368 245,48        |
| grupa 2             | 0,00                | 126 143,19          | 0,00              | 126 143,19          |
| grupa 3             | 62 578,44           | 0,00                | 0,00              | 62 578,44           |
| grupa 4             | 3 435 446,99        | 305 278,08          | 381 421,14        | 3 359 303,93        |
| grupa 5             | 13 359,86           | -2 047,54           | 0,00              | 11 312,32           |
| grupa 6             | 563 658,22          | 5 801,23            | 0,00              | 569 459,45          |
| grupa 7             | 1 733 397,49        | 1 010 717,38        | 93 778,68         | 2 650 336,19        |
| grupa 8             | 480 508,38          | 859,01              | 4 000,00          | 477 367,39          |
| <b>suma</b>         | <b>6 573 468,07</b> | <b>3 907 779,56</b> | <b>588 387,04</b> | <b>9 892 860,59</b> |

Struktura wartości umorzenia:

| wyszczególnie grupy | stan na 01.07.2015  | zwiększenia         | zmniejszenia      | stan na 30.06.2016  |
|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| grupa 0             | 0,00                | 0,00                | 0,00              | 0,00                |
| grupa 1             | 252 763,16          | 471 924,31          | 104 760,07        | 619 927,40          |
| grupa 2             | 0,00                | 45 100,60           | 0,00              | 45 100,60           |
| grupa 3             | 50 371,43           | 4 380,50            | 0,00              | 54 751,93           |
| grupa 4             | 3 018 908,89        | 261 588,95          | 381 421,14        | 2 899 076,70        |
| grupa 5             | 13 359,86           | -2 047,54           | 0,00              | 11 312,32           |
| grupa 6             | 330 779,70          | 52 874,94           | 0,00              | 383 654,64          |
| grupa 7             | 820 978,66          | 384 604,35          | 93 778,68         | 1 111 804,33        |
| grupa 8             | 458 648,43          | 16 487,23           | 1 733,34          | 473 402,32          |
| <b>suma</b>         | <b>4 945 810,13</b> | <b>1 234 913,34</b> | <b>581 693,23</b> | <b>5 599 030,24</b> |

Wartość netto środków trwałych:

| wyszczególnie grupy | stan na 01.07.2015  | stan na 30.06.2016  |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| grupa 0             | 0,00                | 268 114,20          |
| grupa 1             | 31 755,53           | 1 748 318,08        |
| grupa 2             | 0,00                | 81 042,59           |
| grupa 3             | 12 207,01           | 7 826,51            |
| grupa 4             | 416 538,10          | 460 227,23          |
| grupa 5             | 0,00                | 0,00                |
| grupa 6             | 232 878,52          | 185 804,81          |
| grupa 7             | 912 418,83          | 1 538 531,86        |
| grupa 8             | 21 859,95           | 3 965,07            |
| <b>suma</b>         | <b>1 627 657,94</b> | <b>4 293 830,35</b> |

Na dzień 30-06-2016 nie występowały zaliczki na zakup środków trwałych.

Do inwestycji długoterminowych zaliczana była do 30-09-2015 inwestycja w nieruchomość (nieruchomość położona w Gdańsku, przy ulicy Tuwima 25). Wartość inwestycji była przyjmowana na podstawie operatu szacunkowego dokonanego metodą porównawczą przez rzeczoznawcę majątkowego z czerwca 2015 roku.

## SEVENET

30-09-2015 inwestycja ta została przekwalifikowana do środków trwałych po cenach nabycia odnosząc różnicę między tą ceną, a ceną rynkową do pozostałych kosztów operacyjnych.

### Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych

Struktura wartości brutto:

| wyszczególnie | stan na 01.07.2015 | zwiększenia      | zmniejszenia | stan na 30.06.2016  |
|---------------|--------------------|------------------|--------------|---------------------|
| Licencje      | 74 065,86          | 55 845,06        | 0,00         | 129 910,92          |
| Inne WNIP     | 924 958,21         | 0,00             | 0,00         | 924 958,21          |
| <b>suma</b>   | <b>999 024,07</b>  | <b>55 845,06</b> | <b>0,00</b>  | <b>1 054 869,13</b> |

Struktura wartości umorzenia:

| wyszczególnie | stan na 01.07.2015 | zwiększenia       | zmniejszenia | stan na 30.06.2016 |
|---------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------------|
| Licencje      | 3 086,08           | 53 239,78         | 0,00         | 56 325,86          |
| Inne WNIP     | 820 724,69         | 73 305,13         | 0,00         | 894 029,82         |
| <b>suma</b>   | <b>823 810,77</b>  | <b>126 544,91</b> | <b>0,00</b>  | <b>950 355,68</b>  |

Wartość netto WNIP:

| wyszczególnie | stan na 01.07.2015 | stan na 30.06.2016 |
|---------------|--------------------|--------------------|
| Licencje      | 70 979,78          | 73 585,06          |
| Inne WNIP     | 104 233,52         | 30 928,39          |
| <b>suma</b>   | <b>175 213,30</b>  | <b>104 513,45</b>  |

### WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYSTYM

Jednostka nie użytkuje gruntów w użytkowaniu wieczystym.

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

Na dzień 30-06-2016 roku jednostka wynajmowała pomieszczenia biurowe i magazynowe na podstawie umów najmu:

| rodzaj pomieszczeń | adres                       | umowa z dnia |
|--------------------|-----------------------------|--------------|
| biurowe            | Gdańsk, ul. Galaktyczna 30A | 26-06-2015   |
| biurowe            | Warszawa Domaniewska 44A    | 22-01-2016   |
| biurowe            | Wrocław ul. Duńska 9        | 10-03-2016   |
| biurowe            | Kraków ul. Jasnogórska 23   | 22-08-2015   |
| magazynowe         | Gdańsk ul. Wodnika 5        | 05-06-2014   |

### LICZBA ORAZ WARTOŚĆ POSIADANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PRAW, W TYM ŚWIADECTW UDZIAŁOWYCH, ZAMIENNYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WARRANTÓW I OPCJI, ZE WSKAZANIEM PRAW, JAKIE PRZYNAJĄ

Nie dotyczy

## INFORMACJA O DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWACH FINANSOWYCH

Na dzień bilansowy Spółka posiada udziały i akcje:

| 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               | 0,00                                    | 757 853,24         |
| Sevenpen                          | 4203  | 50,00                      | 0,00                   | 0,00                                    | 210 150,00         |
| <b>suma</b>                       |       |                            | <b>1 203,24</b>        | <b>49 500,00</b>                        | <b>968 003,24</b>  |

Jednostka przekwalifikowała inwestycję długoterminową - budynek w Gdańsku przy ulicy Tuwima na aktywo trwałe i rozpoczęła użytkowanie tejże nieruchomości od września 2015 roku.

W związku z kilkuletnimi kontraktami zawartymi przez spółkę Seventica sp. z o.o. pozwalającymi na generowanie zysku netto w zakończonym i przyszłych okresach obrotowych oraz planami potencjalnych inwestorów zewnętrznych z dalszym rozwojem Sevenpen s.p. z o.o. na dzień bilansowy spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego na wartość udziałów w Spółce Seventica sp. z o.o. oraz Sevenpen sp. z o.o.

## INFORMACJA O NALEŻNOŚCIACH KRÓTKOTERMINOWYCH

W skład należności krótkoterminowych wchodzi:

| treść                                                                                   | stan na 30-06-2016   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| należności od jednostek powiązanych                                                     | 91 637,77            |
| należności od pozostałych jednostek                                                     | 10 054 261,31        |
| rozrachunki z tytułu CIT (nadpłata)                                                     | 229 081,00           |
| podatek naliczony do odliczenia w następnym okresie                                     | 63 152,90            |
| rozrachunki z tytułu PCC (nienależnie wpłacona opłata)                                  | 7 508,00             |
| rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek                                            | 18 241,75            |
| rozliczenie z tytułu zakupu                                                             | 226 813,02           |
| pozostałe rozrachunki (m.in.: Kaucje, zabezpieczenie należytego wykonania umowy, wadia) | 211 466,49           |
| <b>podsumowanie</b>                                                                     | <b>10 902 162,24</b> |

## DANE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI

| tytuł                           | stan na 01-07-2015 | zwiększenie | zmniejszenie | stan na 30-06-2016 |
|---------------------------------|--------------------|-------------|--------------|--------------------|
| odpisy aktualizujące należności | 6 121,73           | 0,00        | 0,00         | 6 121,73           |

W okresie 01-07-2015 do 30-06-2016 firma nie dokonywała odpisów aktualizujących należności.

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

Pozycja nie występuje.

## DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO

Kapitał Akcyjny Spółki według stanu na dzień 30-06-2016 roku wynosi 791.096,80.

| Podmiot          | Liczba akcji     | Udział w kapitale<br>zakładowym | Liczba głosów    | Udział w liczbie głosów,<br>% |
|------------------|------------------|---------------------------------|------------------|-------------------------------|
| APN Promise      | 4 118 135        | 54,11%                          | 4 118 135        | 54,11%                        |
| 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%                        |
| Pozostałe        | 241 276          | 3,17%                           | 241 276          | 3,17%                         |
| <b>Razem</b>     | <b>7 610 968</b> | <b>100,00%</b>                  | <b>7 610 968</b> | <b>100,00%</b>                |

Aktem Notarialnym z 22-02-2016 został podwyższony kapitał zakładowy firmy o kwotę 60 061,00 PLN, czyli 600 610 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN za każdą sztukę.

W związku z tym kapitał zapasowy firmy o kwotę 1.441.464,00 PLN, czyli 600 610 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nadwyżki ceny emisyjnej (2,50 PLN za 1 akcję) nad wartością nominalną (0,10 PLN za 1 akcję) w kwocie 2,40 PLN za każdą sztukę.

Kapitał został pomniejszony o koszty emisji akcji serii E (kwota 19 636,99 PLN).

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku netto za rok obrotowy Spółki oraz z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną sprzedaży akcji.

## PROPOZYCJE CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY

Zarząd będzie rekomendował pokrycie straty z wypracowanego zysku z lat ubiegłych, czyli pomniejszyć kapitał rezerwowy.

## DANE O STANIE REZERW

| tytuł                                         | stan na 30-06-2016  |
|-----------------------------------------------|---------------------|
| rezerwa na podatek dochodowy                  | 1 088 281,00        |
| rezerwy na niewykorzystane urlopy             | 485 610,49          |
| rezerwa na przewidywane zobowiązania i straty | 15 840,00           |
| <b>podsumowanie</b>                           | <b>1 589 731,49</b> |

Rezerwę na odroczony podatek dochodowy ustalono wg stawki podatku dochodowego od osób prawnych na rok 2016 tj. 19%. Szczegóły w części poświęconej podatkom dochodowym.

# SEVENET

## DANE O STANIE ZOBOWIĄZAŃ

Zestawienie zobowiązań długoterminowych:

| treść                                            | stan na 30-06-2016 |
|--------------------------------------------------|--------------------|
| Pożyczka długoterminowa                          | 41 666,72          |
| Zobowiązania z tytułu płatności rat leasingowych | 951 198,37         |
| <b>podsumowanie</b>                              | <b>992 865,09</b>  |

Zestawienie zobowiązań krótkoterminowych:

| treść                                                          | stan na 30-06-2016   |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług z jednostkami powiązanymi | 6 212,43             |
| kredyt w rachunku bieżącym                                     | 1 992 687,46         |
| pożyczka krótkoterminowa                                       | 83 333,28            |
| zobowiązania z tytułu płatności rat leasingowych               | 212 346,63           |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek  | 7 696 276,55         |
| zaliczki otrzymane na dostawy                                  | 44 621,84            |
| podatek dochodowy od osób fizycznych od wynagrodzeń            | 154 591,00           |
| podatek Vat należny - obowiązek podatkowy następny miesiąc     | 43 049,27            |
| rozrachunki z Urzędem Skarbowym z tytułu VAT                   | 1 532 418,00         |
| Rozrachunki z ZUS - składki społeczne                          | 173 480,29           |
| Rozrachunki z ZUS - składki zdrowotne                          | 55 997,35            |
| Rozrachunki z ZUS - składki FP, FGŚP                           | 17 064,49            |
| PFRON                                                          | 7 440,00             |
| podatek od nieruchomości                                       | 6 558,00             |
| opłata za wywóz śmieci                                         | 916,94               |
| rozrachunki z tytułu zaliczek pracowniczych                    | 44 762,16            |
| rozrachunki z tytułu ubezpieczeń pracowniczych                 | 1 598,00             |
| rozrachunki z komornikiem (obciążenia pracowników)             | 210,00               |
| fundusze specjalne                                             | 85 004,97            |
| <b>podsumowanie</b>                                            | <b>12 158 568,66</b> |

## WYKAZ WYBRANYCH CZYNNYCH I BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH

Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:

| tytuł                                           | stan na 30-06-2016  |
|-------------------------------------------------|---------------------|
| koszty z tytułu kontraktów długoterminowych     | 597 911,50          |
| aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 133 448,00        |
| <b>podsumowanie</b>                             | <b>1 731 359,50</b> |

Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:

| tytuł                                            | stan na 30-06-2016  |
|--------------------------------------------------|---------------------|
| koszty z tytułu kontraktów krótkoterminowych     | 3 538 706,14        |
| rozliczenie z tytułu abonament RTV               | 3 630,95            |
| rozliczenia z tytułu ubezpieczenia samochodów    | 8 817,56            |
| rozliczenia z tytułu ubezpieczenia nieruchomości | 6 558,00            |
| rozliczenia z tytułu odpisów na ZFŚS             | 44 304,17           |
| pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów     | 682,94              |
| <b>podsumowanie</b>                              | <b>3 602 699,76</b> |

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

26 | 37

Bierne rozliczenia międzyokresowe:

| tytuł                                                 | stan na 30-06-2016  |
|-------------------------------------------------------|---------------------|
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | 372 247,58          |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów  | 2 776 023,21        |
| <b>podsumowanie</b>                                   | <b>3 148 270,79</b> |

**SKŁADNIKI AKTYWÓW I PASYWÓW WYKAZANYCH WIĘCEJ NIŻ JEDNEJ POZYCJI BILANSU, POWIĄZANIA MIĘDZY POZYCJAMI**

Koszty do rozliczeń w czasie kontraktów na wielookresowe usługi serwisowe:

| pozycje bilansu | nazwa pozycji                                               | kwota               |
|-----------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|
| aktywa A. V. 2. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, inne rozliczenia | 597 911,50          |
| aktywa B. IV.   | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                  | 3 538 706,14        |
|                 | <b>podsumowanie</b>                                         | <b>4 136 617,64</b> |

W skład pozycji - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wchodzi pozostałe rozliczenia międzyokresowe, o czym mowa na stronie 26.

Pożyczki:

| pozycje bilansu      | nazwa pozycji                                                                 | kwota             |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| pasywa B. II. 2. a.  | Zobowiązania długoterminowe, wobec pozostałych jednostek, kredyty i pożyczki  | 41 666,72         |
| pasywa B. III. 2. a. | Zobowiązania krótkoterminowe, wobec pozostałych jednostek, kredyty i pożyczki | 83 333,28         |
|                      | <b>podsumowanie</b>                                                           | <b>125 000,00</b> |

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych:

| pozycje bilansu      | nazwa pozycji                                                                          | kwota               |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| pasywa B. II. 2. c.  | Zobowiązania długoterminowe, wobec pozostałych jednostek, inne zobowiązania finansowe  | 951 198,37          |
| pasywa B. III. 2. c. | Zobowiązania krótkoterminowe, wobec pozostałych jednostek, inne zobowiązania finansowe | 212 346,63          |
|                      | <b>podsumowanie</b>                                                                    | <b>1 163 545,00</b> |

## WYKAZ GRUP ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

1. Leasingi na samochody osobowe zawarty z PKO Leasing SA, które zabezpieczone są weksłami in blanco,
2. Kredyt w wysokości 2 000 000,00 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. Umowa pożyczki na kwotę 125 000,00 PLN zawarta z De Landen Leasing Polska SA.  
Zabezpieczenie:
  - Przewłaszczenie sprzętu IT Cisco

## KREDYTY I POŻYCZKI

Firma na dzień 30-06-2016 posiada podpisane umowy następujące umowy kredytowe:

1. Kredyt w wysokości 2 000 000,00pln zawarty z Bankiem Polska Kasa Opieki SA – termin spłaty kredytu to 31-03-2017,
2. Kredyt wielocelowy z limitem 5 000 000,00PLN zawarty z Bankiem PKO BP SA – termin spłaty kredytu upływa z dniem 15-10-2018,
3. Pożyczka na kwotę 125 000,00PLN – dzień spłaty 25-06-2019.

## ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA

Nie występują

**STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I MATERIAŁÓW**

| Przychody netto ze sprzedaży produktów -<br>struktura terytorialna | poprzedni<br>rok | udział<br>procentowy<br>w całości | bieżący rok   | udział<br>procentowy<br>w całości |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| Kraj                                                               | 72 349 478,46    | 99,03%                            | 63 465 834,39 | 98,48%                            |
| Eksport oraz WDT                                                   | 707 682,32       | 0,97%                             | 981 073,38    | 1,52%                             |

**WYSOKOŚĆ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ŚRODKI TRWAŁE**

W okresie od 01-07-2015 do 30-06-2016 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące środki trwałe, zostały tylko dokonane planowane odpisy amortyzacyjne.

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

W roku obrotowym 2015/16 spółka poniosła koszty oferowania i przygotowania zleceń, które nie doszły do skutku (tzw. zaniechana produkcja) na kwotę 33.139,92 PLN.

**ZESTAWIENIE GŁÓWNYCH POZYCJI RÓŻNIĄCYCH PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM  
DOCHODOWYM OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO**

| wyszczególnienie                                                                                                                         | kwota                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>I</b>                                                                                                                                 | <b>wynik finansowy brutto</b>            |
|                                                                                                                                          | <b>-1 290 827,21</b>                     |
| <b>II</b>                                                                                                                                | <b>korekta kosztów</b>                   |
|                                                                                                                                          | <b>-694 921,57</b>                       |
| amortyzacja środków trwałych w leasingu                                                                                                  | -360 287,32                              |
| Składki PFRON                                                                                                                            | -74 687,00                               |
| koszty reprezentacyjne                                                                                                                   | -189 384,79                              |
| rozliczenie w czasie otrzymanej dotacji (otrzymana dotacja nie była przychodem w roku 2014/2015)                                         | -35 576,53                               |
| koszty zleceń zafakturowane jednorazowo w roku 2014/2015 a rozliczane bilansowo w następnych okresach                                    | -2 275 276,58                            |
| koszty zleceń zafakturowane jednorazowo w roku 2015/2016 a rozliczane bilansowo w następnych okresach                                    | 3 198 197,03                             |
| koszty zleceń zafakturowane w bieżącym roku podatkowym do sprzedaży cyklicznej zgodnie z art. 12 ust 3c PDOP                             | -842 663,33                              |
| koszty zleceń zafakturowane w poprzednim roku podatkowym do sprzedaży cyklicznej zgodnie z art. 12 ust 3c PDOP                           | 724 322,43                               |
| koszty z tytułu odsetek budżetowych                                                                                                      | -325,00                                  |
| rezerwa na rabaty zwrotne                                                                                                                | -2 725 320,92                            |
| wykorzystanie rezerwy na rabaty zwrotne                                                                                                  | 2 462 317,97                             |
| darowizna                                                                                                                                | -62 813,60                               |
| rożnice kursowe bilansowe od rozrachunków i środków zgromadzonych na rachunkach bankowych                                                | -165 671,37                              |
| zaniechane zlecenia                                                                                                                      | -33 139,92                               |
| wykorzystanie rezerwy - badanie biegłego rewidenta                                                                                       | 13 000,00                                |
| utworzona rezerwa na urlop                                                                                                               | -294 442,49                              |
| wykorzystanie rezerw na wynagrodzenia                                                                                                    | 977 792,89                               |
| wykorzystana rezerwa na premie                                                                                                           | 256 547,86                               |
| raty kapitałowe leasingu operacyjnego                                                                                                    | 288 633,85                               |
| koszty z przekwalifikowania inwestycji do środka trwałego (różnica między wartością rynkową a wartością z wyceny rzeczoznawcy)           | -1 648 212,02                            |
| nadwyżka amortyzacji podatkowej (10% - stary remontowany budynek) nad bilansową budynku (2,5%)                                           | 115 060,51                               |
| zmiana wartości inwestycji z wyceny rzeczoznawcy                                                                                         | -23 000,00                               |
| likwidacja inwestycji w obcym środku trwałym                                                                                             | 56 807,18                                |
| amortyzacja z likwidacji inwestycji w obcym środku trwałym                                                                               | -4 427,15                                |
| pozostałe koszty                                                                                                                         | -52 373,27                               |
| <b>III</b>                                                                                                                               | <b>korekta przychodów</b>                |
|                                                                                                                                          | <b>626 958,04</b>                        |
| sprzedaż jednorazowa zafakturowana w roku 2014/2015 (obowiązek podatkowy powstał w roku 2014/2015) - rozliczna w czasie                  | -2 907 920,58                            |
| sprzedaż jednorazowa zafakturowana w roku 2015/2016 (obowiązek podatkowy w roku 2015/2016)                                               | 3 669 485,23                             |
| przychody z usług rozliczanych w okresach rozliczeniowych zgodnie z art. 12 ust 3c PDOP - obowiązek podatkowy powstanie w roku 2016/2017 | -1 145 862,77                            |
| przychody z usług rozliczanych w okresach rozliczeniowych zgodnie z art. 12 ust 3c PDOP - obowiązek podatkowy powstał w roku 2015/2016   | 1 269 490,11                             |
| wycena instrumentów na dzień bilansowy                                                                                                   | -121 741,97                              |
| rożnice kursowe bilansowe od rozrachunków i środków zgromadzonych na rachunkach bankowych                                                | -20 416,85                               |
| rozwiązanie rezerwy na odpisy aktualizujące zapasy                                                                                       | -80 496,78                               |
| pozostałe przychody                                                                                                                      | -35 578,35                               |
| <b>IV</b>                                                                                                                                | <b>wynik brutto podatkowy (I-II+III)</b> |
|                                                                                                                                          | <b>31 052,40</b>                         |

## WYKAZ RÓŻNIC I USTALENIE WYSOKOŚCI ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| tytuł aktywów                                                                    | wartość bilansowa | wartość podatkowa | podstawa wyliczenia podatku odroczonego | podatek odroczonego |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------|---------------------|
| środki trwałe w leasingu                                                         | 1 538 531,86      |                   | 1 538 531,86                            | 292 321,00          |
| rozliczenia międzyokresowe kosztów 660                                           | 4 136 617,64      | 2 217 096,43      | 1 919 521,21                            | 364 709,00          |
| różnica w amortyzacji podatkowej i bilansowej                                    | 1 741 333,63      | 398 899,06        | 1 342 434,57                            | 255 063,00          |
| wycena instrumentów finansowych                                                  | 121 741,97        | 0,00              | 121 741,97                              | 23 131,00           |
| bilansowe różnice kursowe                                                        | 145 254,52        | 0,00              | 145 254,52                              | 27 598,00           |
| premie z tytułu rabatów zwrotnych                                                | 384 640,54        | 0,00              | 384 640,54                              | 73 082,00           |
| przychody z tytułu podstawy opodatkowania zleceń zafakturowanych w bieżącym roku | 275 670,11        | 0,00              | 275 670,11                              | 52 377,00           |
| inwestycje długoterminowe                                                        | 968 003,24        | 1 017 503,24      | -49 500,00                              | -9 405,00           |
| należności z tytułu udzielonych pożyczek                                         | 0,00              | 1 071 440,58      | -1 071 440,58                           | -203 574,00         |
| odpis aktualizujący należności                                                   | 0,00              | 6 121,73          | -6 121,73                               | -1 163,00           |
| strata podatkowa za rok 2013/2014                                                | 0,00              | 655 352,65        | -655 352,65                             | -124 517,00         |
| <b>dodatnie różnice</b>                                                          |                   |                   | <b>5 727 794,78</b>                     | <b>1 088 281,00</b> |
| <b>ujemne różnice</b>                                                            |                   |                   | <b>-1 782 414,96</b>                    | <b>-338 659,00</b>  |

| tytuł pasywów                                   | wartość bilansowa | wartość podatkowa | podstawa wyliczenia podatku odroczonego | podatek odroczonego |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------|---------------------|
| rozliczenia międzyokresowe przychodów konto 852 | 3 148 270,79      | 614 323,80        | -2 533 946,99                           | -481 450,00         |
| zobowiązanie z tytułu leasingu                  | 1 163 545,00      | 0,00              | -1 163 545,00                           | -221 074,00         |
| rezerwa na urlopy                               | 294 442,49        | 0,00              | -294 442,49                             | -55 944,00          |
| rezerwa na premie                               | 191 168,00        | 0,00              | -191 168,00                             | -36 322,00          |
| <b>dodatnie różnice</b>                         |                   |                   | <b>0,00</b>                             | <b>0,00</b>         |
| <b>ujemne różnice</b>                           |                   |                   | <b>-4 183 102,48</b>                    | <b>-794 790,00</b>  |

| rodzaj podatku odroczonego                       | podstawa wyliczenia podatku odroczonego | podatek odroczonego - 19% |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 727 794,78                            | 1 088 281,00              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 5 965 517,44                            | 1 133 449,00              |

## DANE O KOSZTACH RODZAJOWYCH

Koszty rodzajowe są wykazane w rachunku zysków i strat – wersja porównawcza

## INFORMACJE O ZYSKACH I STRATACH NADZWYCZAJNYCH

Zdarzenia nadzwyczajne nie wystąpiły.

## INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| A   | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                                   | 01.07.2015-30.06.2016 |                                                                              |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| I   | Zysk (strata) netto                                                                        | -1 341 907,21         | wynik brutto                                                                 |
| II  | Korekty razem                                                                              | -5 366 838,66         |                                                                              |
| 1   | Amortyzacja                                                                                | 921 067,51            | tabela nr 1                                                                  |
| 2   | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                   | -39 779,88            | dodatnie różnice kursowe od wyceny środków pieniężnych zgromadzonych w banku |
| 3   | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                    | 103 209,43            | odsetki od leasingu wykazane w działalności finansowej                       |
| 4   | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                 | -31 493,15            | RZIS poz. D.I.                                                               |
| 5   | Zmiana stanu rezerw                                                                        | -1 507 703,54         | tabela nr 2                                                                  |
| 6   | Zmiana stanu zapasów                                                                       | 419 120,62            | tabela nr 3                                                                  |
| 7   | Zmiana stanu należności                                                                    | -1 424 552,99         | tabela nr 4                                                                  |
| 8   | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                 | -6 477 631,29         | tabela nr 5                                                                  |
| 9   | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                    | 944 074,89            | tabela nr 6                                                                  |
| 10  | Pozostałe korekty                                                                          | 1 729 116,50          | tabela nr 7                                                                  |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)                                | -6 746 745,87         |                                                                              |
| B   | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                                 |                       |                                                                              |
| I   | Wpływy                                                                                     | 33 759,81             |                                                                              |
| 1   | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                | 33 759,81             | 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                                                               |                       |                                                                              |
| 4   | Inne wpływy inwestycyjne                                                                   |                       |                                                                              |
| II  | Wydatki                                                                                    | 369 837,99            |                                                                              |
| 1   | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych               | 313 992,93            | tabela 8                                                                     |
| 2   | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                            | 55 845,06             | zakup wartości niematerialnych i prawnych w roku                             |
| 3   | Na aktywa finansowe, w tym:                                                                | 0,00                  |                                                                              |
|     | a) w jednostkach powiązanych                                                               |                       |                                                                              |
|     | b) w pozostałych jednostkach                                                               |                       |                                                                              |
| 4   | Inne wydatki inwestycyjne                                                                  |                       |                                                                              |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                              | -336 078,18           |                                                                              |
| C   | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                                    |                       |                                                                              |
| I   | Wpływy                                                                                     | 3 539 514,47          |                                                                              |
| 1   | Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 1 421 827,01          | środki z tytułu emisji akcji serii E                                         |
| 2   | Kredyty i pożyczki                                                                         | 2 117 687,46          | tabela nr 9                                                                  |
| 3   | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                     |                       |                                                                              |
| 4   | Inne wpływy finansowe                                                                      |                       |                                                                              |
| II  | Wydatki                                                                                    | 658 161,50            |                                                                              |
| 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                                                                 |                       |                                                                              |
| 5   | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                      |                       |                                                                              |
| 6   | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                     |                       |                                                                              |
| 7   | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                    | 554 952,07            | obroty roku strony ma z zobowiązań z tytułu leasingu                         |
| 8   | Odsetki                                                                                    | 103 209,43            | odsetki przesunięte z działalności operacyjnej z pozycji A.II.3              |
| 9   | Inne wydatki finansowe                                                                     |                       |                                                                              |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                                 | 2 881 352,97          |                                                                              |
| D   | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)                                   | -4 201 471,08         |                                                                              |
| E   | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                         | -4 201 471,08         |                                                                              |
|     | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                               |                       |                                                                              |
| F   | Środki pieniężne na początek okresu                                                        | 6 347 048,89          |                                                                              |
|     | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:                                          | 2 145 577,81          |                                                                              |
|     | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                   | 85 004,97             | środki z funduszy specjalnych                                                |

# SEVENET

tabela nr 1

amortyzacja

| tytuł                                                                          | kwota             |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| amortyzacja planowa RZIS poz. B.I                                              | 914 373,70        |
| amortyzacja nieplanowa od sprzedanych środków trwałych                         | 2 266,66          |
| amortyzacja nieplanowa od zlikwidowanych inwestycji w obcych środkach trwałych | 4 427,15          |
| <b>podsumowanie</b>                                                            | <b>921 067,51</b> |

tabela nr 2

zmiana stanu rezerw

| tytuł                   | stan na koniec poprzedniego roku | stan na koniec bieżącego roku | zmiana        |
|-------------------------|----------------------------------|-------------------------------|---------------|
| rezerwy na zobowiązania | 3 097 435,03                     | 1 589 731,49                  | -1 507 703,54 |

Zmniejszenie, czyli korekta zmniejszająca

tabela nr 3

zmiana stanu zapasów

| tytuł  | stan na koniec poprzedniego roku | stan na koniec bieżącego roku | zmiana      |
|--------|----------------------------------|-------------------------------|-------------|
| zapasy | 5 538 713,42                     | 5 119 592,80                  | -419 120,62 |

Zmniejszenie aktywów, czyli korekta zwiększająca

tabela nr 4

zmiana stanu należności

| tytuł                      | stan na koniec poprzedniego roku | stan na koniec bieżącego roku | zmiana       |
|----------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------|
| należności krótkoterminowe | 9 439 609,25                     | 10 864 162,24                 | 1 424 552,99 |

Zwiększenie aktywów, czyli korekta zmniejszająca

tabela nr 5

zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek

| tytuł                          | stan na koniec poprzedniego roku | stan na koniec bieżącego roku | zmiana               |
|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| zobowiązania krótkoterminowe   | 16 641 210,89                    | 12 158 568,66                 |                      |
| kredyty i pożyczki             | 0,00                             | -2 076 020,74                 |                      |
| zobowiązania z tytułu leasingu | -293 378,31                      | -212 346,63                   |                      |
| <b>podsumowanie</b>            | <b>16 347 832,58</b>             | <b>9 870 201,29</b>           | <b>-6 477 631,29</b> |

Zmniejszenie pasywów, czyli korekta zmniejszająca

Tabela nr 6

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

| tytuł                                      | stan na koniec poprzedniego roku | stan na koniec bieżącego roku | zmiana            |
|--------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 3 206 196,76                     | 1 731 359,50                  | -1 474 837,26     |
| krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 021 993,77                     | 3 602 699,76                  | 580 705,99        |
| rozliczenia międzyokresowe bierne          | 3 198 214,41                     | 3 148 270,79                  | -49 943,62        |
| <b>podsumowanie</b>                        |                                  |                               | <b>844 187,65</b> |

tabela nr 7

Pozostałe korekty

| tytuł                                                                                            | kwota               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| wydane darowizny rzeczowe                                                                        | 25 813,69           |
| różnica z przekwalifikowania inwestycji po cenach rynkowych do środka trwałego po cenach nabycia | 1 648 212,02        |
| koszty zaniechanych zleceń                                                                       | 33 139,92           |
| zarachowana różnica z operatu szacunkowego                                                       | 23 000,00           |
| pozostała korekta                                                                                | 36 510,35           |
| <b>podsumowanie</b>                                                                              | <b>1 766 675,98</b> |

tabela nr 8

Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

| tytuł                                           | kwota             |
|-------------------------------------------------|-------------------|
| obroty roku strony wn konta 010 - środki trwałe | 3 907 779,56      |
| grunty przekwalifikowane z inwestycji           | -268 114,20       |
| budynki przekwalifikowane z inwestycji          | -2 188 811,86     |
| budowle przekwalifikowane z inwestycji          | -126 143,19       |
| środki trwałe w leasingu                        | -1 010 717,38     |
| <b>podsumowanie</b>                             | <b>313 992,93</b> |

Tabela nr 9

| tytuł                              | stan na koniec bieżącego roku |
|------------------------------------|-------------------------------|
| kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 2 076 020,74                  |
| kredyty i pożyczki długoterminowe  | 41 666,72                     |
| <b>podsumowanie</b>                | <b>2 117 687,46</b>           |

**INFORMACJE O PRZECIĘTNYM W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEKM NA GRUPY ZAWODOWE**

Zatrudnienie na 30-06-2016 roku wynosiło 96 osób.

Średnie zatrudnienie w okresie 01-07-2015 do 30-06-2016:

|                            | poprzedni rok | bieżący rok |
|----------------------------|---------------|-------------|
| średnioroczne zatrudnienie | 64,5          | 81,08       |

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok 2015:

| wynagrodzenie  | poprzedni rok | bieżący rok  |
|----------------|---------------|--------------|
| Zarząd Spółki  | 791 483,87    | 1 168 424,68 |
| Rada Nadzorcza | 64 000,00     | 45 000,00    |
| podsumowanie   | 855 483,87    | 1 213 424,68 |

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 SPLACONYCH, ODPIŚANYCH 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 wystąpiły

**INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY**

Uchwałą nr 01/03/2015 z dnia 27-03-2015. Rada Nadzorcza wybrała do badania sprawozdania finansowego za rok 2015/2016 PWB sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

| tytuł wynagrodzenia                                   | kwota wypłacona | kwota należna    |
|-------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 0,00            | 10 000,00        |
| inne usługi poświadczające                            | 0,00            | 0,00             |
| usługi doradztwa podatkowego                          | 0,00            | 0,00             |
| pozostałe usługi                                      | 0,00            | 0,00             |
| <b>podsumowanie</b>                                   | <b>0,00</b>     | <b>10 000,00</b> |

Zgodnie z polityką rachunkowości, Spółka nie zakłada rezerw na koszty badania sprawozdania finansowego, traktując je jako koszty bieżącego okresu w chwili ich poniesienia.

# SEVENET

## INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Dane w zakresie sprzedaży w okresie 01-07-2015 do 30-06-2016:

| nazwa podmiotu powiązanego | wystawione faktury  |                     | koszt własny sprzedaży |
|----------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|
|                            | kwota netto         | kwota brutto        |                        |
| APN Promise SA             | 0,00                | 0,00                | 0,00                   |
| Seventica sp. z o.o.       | 1 475 685,00        | 1 539 809,00        | 924 976,14             |
| Sevenpen sp. z o.o.        | 156 126,79          | 192 035,95          | 0,00                   |
| Logitel sp. z o.o.         | 0,00                | 0,00                | 0,00                   |
| Alter Com sp. z o.o.       | 24 490,67           | 30 123,53           | 0,00                   |
| <b>podsumowanie</b>        | <b>1 656 302,46</b> | <b>1 761 968,48</b> | <b>924 976,14</b>      |

Dane w zakresie zakupów w okresie 01-07-2015 do 30-06-2016:

| nazwa podmiotu powiązanego | zakup             |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | kwota netto       | kwota brutto      |
| APN Promise SA             | 114 434,03        | 140 753,86        |
| Seventica sp. z o.o.       | 18 788,00         | 23 109,24         |
| Sevenpen sp. z o.o.        | 1 152,00          | 1 416,96          |
| Logitel sp. z o.o.         | 0,00              | 0,00              |
| Alter Com sp. z o.o.       | 18 598,68         | 22 876,38         |
| <b>podsumowanie</b>        | <b>152 972,71</b> | <b>188 156,44</b> |

Dane w zakresie rozrachunków w okresie 01-07-2015 do 30-06-2016:

| nazwa podmiotu powiązanego | saldo należności na 30-06-2016 | saldo zobowiązań na 30-06-2016 |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| APN Promise SA             | 0,00                           | 12,30                          |
| Seventica sp. z o.o.       | 124 800,00                     | 0,00                           |
| Sevenpen sp. z o.o.        | 83 824,49                      | 0,00                           |
| Logitel sp. z o.o.         | 0,00                           | 1 071 440,58                   |
| Alter Com sp. z o.o.       | 23 443,55                      | 0,00                           |
| <b>podsumowanie</b>        | <b>232 068,04</b>              | <b>1 071 452,88</b>            |

Saldo zobowiązań 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 zobowiązania jest utworzony odpis aktualizujący.

Zakres informacji określony w załączniku nr 1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29-09-1994 roku z późniejszymi zmianami nie dotyczy firmy Sevenet SA.



**INFORMACJE O NAZWIE I SIEDZIBIE JEDNOSTKI SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA NAJWYŻSZYM SZCZEBŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ, W KTÓREJ SKŁAD WCHODZI SPÓŁKA JAKO JEDNOSTKA ZALEŻNA.**

Sprawozdanie finansowe firmy Sevenet SA wchodzi w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanego przez APN Promise SA. z siedzibą w Warszawie ul. Domaniewska 44A.

**INFORMACJE O SZCZEGÓLNYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO, W TYM O RODZAJU POPEŁNIONEGO BŁĘDU ORAZ KWOCIE KOREKTY**

Nie wystąpiło.

**INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

Nie wystąpiły.

**ZAGROŻENIA DLA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.**

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane okoliczności i zdarzenia, które świadczyłyby o istnieniu zagrożeń dla kontynuowania przez jednostkę działalności w najbliższym okresie.

Gdańsk, 04-11-2016

SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

37 | 37

## 4 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK OBROTOWY 2015/2016

### 4.1 Spis treści sprawozdania zarządu za okres obrotowy 2015/2016



#### SPIS TREŚCI:

|                                                                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. INFORMACJE OGÓLNE.....                                                                                                  | 3  |
| II. WYBRANE DANE FINANSOWE SEVENET S.A. ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE<br>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<br>WYNIKI FINANSOWE – KOMENTARZ ZARZĄDU .....             | 9  |
| V. NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI EKONOMICZNE ORAZ SYTUACJA MAJĄTKOWA I<br>FINANSOWA SPÓŁKI W OPARCIU O SPRAWOZDANIE FINANSOWE ..... | 13 |
| VI. OPIS DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM PODEJMOWANE BYŁY<br>W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI .....   | 16 |
| VII. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>EMITENTA NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU .....             | 21 |
| VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....                                                                                           | 22 |

## 4.2 Informacje ogólne



### I. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1. Podstawowe informacje

Emitent: Sevenet Spółka Akcyjna  
Adres: 80-299 Gdańsk, ul. Galaktyczna 30A  
Telefon: (58) 34 00 400  
Fax.: (58) 34 00 401  
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 Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej

#### 2. AKTUALNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Tabela 1. Struktura serii akcji Emitenta na dzień 30.06.2016 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%                     |
| <b>Razem</b>                  |       | <b>7 610 968</b> | <b>100,00%</b>                 | <b>7 610 968</b> | <b>100,00%</b>            |

Źródło: Emitent

Tabela 2. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30.06.2016r. 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      | 4 118 135        | 54,11%            | 4 118 135        | 54,11%                    |
| 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%                    |
| Pozostałe        | 241 276          | 3,17%             | 241 276          | 3,17%                     |
| <b>Razem</b>     | <b>7 610 968</b> | <b>100,00%</b>    | <b>7 610 968</b> | <b>100,00%</b>            |

Źródło: Emitent

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

3 | 22





Na dzień 30.06.2016r., zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 761 096,80 PLN (siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćdziesiąt sześć złotych i osiemdziesiąt groszy).



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



## 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 2015/2016 (zakończony po II kwartale roku kalendarzowego 2016), tj. za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2016 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 01.07.2015 – 30.06.2016 przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,4255 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 01.07.2014 – 30.06.2015 przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,1944 PLN/EUR.

**Tabela 3. Wybrane dane rachunku wyników za rok obrotowy 2015/2016 wraz z okresem porównywalnym roku obrotowego 2014/2015 (dane w tys. PLN i w tys. EUR)**

| Pozycja   | Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat       | Rok obrotowy 2014/2015<br>[tys. PLN] | Rok obrotowy 2015/2016<br>[tys. PLN] | Rok obrotowy 2014/2015<br>[tys. EUR] | Rok obrotowy 2015/2016<br>[tys. EUR] |
|-----------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|           |                                                        | 01.07.2014-<br>30.06.2015            | 01.07.2015-<br>30.06.2016            | 01.07.2014-<br>30.06.2015            | 01.07.2015-<br>30.06.2016            |
| [S] A     | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 73 618,8                             | 64 858,3                             | 17 551,7                             | 14 655,6                             |
| [S] A.I   | Przychody netto ze sprzedaży produktów                 | 73 057,2                             | 64 446,9                             | 17 417,8                             | 14 562,6                             |
| [S] A.II  | Zmiana stanu produktów                                 | 561,7                                | 411,4                                | 133,9                                | 93,0                                 |
| [S] B     | Koszty działalności operacyjnej                        | 69 937,7                             | 64 088,9                             | 16 674,1                             | 14 481,7                             |
| [S] B.I   | Amortyzacja                                            | 754,9                                | 914,4                                | 180,0                                | 206,6                                |
| [S] B.II  | Zużycie materiałów i energii                           | 38 216,3                             | 31 413,3                             | 9 111,3                              | 7 098,2                              |
| [S] B.III | Usługi obce                                            | 22 024,8                             | 21 331,9                             | 5 251,0                              | 4 820,2                              |
| [S] B.IV  | Podatki i opłaty, w tym:                               | 124,2                                | 125,5                                | 29,6                                 | 28,4                                 |
| [S] B.V   | Wynagrodzenia                                          | 6 842,7                              | 7 818,9                              | 1 631,4                              | 1 766,8                              |
| [S] B.VI  | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia             | 1 501,7                              | 1 976,0                              | 358,0                                | 446,5                                |
| [S] B.VII | Pozostałe koszty rodzajowe                             | 473,0                                | 508,9                                | 112,8                                | 115,0                                |
| [S] C     | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)                       | 3 681,2                              | 769,4                                | 877,6                                | 173,8                                |
| [S] D     | Pozostałe przychody operacyjne                         | 89,4                                 | 228,3                                | 21,3                                 | 51,6                                 |
| [S] D.I   | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych         | 0,0                                  | 31,5                                 | 0,0                                  | 7,1                                  |
| [S] D.II  | Dotacje                                                | 35,6                                 | 35,6                                 | 8,5                                  | 8,0                                  |
| [S] D.III | Inne przychody operacyjne                              | 53,8                                 | 161,3                                | 12,8                                 | 36,4                                 |
| [S] E     | Pozostałe koszty operacyjne                            | 275,0                                | 1 919,0                              | 65,6                                 | 433,6                                |
| [S] E.I   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych       | 15,9                                 | 0,0                                  | 3,8                                  | 0,0                                  |
| [S] E.II  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych           | 175,7                                | 23,0                                 | 41,9                                 | 5,2                                  |
| [S] E.III | Inne koszty operacyjne                                 | 83,4                                 | 1 896,0                              | 19,9                                 | 428,4                                |
| [S] F     | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)       | 3 495,6                              | -921,3                               | 833,4                                | -208,2                               |
|           | <b>EBITDA (F+B.I)</b>                                  | <b>4 250,6</b>                       | <b>-6,9</b>                          | <b>1 013,4</b>                       | <b>-1,6</b>                          |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

5 | 22

# SEVENET

| Pozycja      | Wybrane dane finansowe z Bilansu                               | Stan na dzień:<br>30.06.2015 | Stan na dzień:<br>30.06.2016 | Stan na dzień:<br>30.06.2015 | Stan na dzień:<br>30.06.2016 |
|--------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|              |                                                                | [tys. PLN]                   | [tys. PLN]                   | [tys. EUR]                   | [tys. EUR]                   |
| [P] A.VI     | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 5 650,0                      | 7 588,1                      | 1 347,0                      | 1 714,6                      |
| [P] A.VII    | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 0,0                          | 0,0                          | 0,0                          | 0,0                          |
| [P] A.VIII   | Zysk (strata) netto                                            | 1 938,1                      | -1 341,9                     | 462,1                        | -303,2                       |
| [P] A.IX     | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,0                          | 0,0                          | 0,0                          | 0,0                          |
| <b>[P] B</b> | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>23 362,5</b>              | <b>17 889,4</b>              | <b>5 569,9</b>               | <b>4 042,4</b>               |
| [P] B.I      | Rezerwy na zobowiązania                                        | 3 097,4                      | 1 589,7                      | 738,5                        | 359,2                        |
| [P] B.II     | Zobowiązania długoterminowe                                    | 425,6                        | 992,9                        | 101,5                        | 224,4                        |
| [P] B.III    | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 16 641,2                     | 12 158,6                     | 3 967,5                      | 2 747,4                      |
| [P] B.IV     | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 3 198,2                      | 3 148,3                      | 762,5                        | 711,4                        |

Źródło: Emitent

#### 4.4 Rekomendacja zarządu dotycząca podziału zysku



### III. REKOMENDACJA ZARZĄDU DOTYCZĄCA PODZIAŁU ZYSKU

Strata netto za rok okres od 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2016 r. wyniosła 1 341 907,21 zł. Zarząd rekomenduje, pokrycie całości wypracowanej straty netto z kapitału rezerwowego spółki.

Zysk netto za rok okres od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2015 r. wyniósł 1 938 133,29 zł i został w całości przeniesiony na kapitał rezerwowy spółki do dyspozycji Zarządu Sevenet S.A. w latach przyszłych.



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



### 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 2015/2016 miało miejsce jednorazowe zdarzenie mające wpływ na ukształtowanie wyniku Spółki.

We wrześniu 2015 r. spółka zaczęła ponownie użytkować posiadaną przez siebie nieruchomość znajdującą się w Gdańsku przy ulicy Tuwima. W związku z tym dokonała bilansowego przekwalifikowania tej nieruchomości z inwestycji długoterminowych na środki trwałe. O zdarzeniu tym spółka informowała we wszystkich raportach kwartalnych, gdyż to przekwalifikowanie miało istotny wpływ na prezentację danych bilansowych.

W uzgodnieniu z biegłym rewidentem badającym sprawozdanie finansowe spółki za rok 2014/15 została wypracowana następująca wykładnia, stanowiąca podstawę do dokonania zapisów księgowych:

- w Ustawie o rachunkowości temat przekwalifikowania inwestycji w nieruchomości na środki trwałe pojawia się jedynie w punkcie dotyczącym definicji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, co nie jest jednoznaczne z uregulowaniem sposobu ujęcia transakcji przekwalifikowania inwestycji w nieruchomości na środki trwałe.
- wobec powyższego należy przyjąć, że Ustawa o rachunkowości nie reguluje tego zagadnienia.
- w związku z brakiem uregulowania ustawą o rachunkowości przedmiotowego zdarzenia gospodarczego należy odwołać się do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 40) i sposobu ujęcia transakcji według zasad tam opisanych.
- w myśl powyższych przepisów inwestycja długoterminowa została przekwalifikowana na środki trwałe według wartości rynkowej.

Takie ujęcie księgowe przedmiotowego zdarzenia gospodarczego było neutralne z punktu widzenia Rachunku Zysków i Strat spółki.

W toku działań związanych z badaniem sprawozdania finansowego za rok 2015/16 została zaprezentowana przez biegłego rewidenta alternatywna wykładnia, której efektem była jednorazowa korekta sprawozdania finansowego:

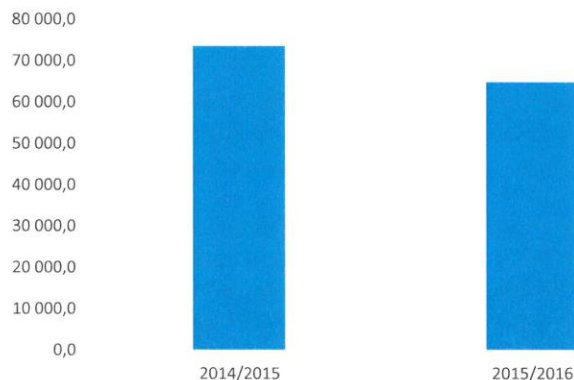
- w Ustawie o rachunkowości jednoznacznie określony jest sposób wykazywania w księgach środków trwałych nie wprowadzając rozróżnienia na ich specyfikę (w szczególności nie wskazując na środki trwałe wprowadzane do ksiąg wskutek przekwalifikowania ich z inwestycji długoterminowych).
- w myśl powyższych przepisów inwestycja długoterminowa powinna zostać przekwalifikowana na środki trwałe według ceny nabycia / wytworzenia, a różnica między wartością rynkową, a ceną nabycia / wytworzenia powinna obciążyć pozostałe przychody (w przypadku ujemnej) lub koszty (w przypadku dodatniej) operacyjne.

Takie ujęcie księgowe przedmiotowego zdarzenia gospodarczego wywarło jednorazowy wpływ na wynik spółki w wartości opisanej różnicy to jest 1 648,2 tys. PLN.

W związku z tym, że zdarzenie gospodarcze miało miejsce we wrześniu 2015 roku przedmiotowa korekta wyniku zostaje ujęta w tym właśnie okresie, to jest w pierwszy kwartale roku obrotowego 2015/16 (trzeci kwartał kalendarzowy roku 2015).



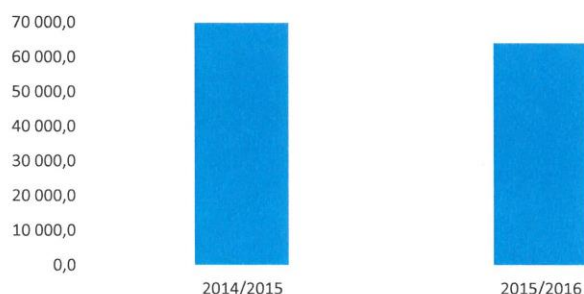
**Wykres 1. Przychody netto ze sprzedaży w roku obrotowym 2015/2016 oraz w roku obrotowym 2014/2015 w tys. PLN.**



Źródło: Emitent

Koszty działalności operacyjnej w roku 2015/16 wyniosły 64 088,9 tys. PLN i spadły w porównaniu z rokiem 2014/15, w którym wyniosły 69 937,7 tys. PLN o 8%. Spadek kosztów związany jest przede wszystkim ze zmniejszonym wolumenem sprzedaży w roku obrotowym 2015/16.

**Wykres 2. Koszty działalności operacyjnej w roku obrotowym 2015/2016 oraz w okresie porównywalnym roku obrotowego 2014/2015 w tys. PLN.**



Źródło: Emitent

### Wyniki finansowe

W roku obrotowym 2014/2015 zysk ze sprzedaży wyniósł 769,4 tys. PLN, co w porównaniu z wynikiem z roku poprzedniego w wysokości 3 681,2 tys. PLN oznacza pogorszenie. Należy zwrócić uwagę na mniejszą dynamikę spadku kosztów działalności operacyjnej (-8%) w porównaniu z dynamiką spadku przychodów ze sprzedaży (-12%), która bezpośrednio wpłynęła na pogorszenie wyniku na sprzedaży. Obserwowalny wzrost kosztów amortyzacji o 21% w porównaniu z rokiem ubiegłym jest konsekwencją opisywanej operacji przekształcenia posiadanej przez spółkę nieruchomości z inwestycji długoterminowej na środek trwały, a co za tym idzie wznowienie naliczania

## SEVENET

amortyzacji. Realizowany przez spółkę plan inwestowania w zasoby ludzkie znalazł swoje odzwierciedlenie w zauważalnym wzroście kosztów wynagrodzeń oraz kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (odpowiednio o 14% i 32%). W roku obrotowym 2015/16 Spółka pozyskała pracowników o wysokich, unikalnych w skali rynku kompetencjach zarówno do zespołu handlowego jak i zespołów technicznych (wartości liczbowe dotyczące zatrudnienia znajdują się poniżej).

Wynik na działalności operacyjnej pogarsza wynik ze sprzedaży o 1 690,6 tys. PLN i niemal w całości jest to tłumaczone operacją opisaną powyżej, a związaną z przekwalifikowaniem nieruchomości przy ulicy Tuwima. Różnica między wartością godziwą, a ceną nabycia jednorazowo obciążyła wynik Spółki o 1 648,2 tys. PLN.

Przychody i koszty finansowe w roku 2015/16 wywarły wpływ na pogorszenie wyniku z działalności gospodarczej w dużo mniejszym stopniu niż miało to miejsce w roku 2014/15. W poprzednim roku obrotowym wpływ działalności finansowej netto na wynik spółki wynosił -629,6 tys. PLN, podczas gdy w roku 2015/16 było to -369,6 tys. PLN, co oznacza poprawę o 41% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Obserwowana w roku obrotowym 2014/15 (w szczególności w okresie od 1 lipca 2015 do 30 marca 2015) silna aprecjacja USD względem PLN wywarła silny ujemny wpływ na wyniki spółki pomimo stosowanej polityki zabezpieczeń kursów walutowych. Mimo znaczącej fluktuacji na kluczowej dla Spółki parze walut (USD/PLN) stosowana polityka zabezpieczeń oraz mniejsza amplituda zmienności pozwoliły na znaczącą poprawę wyniku na działalności finansowej.

### **Informacje dotyczące stanu zatrudnienia**

Na koniec roku obrotowego 2015/2016 w Spółce zatrudnione było 96 osób w przeliczeniu na pełne etaty. W okresie porównywalnym – na roku obrotowego 2014/2015 w spółce zatrudnionych było 66 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 dzień 30 czerwca 2016 r. suma bilansowa wyniosła 29 009,5 tys. PLN i spadła w porównaniu z rokiem poprzednim o 5 333,1 tys. PLN co stanowi spadek o 16%.

Analiza zmienności aktywów spółki każe zwrócić uwagę na dwa istotne aspekty. Pierwszym jest opisywana w rozdziale IV operacja gospodarcza polegająca na przekwalifikowaniu nieruchomości przy ulicy Tuwima z inwestycji długoterminowej na środki trwałe (z rozdzielnym ujęciem gruntu oraz budynku i budowli). Operacja ta ma odzwierciedlenie w spadku wartości inwestycji długoterminowych z 3 807 tys. PLN do zera oraz wzroście wartości gruntów o 268,1 tys. PLN oraz budynków i budowli o 1 797,6 tys. PLN. Pozostała zmienność wartości środków trwałych związana jest z rozbudowaniem floty samochodów służbowych, która zwiększa wartość środków transportu o 626,1 tys. PLN w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym.

Drugim znaczącym czynnikiem tłumaczącym zmienność po stronie aktywów jest spadek wartości inwestycji krótkoterminowych z 6 553,2 tys. PLN do 2 267,3 tys. PLN. W całości różnica ta odzwierciedla spadek wartości środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych w porównaniu z sytuacją na 30 czerwca 2015 r. Stan środków pieniężnych na koniec roku fiskalnego 2014/15 charakteryzował się nadzwyczaj wysokimi wartościami środków pieniężnych, zatem nieuprawnione byłoby wyciąganie jakichkolwiek wniosków dotyczących płynności spółki na podstawie porównania tych dwóch wartości – niech świadczą o tym wskaźniki płynnościowe analizowane poniżej.

Zmienność kapitałów tłumaczona jest w całości wynikami spółki w poprzednim i bieżącym roku finansowym. Spadek zobowiązań krótkoterminowych tłumaczony jest spadkiem wartości zobowiązań, które ze względu na realizację zlecenia o znaczącej wartości na przełomie roku obrotowego 2014/15 i 2015/16 wykazywały istotnie wyższe saldo w poprzednim dniu bilansowym. Wzrost wartości zobowiązań długoterminowych związany jest ze zwiększeniem floty pojazdów użytkowanych w ramach umów leasingu.

Wysoki poziom długoterminowych i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych związany jest ze wartością projektów związanych ze świadczeniem usług serwisowych przez okres dłuższy niż 12 miesięcy.

W związku ze stratą netto w roku obrotowym 2015/16 oraz zyskiem w roku 2014/15 analiza wskaźników rentowności (rentowność majątku oraz rentowność netto sprzedaży) pokazuje znaczące zmiany wartości wskaźników, które w przeciwieństwie do wartości z roku 2014/15 mają wartości ujemne. Stabilna sytuacja finansowa Spółki znajduje odzwierciedlenie w poprawie wskaźników płynnościowych, które wzrosły odpowiednio o 0,33 (wskaźnik bieżącej płynności) oraz o 0,24 (wskaźnik szybkiej spłaty zobowiązań). Odzwierciedleniem zmniejszonej sumy bilansowej spółki jest wzrost wskaźnika pokrycia majątku kapitałem własnym o 44,06 punktu procentowego. Spadek stopy zadłużenia wynika przede wszystkim z opisywanych zmian w pasywach spółki wartości zobowiązań.



# SEVENET

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



## 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 cztery istotne umowy oraz trzy zamówienia 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 2015r.- czerwiec 2016 r.:

- ✓ W dniu 25 stycznia 2016 roku wpłynęła do Spółki Sevenet S.A. obustronnie podpisana umowa z długoletnim Klientem z branży kolejowej. Przedmiotem umowy jest dostawa urządzeń firmy Cisco dla sieci WAN, w tym dla celów monitoringu i sterowania ruchem WAN oraz VPN, wraz z instalacją, aktywacją i 36-miesięcznym serwisem gwarancyjnym, a także niezbędnymi licencjami. Wartość umowy określona została na kwotę przekraczającą 2,5 mln zł brutto.
- ✓ W dniu 16 października 2015 roku Spółka Sevenet S.A. podpisała istotną umowę z nowo pozyskanym Klientem z sektora finansowego. Przedmiotem umowy jest sprzedaż i dostarczenie urządzeń Cisco wraz z gwarancją producenta (serwis SMARTNET) oraz oprogramowania wraz z licencjami udzielanymi przez producentów. Wartość umowy określona została na kwotę ok 2 mln zł netto
- ✓ W dniu 28 września 2015 roku wpłynęła do Spółki Sevenet S.A. obustronnie podpisana umowa z dnia 25.09.2015 r., która jest konsekwencją podpisanego w dniu 22.12.2014 r. listu intencyjnego ze spółką z sektora bankowego, który został opublikowany w raporcie giełdowym nr 28/2014. Umowa obejmuje prace w zakresie dostawy, instalacji oraz utrzymania systemu Contact Center. Łączna zakładana wartość projektu została określona na kwotę przekraczającą 9 mln PLN brutto.
- ✓ W dniu 24 lipca 2015 roku Spółka Sevenet S.A. otrzymała informację o podpisaniu w dniu 22.07.2015 r. istotnej umowy pomiędzy Spółką z sektora publicznego, a konsorcjum w skład, którego wchodzi Spółka z sektora IT – jako lider konsorcjum oraz Sevenet S.A. jako członek konsorcjum. Przedmiotem umowy jest dostawa licencji wraz z opieką serwisową oraz usługi wsparcia dla Systemu Monitorowania Usług IT. Wartość umowy określona została na kwotę 14 979 404, 00 zł brutto.

#### Zamówienia zawarte w okresie lipiec 2015r. - czerwiec 2016 r.:

- ✓ W dniu 22 kwietnia 2016 roku wpłynęło do Spółki Sevenet S.A. istotne zamówienie na kwotę ponad 1 750 000 PLN netto. Emitent pozyskał od stałego Klienta z sektora finansowego, zamówienie na budowę zapasowego Data Center.
- ✓ W dniu 21 stycznia 2016 roku wpłynęło do Spółki Sevenet S.A. istotne zamówienie na kwotę ponad 430 tys. USD netto. Emitent pozyskał od stałego Klienta z branży finansowej zamówienie na dostawę serwerów firmy Cisco Systems.
- ✓ W dniu 06 października 2015 roku wpłynęło do Spółki Sevenet S.A. istotne zamówienie na kwotę ponad 458 tys. USD netto. Emitent pozyskał od stałego Klienta z branży finansowej zamówienie na modernizację Data Center wraz z 36-miesięcznym serwisem

- ✓ W dniu 17 lipca 2015 roku Spółka Sevenet S.A. uzyskała status ATP - Cisco Application Centric Infrastructure. Jest to poświadczenie spełnienia rygorystycznych wymagań związanych z projektowaniem, wdrażaniem i serwisowaniem rozwiązań ACI. Architektura Application Centric Infrastructure pozwala na istotne zwiększenie wydajności i elastyczności systemów biznesowych.

#### 4. Działania marketingowe

Spółka konsekwentnie realizuje strategię marketingową, 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 dniach 17-18 maja 2016 roku w Warszawie jako Złoty Partner po raz kolejny Spółka Sevenet S.A. pojawiła się na konferencji organizowanej przez Związek Banków Polskich - Finance Call Center Forum. Sevenet przygotował prezentację, jak i warsztaty na których w szczególności opowiadał o korzyściach płynących z narzędzi wspierających contact centra, a umożliwiających przeprowadzanie analityki mowy.
- ✓ W dniach 12-13 maja 2016 roku w Juracie, Spółka Sevenet S.A. była Główny Partner Pomorskiego Konwentu Informatyków, które miało na celu integrację lokalnego środowiska informatyków pracujących w różnych placówkach administracji publicznej. Podczas Konwentu Sevenet mówił o budowie contact center uszytego na miarę potrzeb administracji publicznej, a także o nowoczesnych kanałach komunikacji z klientem, które doskonale sprawdzą się również w przypadku instytucji publicznych.
- ✓ W dniach 27-28 kwietnia 2016 roku w Łodzi Spółka Sevenet S.A. była Partnerem konferencji Petent 2.0. Była to jedyna w Polsce konferencja dedykowana dla menedżerów sektora publicznego, którzy odpowiedzialni są za obszar wielokanałowej obsługi klienta. Tym razem Sevenet poruszył niezwykle istotny temat budowania bazy wiedzy w obrębie contact center.
- ✓ W dniu 20 kwietnia 2016 roku w Warszawie Spółka Sevenet S.A. była Partnerem Konferencji – InfraXstructure. Podczas konferencji Sevenet rozmawiał na tematy związane z szeroko rozumianą infrastrukturą sieciową oraz najnowszymi rozwiązaniami w zakresie data center.
- ✓ W dniach 7-8 kwietnia 2016 roku w Zakopanem Spółka Sevenet S.A. była Partnerem tegorocznej najważniejszej konferencji branżowej - Cisco Forum.
- ✓ W dniu 16 marca 2016 roku odbyło się po raz pierwszy w Polsce, Forum gdzie Spółka Sevenet S.A. była Partnerem F5. Wydarzenie miało na celu zaprezentowanie najnowszych produktów z portfolio F5, światowej klasy producenta rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa sieciowego oraz stworzenie platformy do dyskusji również z integratorami, którzy takie rozwiązania wdrażają.
- ✓ W dniach 10-11 marca 2016 roku w Piechowicach, koło Szklarskiej Poręby, odbył się Dolnośląski Konwent Informatyków, gdzie Spółka Sevenet S.A. była Głównym Partnerem. Było to jedno z ważniejszych wydarzeń branżowych w regionie, mające na celu integrację lokalnego środowiska informatyków pracujących w różnych placówkach administracji publicznej. Na tą edycję Spółka przygotowała prezentację dotyczącą budowy contact center uszytego na miarę potrzeb administracji

# SEVENET

publicznej, a także mówiła o nowoczesnych kanałach komunikacji z klientem, które doskonale sprawdzają się również w przypadku instytucji publicznych.

- ✓ W dniu 10 marca 2016 roku Spółka Sevenet S.A. była jedną z firm partnerujących wydarzeniu organizowanemu przez Zespół Szkół Łączności - konferencji "Technologie przyszłości w biznesie i w edukacji". Gimnazjaliści mieli okazję posłuchać o tym, czym się zajmujemy i jak pracujemy. Spółka uczestniczyła również w panelu dyskusyjnym, podczas którego podjęte zostały takie zagadnienia, jak korzyści płynące z wyboru szkoły technicznej, czy też współpraca firm ze szkołami i jej cel.
- ✓ W dniu 9 marca 2016 roku Spółka Sevenet S.A. otrzymała wyróżnienie i statuetkę, jako Pracodawca Przyjazny Gdańskiej Szkole Zawodowej. Spółka bardzo się cieszy, że jej zaangażowanie i regularna współpraca ze szkołą wspierają edukacyjnie lokalną młodzież, z którą mamy nadzieję i serdecznie zapraszamy do późniejszej współpracy zawodowej.
- ✓ W dniach 3-4 marca 2016 roku w Inwałdzie, koło Wadowic odbył się Konwent Informatyków, gdzie Spółka Sevenet S.A. była Głównym Partnerem. Było to najważniejsze wydarzenie w regionie, mające na celu integrację lokalnego środowiska informatyków pracujących w różnych placówkach administracji publicznej. Na tą edycję Spółka przygotowała prezentację dotyczącą budowy contact center uszytego na miarę potrzeb administracji publicznej oraz kilka słów o nowoczesnych kanałach komunikacji z klientem, które doskonale sprawdzają się również w przypadku instytucji publicznych.
- ✓ W dniach 12-13 stycznia 2016 roku w Lizbonie odbyła się konferencja EMEAR Collaboration and Contact Center Partner Sales Summit na której Spółka Sevenet S.A. otrzymała nagrodę dla najlepszego partnera Cisco za 2015 rok w Contact Center (region EMEAR Central)!
- ✓ W dniach 25-26 listopada 2015 roku w Warszawie odbyła się konferencja Cisco Sec 2015, gdzie Spółka Sevenet S.A. jako Złoty Partner był jej uczestnikiem. Najwybitniejsi eksperci security ze strony Cisco Systems oraz firm integratorskich podczas szeregu prezentacji poruszyli najbardziej aktualną tematykę dotyczącą bezpieczeństwa sieciowego.
- ✓ W dniach 17-18 listopada 2015 roku Spółka Sevenet S.A. wspólnie z Cisco Systems była partnerem konferencji Advanced Threat Summit, w Warszawie. Według organizatorów była to "konferencja o najważniejszych i najbardziej zaawansowanych zagrożeniach w cyberprzestrzeni".
- ✓ W dniach 5-6 listopada 2015 roku pod Warszawą odbył się Mazowiecki Konwent Informatyków, któremu Spółka Sevenet S.A. miała przyjemność partnerować. Organizatorem wydarzenia był miesięcznik "IT w administracji" i określa spotkanie, jako najważniejsze wydarzenie w regionie mające na celu integrację środowiska informatycznego zatrudnionego w różnych placówkach administracji.
- ✓ W dniu 21 października 2015 roku Spółka Sevenet S.A. pojawiła się na Akademickich Targach Pracy, które zorganizowane zostały na terenie kampusu Uniwersytetu Gdańskiego. Cierpliwie odpowiadaliśmy na wszystkie pytania zadawane przez młodych pasjonatów poszukujących pracy.
- ✓ W dniach 22-23 września 2015 roku odbyła się konferencja Trendy Contact Center, gdzie Spółka Sevenet S.A. była jej Partnerem. Organizatorem konferencji był Puls Biznesu. Podczas spotkania przedstawiliśmy prezentację przybliżającą temat wideo w CC.

## SEVENET

- ✓ W dniach 14-15 września 2015 roku w Warszawie, Spółka Sevenet S.A. wspólnie z firmą Cisco Systems była generalnym Partnerem Forum Liderów Banków Spółdzielczych. Było to największe spotkanie decydentów banków spółdzielczych w Polsce organizowane m.in. przez Związek Banków Polski oraz Grupę BPS.

#### 4.8 Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na dzień 30 czerwca 2016r.



#### VII. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU

Na dzień 30.06.2016 r. w skład grupy kapitałowej Sevenet S.A. wchodziły następujące podmioty:

| Lp. | Podmiot                                      | Udział w kapitale<br>zakładowym, % |
|-----|----------------------------------------------|------------------------------------|
|     |                                              | Stan na dzień<br>30.06.2016        |
| 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



### 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 2015/2016 i dane do nich porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego, tj. 2014/2015 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.**

  
Rafał Chomicz

  
Tomasz Bator

  
Tomasz Kłodnicki

  
Joanna Barczyk

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

SEVENET

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

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 2015/2016 SPÓŁKI  
(Rok obrotowy Sevenet – 2015-07-01 – 2016-06-30)

22 | 22

## **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 spółki zależne. Rozwój technologii oraz trendów rynkowych wymusza poszukiwanie obszarów technologicznych, w ramach których Emitent czerpałby w przyszłości przychody ze sprzedaży oraz korzystałby ze wzrostu wartości spółek zależnych. Przykładem tego typu działań jest np. pozyskiwanie kompetencji Data Center w ramach oferty takich dostawców, jak Cisco i Nice, F5 czy Microsoft, tworzenie własnych rozwiązań programowych typu system obsługi delegacji, obiegu faktur, elektroniczny dziennik podawczy, będących aplikacjami umożliwiającymi implementację w środowisku typu „chmura”, system obsługi osób głuchoniemych poprzez własne Video Contact Center, system pióra cyfrowego pozwalający na tworzenie w trybie rzeczywistym dokumentów elektronicznych w trakcie pisania tradycyjnego, bądź też zaangażowanie w projekty mające na celu wytworzenie produktów dla nowoczesnych miast (inicjatywa: Polskie Miasta Przyszłości). 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 2015/16 ponad 76% 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 umożliwia 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 istotną 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 należytych 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 jakiekolwiek 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 jakiejkolwiek 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 Spółka regularnie przeprowadza dla pracowników za pośrednictwem Pełnomocnika ds. Ochrony Informacji Niejawnych postępowania sprawdzające, pozwalające na dostęp do informacji objętych klauzulą „POUFNE”. W związku z tym, iż w lipcu 2014 roku spółka otrzymała Świadectwo Bezpieczeństwa Przemysłowego pierwszego stopnia wystawione przez Agencję Bezpieczeństwa Wewnętrznego i tym samym posiadała pełną zdolność do ochrony informacji niejawnych oznaczonych klauzulą „POUFNE”, przed nieuprawnionym ujawnieniem w związku z realizacją umów lub zadań, postępowanie sprawdzające, którego celem mają być kolejne Poświadczenia Osobowe, zostają rozszerzane o kolejne grupy pracowników Emitenta (na ten moment Poświadczenia Osobowe do klauzuli” Poufne” posiada ok. 50 osób).

## **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 uzyskają 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 zagranicznym 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 stosowanym 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 wynik finansowy w przypadku dodatnich różnic kursowych. Wycena tych instrumentów obciąża koszty i przychody finansowe i odnoszona jest bezpośrednio w ciężar wyniku finansowego. 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, wpłynąć 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 2015/2016 i dane porównywalne za rok obrotowy 2014/2015 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. PWB Sp. z o.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 2015/2016, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015/2016 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

KRS 0000308826 | NIP: 583-22-02-033 | Kapitał zakładowy: 761 096,80 | Sąd Rejonowy Gdańsk - Południe w Gdańsku | VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

## 7 OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SEVENET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015/2016

### 7.1 Opinia niezależnego biegłego rewidenta



#### OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
SEVENET S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SEVENET S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Galaktyczna 30A obejmującego:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **29 009 499,22 zł** (słownie złotych: dwadzieścia dziewięć milionów dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć i 22/100),
  - rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujący stratę netto w kwocie **1 341 907,21 zł** (słownie złotych: jeden milion trzysta czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset siedem i 21/100),
  - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku o kwotę **139 980,80 zł** (słownie złotych: sto trzydzieści dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt i 80/100),
  - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku o kwotę **4 201 471,08 zł** (słownie złotych: cztery miliony dwieście jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt jeden i 08/100),
  - dodatkowe informacje i objaśnienia.

Audyt / Dotacje i ulgi inwestycyjne / Doradztwo biznesowe / Podatki / Efektywność energetyczna  
Potrzebujesz dodatkowych informacji? Skontaktuj się z nami  
info@pwb.com.pl / www.pwb.com.pl

1 | Strona

2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki.

Zarząd Jednostki oraz członkowie organu nadzorującego są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Spółkę oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.



5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że Spółka wykazuje nabyte udziały o wartości 757,8 tys. zł w cenie nabycia. Na dzień bilansowy wartość kapitałów własnych nabytej spółki wynosi - 48,3 tys. zł. Według przewidywań Jednostki spółka ta w horyzoncie pięcioletnim osiągnie zyski na poziomie pokrywającym cenę nabycia. Zdaniem Zarządu nie nastąpiła trwała utrata wartości w związku z tym nie istnieją przesłanki do utworzenia odpisu aktualizującego.
6. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

**Ksymena Jazy-Kozłowska**



Biegły Rewident nr 10794

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PWB Sp. z o.o.

Poznań, ul. abpa A. Baraniaka 88C podmiot uprawniony do  
badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 2678

Poznań, dnia 4 listopada 2016 roku.

## 7.2 Raport uzupełniający opinie z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2015r. do 30 czerwca 2016r.

### 7.2.1 Spis treści



#### SPIS TREŚCI

#### SPIS TREŚCI

|      |                                                                                         |    |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.   | CZĘŚĆ OGÓLNA .....                                                                      | 4  |
| A.   | DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....                                              | 4  |
| B.   | DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA .....                                            | 5  |
| C.   | PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA .....                                          | 6  |
| D.   | ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....                                            | 6  |
| E.   | DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI .....                                                          | 7  |
| F.   | DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE .....                                        | 7  |
| G.   | INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI .....                             | 8  |
| H.   | INFORMACJA O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....                                      | 9  |
| II.  | ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                       | 10 |
| A.   | RENTOWNOŚĆ .....                                                                        | 10 |
| B.   | PŁYNNOŚĆ FINANSOWA .....                                                                | 11 |
| C.   | SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW .....                                                   | 12 |
| D.   | FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI .....                                                         | 12 |
| E.   | OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....                               | 14 |
| III. | CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....                                                                 | 15 |
| A.   | OCENA SYSTEMU I PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....                                    | 15 |
| B.   | INWENTARYZACJA .....                                                                    | 15 |
| C.   | OGÓLNA OCENA I CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ..... | 16 |
| D.   | INFORMACJA DODATKOWA .....                                                              | 19 |
| E.   | ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM .....                                   | 20 |
| F.   | RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                   | 20 |
| G.   | SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI .....                                             | 20 |
| H.   | PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA .....                                                    | 21 |

## 7.2.2 Ogólna charakterystyka Spółki



CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. CZĘŚĆ OGÓLNA

#### A. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

|                                                                             |                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NAZWA                                                                       | SEVENET S.A.                                                                                                                                                  |
| SIEDZIBA / ADRES ZARZĄDU                                                    | ul. Galaktyczna 30A, 80-299 Gdańsk                                                                                                                            |
| TELEFON                                                                     | +48 583 400 400                                                                                                                                               |
| FAX                                                                         | +48 583 400 401                                                                                                                                               |
| POCZTA ELEKTRONICZNA                                                        | sevenet@sevenet.pl                                                                                                                                            |
| ADRES WWW                                                                   | <a href="http://www.sevenet.pl">www.sevenet.pl</a>                                                                                                            |
| FORMA PRAWNA                                                                | spółka akcyjna                                                                                                                                                |
| SĄD REJONOWY (REJESTR KRS)                                                  | Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku,<br>VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego                                                                  |
| DATA WPISU<br>I NUMER REJESTRU                                              | 26 czerwiec 2008 roku<br>0000308826                                                                                                                           |
| PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI<br>WEDŁUG                                            | Dostawa urządzeń teleinformatycznych, ich wdrażanie, w tym projektowanie i konfiguracja oraz świadczenie usług serwisowych.                                   |
| REGON                                                                       | 0191368157                                                                                                                                                    |
| NIP                                                                         | 583-220-20-53                                                                                                                                                 |
| KAPITAŁ PODSTAWOWY<br>w tym udziałowcy (akcjonariusze)<br>powyżej 5% głosów | 761,1 tys. złotych<br>A.P.N. PROMISE SA – 54,11%<br>Rafał Chomicz – 11,43%<br>Piotr Serkowski – 11,14%<br>Dariusz Gryzio – 11,04%<br>Jadwiga Kotarska – 9,11% |
| KAPITAŁ WŁASNY                                                              | 11 120,0 tys. złotych                                                                                                                                         |
| WŁADZE Jednostki                                                            | Walne Zgromadzenie<br>Rada Nadzorcza<br>Zarząd                                                                                                                |

Audyt / Dotacje i ulgi inwestycyjne / Doradztwo biznesowe / Podatki / Efektywność energetyczna  
Potrzebujesz dodatkowych informacji? Skontaktuj się z nami

Strona

1. Przedmiot działania Jednostki

1.1. Wykonywany w badanym okresie, zgodny z rejestrem:

- 1.1.1. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 1.1.2. sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 1.1.3. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerów,
- 1.1.4. działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- 1.1.5. działalność związana z informatyką, pozostała.

1.2. Działalność nie zgłoszona do rejestru nie występuje.

2. Kierownictwo Jednostki

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki stanowili:

Chomicz Rafał – Prezes Zarządu,

Barczak Joanna – Członek Zarządu ds. operacyjnych

Kłodnicki Tomasz – Członek Zarządu ds. sprzedaży

Tomasz Bator – Członek Zarządu ds. finansowych

3. Zmiany w składzie Zarządu

W badanym okresie nastąpiły zmiany w składzie zarządu:

- 3.1. Pan Piotr Serkowski pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu złożył rezygnację z dniem 30 kwietnia 2016 roku. Rezygnacja została przyjęta.
- 3.2. Pan Adam Sekuła pełniący funkcję Członka Zarządu ds. technicznych złożył rezygnację z dniem 13 czerwca 2016 roku. Rezygnacja została przyjęta.

**B. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA**

- 1. PWB Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. abpa Antoniego Baraniaka 88C, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2678 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.
- 2. W imieniu PWB Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała kluczowy biegły rewident Ksymena Jazy-Kozłowska, nr ewidencyjny 10794.

Audyt / Dotacje i ulgi inwestycyjne / Doradztwo biznesowe / Podatki / Efektywność energetyczna  
Potrzebujesz dodatkowych informacji? Skontaktuj się z nami

Strona

po między naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

4. Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.
5. Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku przeprowadziliśmy od 30 września 2016 roku do 20 października 2016 roku.
6. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk wskazujących na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.

#### E. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

PWB Sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

#### F. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

1. Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 2 listopada 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.
2. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w

Audyt / Dotacje i ulgi inwestycyjne / Doradztwo biznesowe / Podatki / Efektywność energetyczna  
Potrzebujesz dodatkowych informacji? Skontaktuj się z nami  
pwb.pl | tel. 22 638 44 44 | e-mail: biuro@pwb.pl

7 | Strona

sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w PWB Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu.

#### G. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

1. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za badany rok było sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015.
  - 1.1. Sprawozdanie finansowe było badane przez biegłego rewidenta. Badaniem kierował kluczowy biegły rewident Anna Maria Mackiewicz przeprowadzająca badanie w imieniu ESO Audit spółka cywilna, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3472.
  - 1.2. O sprawozdaniu finansowym biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 3 w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w której opisano założenia przyjęte do wyceny inwestycji długoterminowych.”
  - 1.3. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 listopada 2015 roku.
  - 1.4. Akcjonariusze podjęli uchwałę nr 15/11/2015, że zysk netto za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2015 w kwocie 1 938,1 tys. zł, zostanie przeznaczony w całości na fundusz rezerwowy spółki.
  - 1.5. Wynik finansowy z lat ubiegłych oraz kapitał rezerwowy zostały rozliczone w księgach rachunkowych zgodnie z decyzjami uprawnionych organów.
2. Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku badana Jednostka złożyła w:
  - 2.1. Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku w dniu 8 grudnia 2015 roku.
  - 2.2. Pomorskim Urzędzie Skarbowym w dniu 3 grudnia 2015 roku.

## H. INFORMACJA O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1. Sporządzone przez Jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:
  - 1.1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - 1.2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **29 009 499,22 zł** (słownie złotych: dwadzieścia dziewięć milionów dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć i 22/100),
  - 1.3. rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujący stratę netto w kwocie **1 341 907,21 zł** (słownie złotych: jeden milion trzysta czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset siedem i 21/100),
  - 1.4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku o kwotę **139 980,80 zł** (słownie złotych: sto trzydzieści dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt i 80/100),
  - 1.5. rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku o kwotę **4 201 471,08 zł** (słownie złotych: cztery miliony dwieście jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt jeden i 08/100),
  - 1.6. dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

## 7.2.3 Analiza sytuacji finansowej



### ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

### A. RENTOWNOŚĆ

- Wskaźniki rentowności i zyskowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego.

| Wskaźnik                                 | Formuła<br>Obliczeniowa                                                                                              | Wartość<br>pożądana | Wartość wskaźnika |           |           |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
|                                          |                                                                                                                      |                     | 2015/2016         | 2014/2015 | 2013/2014 |
| Zyskowność sprzedaży                     | zysk (strata) ze sprzedaży /<br>przychody netto ze sprzedaży                                                         | Max                 | 1,2%              | 5,0%      | -3,9%     |
| Zyskowność brutto<br>sprzedaży           | zysk (strata) brutto / przychody netto<br>ze sprzedaży                                                               | Max                 | -2,0%             | 3,9%      | -4,0%     |
| Zyskowność całkowita<br>brutto sprzedaży | zysk (strata) brutto / (przychody netto<br>ze sprzedaży + pozost. przych. oper.<br>+ przych. finans. + zyski nadzw.) | Max                 | -2,0%             | 3,9%      | -4,0%     |
| Zyskowność netto<br>sprzedaży            | zysk (strata) netto / przychody netto<br>ze sprzedaży                                                                | Max                 | -2,1%             | 2,7%      | -3,0%     |
| Rentowność kapitału<br>własnego          | zysk (strata) netto / kapitał własny<br>bez wyniku finansowego netto<br>danego okresu                                | Max                 | -10,8%            | 21,4%     | -15,5%    |
| Rentowność aktywów                       | zysk (strata) netto / aktywa razem                                                                                   | Max                 | -4,6%             | 5,6%      | -4,9%     |

- W roku badanym spadła efektywność Jednostki mierzona wskaźnikiem zyskowności na wszystkich poziomach działalności.
  - Niższa wartości wskaźnika rentowności brutto sprzedaży niż wskaźnika rentowności sprzedaży była głównie efektem straty poniesionej na pozostałej działalności operacyjnej.
  - Zmniejszenie wartości wskaźników rentowności kapitału własnego i rentowności aktywów było głównie efektem poniesionej straty w roku badanym.

## B. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

1. Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań tj. zobowiązań o okresie spłaty nieprzekraczającym jednego roku.
  - 1.1. Jeżeli wartości wskaźników obniżają się do poziomu niższego aniżeli wskazują na to normy, występuje ryzyko utraty przez jednostkę zdolności do terminowego regulowania zobowiązań.
  - 1.2. W przypadkach, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, które obniża możliwość do osiągnięcia zyskowności kapitałów.

| Wskaźnik                                      | Formuła<br>Obliczeniowa                                                                                                     | Wartość<br>pożądana | Wartość wskaźnika |           |           |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
|                                               |                                                                                                                             |                     | 2015/2016         | 2014/2015 | 2013/2014 |
| Płynność szybka                               | $(\text{inwestycje krótkoterminowe} + \text{należności krótkoterminowe}^*) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}^{**}$      | 0,8 - 1,0           | 1,08              | 0,96      | 0,90      |
| Płynność bieżąca                              | $(\text{aktywa obrotowe}^* - \text{rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}^{**}$ | 1,6 - 2,0           | 1,50              | 1,29      | 1,08      |
| Pokrycie zobowiązań należnościami             | $\text{należności handlowe} / \text{zobowiązania handlowe}$                                                                 | > 1,0               | 1,32              | 0,62      | 1,22      |
| Kapitał pracujący (w tys. zł)                 | $\text{aktywa obrotowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}$          | max                 | 6 130,5           | 4 890,3   | 1 685,7   |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | $\text{kapitał pracujący} / \text{aktywa razem}$                                                                            | max                 | 21,1%             | 14,2%     | 5,0%      |

\* bez należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy

\*\* bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy

2. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł a jego wartość kształtowała się w ramach postulowanych wielkości.
3. W roku badanym, w odróżnieniu do roku poprzedniego, zobowiązania z tytułu dostaw i usług były w pełni pokryte należnościami handlowymi.
  - 3.1. Należności krótkoterminowe pokrywały zobowiązania handlowe w 132%.
4. W badanym roku aktywa obrotowe miały wartość wyższą od zobowiązań krótkoterminowych, o czym świadczyła dodatnia wartość kapitału pracującego.

### C. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

1. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami aktywów jednostki.
  - 1.1. Wskaźnik obrotu aktywów oraz rzeczowych aktywów trwałych określa zdolność majątku przedsiębiorstwa do generowania przychodów ze sprzedaży.
  - 1.2. Wskaźniki rotacji zapasów określają długość trwania przeciętnego cyklu ich obrotu (w dniach). Im krótszy cykl tym sprawniejsze gospodarowanie majątkiem.

| Wskaźnik                                    | Formuła Obliczeniowa                                  | Wartość Pożądana | Wartość wskaźnika |           |           |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------|-----------|
|                                             |                                                       |                  | 2015/2016         | 2014/2015 | 2013/2014 |
| Wskaźnik obrotu aktywów                     | przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem           | Max              | 2,22              | 2,13      | 1,65      |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych | przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe | Max              | 14,94             | 44,88     | 27,76     |

2. W roku badanym, w porównaniu z rokiem poprzednim, nastąpił niewielki wzrost zdolności Jednostki do generowania przychodów ze sprzedaży mierzonej obrotowością Jej aktywów.
  - 2.1. W badanym roku złotówka ulokowana w aktywa Spółki przynosiła 2,22 zł przychodów ze sprzedaży.

### D. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI

1. Wskaźniki finansowania działalności mają na celu ocenę stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez jednostkę oraz ocenę skali ryzyka związanego ze strukturą pasywów.
  - 1.1. Współczynnik zadłużenia określa udział w kapitale całkowitym wszystkich kapitałów obcych finansujących aktywa jednostki. Dopuszczalne zadłużenie firmy jest uzależnione od charakteru i typu działalności. Jako prawidłowy można uznać wskaźnik oscylujący wokół poziomu 30% - 50%.
  - 1.2. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym powinien przekraczać wartość 1,0, co oznacza, że dla należytego zabezpieczenia bieżącego funkcjonowania firmy, wartość aktywów trwałych powinna w całości znaleźć pokrycie w kapitałach stałych tj. kapitałach będących w dyspozycji jednostki przez ponad 1 rok (kapitał stały jest sumą kapitału własnego oraz zobowiązań długoterminowych).

| Wskaźnik                                            | Formuła<br>Obliczeniowa                                                                                                               | Wartość<br>pożądana | Wartość wskaźnika |           |           |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
|                                                     |                                                                                                                                       |                     | 2015/2016         | 2014/2015 | 2013/2014 |
| Współczynnik zadłużenia                             | kapitały obce / kapitały ogółem                                                                                                       | 30%-50%             | 61,7%             | 68,0%     | 73,0%     |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym               | kapitał własny / kapitały obce                                                                                                        | > 1,0               | 0,62              | 0,47      | 0,37      |
| Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym | (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) / aktywa trwałe   | > 1,0               | 1,91              | 1,37      | 1,19      |
| Trwałość struktury finansowania                     | (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) / kapitały ogółem | max                 | 46,8%             | 39,1%     | 31,3%     |

- Poziom zadłużenia jednostki w roku badanym sięgał 61,7 % ogółu źródeł finansowania, co oznacza, że wartość wskaźnika zadłużenia kształtowała się na poziomie przekraczającym granicę, wyznaczoną przez ogólnie przyjęte normy.
- Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym w badanym roku osiągnął wartość 1,91 co oznacza, że kapitał trwały pokrywał całkowicie majątek trwały.
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania w roku badanym wzrósł i ukształtował się na poziomie 46,8%.

#### E. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2016 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2016 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 30 czerwca 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.



### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### A. OCENA SYSTEMU I PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

1. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Motława, w siedzibie podmiotu prowadzącego usługowo rachunkowość Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki, jest dostosowana do specyfiki jej działalności.
2. Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:
  - 2.1. dokumentacji operacji gospodarczych,
  - 2.2. rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
  - 2.3. powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
  - 2.4. metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - 2.5. ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.
3. Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte. Zasady rachunkowości stosowane są z zachowaniem zasady ciągłości.
4. Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

#### B. INWENTARYZACJA

1. Zgodnie z art. 26 ust. o rachunkowości na dzień 30 czerwca 2016 r. Spółka przeprowadziła inwentaryzację należności, środków pieniężnych w kasie i produkcji w

Audyt / Dotacje i ulgi inwestycyjne / Doradztwo biznesowe / Podatki / Efektywność energetyczna  
Potrzebujesz dodatkowych informacji? Skontaktuj się z nami

[biuro@pwb.pl](mailto:biuro@pwb.pl) / [22 626 26 26](tel:226262626) / [www.pwb.pl](http://www.pwb.pl)

SI Sirona

| PASywa                          | 01.07.2015 - 30.06.2016 |             | 01.07.2014 - 30.06.2015 |             | Dynamika % |
|---------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|------------|
|                                 | tys. zł                 | struktura % | tys. zł                 | struktura % |            |
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY     | 11 120,1                | 38,3%       | 10 980,1                | 32,0%       | 101,3%     |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY       | 17 889,4                | 61,7%       | 23 362,5                | 68,0%       | 76,6%      |
| 1. Rezerwy na zobowiązania      | 1 589,7                 | 5,5%        | 3 097,4                 | 9,0%        | 51,3%      |
| 2. Zobowiązania długoterminowe  | 992,9                   | 3,4%        | 425,6                   | 1,2%        | 233,3%     |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 12 158,6                | 41,9%       | 16 641,2                | 48,5%       | 73,1%      |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe   | 3 148,3                 | 10,9%       | 3 198,2                 | 9,3%        | 98,4%      |
| PASywa OGÓŁEM:                  | 29 009,5                | 100,0%      | 34 342,6                | 100,0%      | 84,5%      |

## 5.2. Rachunek zysków i strat

| Przychody i koszty                        | 01.07.2015 - 30.06.2016 |             | 01.07.2014 - 30.06.2015 |             | Dynamika % |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|------------|
|                                           | tys. zł                 | struktura % | tys. zł                 | struktura % |            |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży           | 64 446,9                | 100,0%      | 73 057,2                | 100,0%      | 88,2%      |
| 2. Koszty działalności operacyjnej        | 63 677,6                | 98,8%       | 69 376,0                | 95,0%       | 91,8%      |
| 3. Zysk ze sprzedaży                      | 769,4                   | 1,2%        | 3 681,2                 | 5,0%        | 20,9%      |
| 4. Pozostałe przychody operacyjne         | 228,3                   | 0,4%        | 89,4                    | 0,1%        | 255,4%     |
| 5. Pozostałe koszty operacyjne            | 1 919,0                 | 3,0%        | 275,0                   | 0,4%        | 697,9%     |
| 6. Zysk/strata z działalności operacyjnej | (921,3)                 | -1,4%       | 3 495,6                 | 4,8%        | -26,4%     |
| 7. Przychody finansowe                    | 52,8                    | 0,1%        | 270,2                   | 0,4%        | 19,5%      |
| 8. Koszty finansowe                       | 422,4                   | 0,7%        | 899,7                   | 1,2%        | 46,9%      |
| 9. Zysk z działalności gospodarczej       | (1 290,8)               | -2,0%       | 2 866,1                 | 3,9%        | -45,0%     |
| 10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych          | -                       | 0,0%        | -                       | 0,0%        | -          |
| 11. Zysk brutto                           | (1 290,8)               | -2,0%       | 2 866,1                 | 3,9%        | -45,0%     |
| 12. Podatek dochodowy                     | 51,1                    | 0,1%        | 927,9                   | 1,3%        | 5,5%       |
| 13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia    | -                       | 0,0%        | -                       | 0,0%        | -          |
| 14. Zysk netto                            | (1 341,9)               | -2,1%       | 1 938,1                 | 2,7%        | -69,2%     |

## 6. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

### 6.1. Środki trwałe

6.1.1. Środki trwałe stanowią 14,9% ogólnej sumy aktywów. Ich wartość w porównaniu do roku poprzedniego wzrosła o 165,0%. Największe zwiększenie jest skutkiem przekwalifikowania budynku przy ulicy Tuwima w Gdańsku z inwestycji w nieruchomości ponownie do środków trwałych. Wartość przekwalifikowania wynosi 1 648,2 tys. zł.

Audyty / Dotacje i ulgi inwestycyjne / Doradztwo biznesowe / Podatki / Efektywność energetyczna  
Potrzebujesz dodatkowych informacji? Skontaktuj się z nami  
info@pwb.pl / 22 666 11 11

17 | Strona

6.1.2. Pozostałe zwiększenia obejmują głównie środki trwałe wprowadzone do ewidencji na podstawie zawartych umów leasingowych.

6.1.3. Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych została przeprowadzona 1 stycznia 2014 roku.

#### 6.2. Zapasy

6.2.1. Wartość zapasów obejmuje towary w kwocie 3 851,8 tys. zł i produkcję w toku w kwocie 1 267,7 tys. zł. Wykazana w bilansie wartość zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 7,6%.

#### 6.3. Należności krótkoterminowe

6.3.1. Na wartość należności krótkoterminowych w kwocie 10 902,2 tys. zł składały się głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 10 145,9 tys. zł (93% omawianej pozycji). Należności krótkoterminowe były największą pozycją aktywów i stanowiły 37,6 % sumy bilansowej.

6.3.2. Wartość należności wyceniono na dzień bilansowy z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

6.3.3. Należności zostały zinwentaryzowane na dzień 30 czerwca 2016 roku. Do dnia wydania opinii ponad 90% salda zostało spłacone.

#### 6.4. Rozliczenia międzyokresowe czynne

6.4.1. Na wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych składają się koszty związane z długoterminowymi kontraktami.

6.4.2. Jednostka wykazała w części krótkoterminowej kwotę 3 602,7 tys. zł i długoterminowej 1 731,4 tys. zł.

#### 6.5. Kapitał własny

6.5.1. Wartość kapitału podstawowego jest zgodna z kwotą wykazaną w Krajowym Rejestrze Sądowym i w księdze akcyjnej.

6.5.2. Kapitał własny był drugim co do wielkości źródłem finansowania działalności i stanowił 38,3% pokrycia aktywów Spółki. Jego wartość wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 0,9%. Zwiększenie było wynikiem emisji akcji w łącznej kwocie 1 481,9 tys. zł/

6.6. Zobowiązania krótkoterminowe

- 6.6.1. Zobowiązania krótkoterminowe są najwyższą pozycją pasywów i stanowią 41,9% sumy bilansowej.
- 6.6.2. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 7 702,50 tys. zł wynoszące 63% ogólnej sumy zobowiązań krótkoterminowych.
- 6.6.3. Wartość pozycji zmniejszyła się o 26,9 % w stosunku do roku poprzedniego.

6.7. Rozliczenie międzyokresowe

- 6.7.1. Przychody przyszłych okresów na wartość 3 148,3 tys. zł dotyczące w większości zafakturowanych usług serwisowych.
- 6.7.2. Pozycja w stosunku do roku poprzedniego spadła o 1,6%.

6.8. Przychody i koszty działalności operacyjnej

- 6.8.1. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.
- 6.8.2. Struktura przychodowo – kosztowa się pogorszyła w roku bieżącym. Koszty działalności operacyjnej spadały wolniej niż przychody ze sprzedaży.

**D. INFORMACJA DODATKOWA**

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.



#### **E. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

#### **F. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

#### **G. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

## H. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Ksymena Jazy-Kozłowska

Biegły Rewident nr 10974

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

Niniejszy raport zawiera 21 stron.

## 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) Do dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, który został przyjęty przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w dniu 4 lipca 2007 roku. z późn. Zm.:

| I.p. | Zasada                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Stosowanie zasady w Spółce | Komentarz                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1    | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | Tak                        | z wyłączeniem komunikacji internetowej, umożliwiającej transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet.<br>Koszty związane z transmisją obrad uznajemy za niewspółmierne do ewentualnych korzyści, jednocześnie zapewniamy, że będziemy rzetelnie udostępniać informacje na temat przedmiotu obrad walnego zgromadzenia wszystkim akcjonariuszom każdą drogą poza transmisją internetową. |
| 2    | Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Tak                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 3    | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Tak                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      | 1 podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Tak                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      | 2 opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Tak                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      | 3 opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Tak                        | Szerszy opis rynku, na którym działa Spółka znajduje się również w Dokumencie Informacyjnym                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|      | 4 życiorysy zawodowe członków organów spółki,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Tak                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      | 5 powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Tak                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      | 6 dokumenty korporacyjne spółki,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Tak                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      | 7 zarys planów strategicznych spółki,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Tak                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      | 8 opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Nie                        | Zarząd spółki nie podjął decyzji o opublikowaniu prognoz                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|      | 9 strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Tak                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 10 | dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Tak |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 11 | (skreślony)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -   | -----                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 12 | opublikowane raporty bieżące i okresowe,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Tak |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 13 | kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,                                                                                                                                                                                                                                                  | Tak | Kalendarz zawierający harmonogram publikacji raportów okresowych znajduje się w opublikowanych raportach bieżących w zakładce „relacje inwestorskie”                                                                                                                                       |
| 14 | informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,                                                              | Tak |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 15 | (skreślony)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -   | -----                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 16 | pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,                                                                                                                                                                                                                                                              | Tak | Spółka będzie stosować tę zasadę przy najbliższym WZ jeśli takowe zdarzenia będą miały miejsce                                                                                                                                                                                             |
| 17 | informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Tak | Spółka będzie stosować tę zasadę przy najbliższym WZ jeśli takowe zdarzenia będą miały miejsce                                                                                                                                                                                             |
| 18 | informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Tak | Spółka będzie stosować tę zasadę przy najbliższym WZ jeśli takowe zdarzenia będą miały miejsce                                                                                                                                                                                             |
| 19 | informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,                                                                                                                                                                                              | Tak |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 20 | Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Tak |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 21 | Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Tak |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 22 | (skreślony)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -   | ----                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|    | Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie. | Tak | Spółka prowadzi stronę internetową, na której grupuje informacje w celu możliwie łatwiejszego do nich dostępu osób zainteresowanych – w szczególności dla inwestorów w zakładce „relacje Inwestorskie”, aktualizacje dokonywane są przez administratora strony najszybciej jak to możliwe. |
| 4  | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny                                                                                                                                                                                                                                                                             | Tak | Strona prowadzona w języku polskim.                                                                                                                                                                                                                                                        |

|    |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |                                                                                                                                                                 |
|----|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |   | być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.                                                                                                                                                                                  |     |                                                                                                                                                                 |
| 5  |   | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> . | Nie | Spółka nie wykorzystuje czynnie serwisu. W serwisie pojawia się jednak część komunikatów dystrybuowana przez agencje informacyjne                               |
| 6  |   | Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.                                                                              | Tak |                                                                                                                                                                 |
| 7  |   | W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.                                                                                                            | Tak | Spółka jest w stałym kontakcie z Autoryzowanym Doradcą.                                                                                                         |
| 8  |   | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.                                                                                                                                                                                | Tak |                                                                                                                                                                 |
| 9  |   | Emitent przekazuje w raporcie rocznym:                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |     |                                                                                                                                                                 |
|    | 1 | informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,                                                                                                                                                                                                                                          | Tak |                                                                                                                                                                 |
|    | 2 | informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.                                                                                                                                                                                           | Nie | Po ustaleniu z Autoryzowanym Doradcą Spółka nie przekazuje tych Informacji.                                                                                     |
| 10 |   | Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.                                                                                                                               | Tak |                                                                                                                                                                 |
| 11 |   | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.                                                                                                                                                                      | Nie | Spółka wyraża chęć stosowania tej zasady, jednakże od dnia debiutu do takich spotkań nie doszło, również w najbliższym czasie nie są planowane takie spotkania. |
| 12 |   | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.                                                 | Tak | Spółka jest świadoma tej zasady i będzie ją stosować w przyszłości                                                                                              |
| 13 |   | Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.                                                                                    | Tak | Spółka jest świadoma tej zasady i będzie ją stosować w przyszłości                                                                                              |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |                                                                                                                                                             |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>13a</b> | W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Tak |                                                                                                                                                             |
| <b>14</b>  | Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Tak |                                                                                                                                                             |
| <b>15</b>  | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Tak | Spółka jest świadoma tej zasady i będzie ją stosować w przyszłości                                                                                          |
| <b>16</b>  | Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul> | Nie |                                                                                                                                                             |
| <b>16a</b> | W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Tak | W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego Spółka przekaże informację wyjaśniającą. Na obecną chwilę takie zdarzenie nie miało miejsca. |

- b) Od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”, który został przyjęty uchwałą Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku:

| <b>I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                |                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Rekomendacje</b>                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>Stosuje<br/>nie stosuje</b> | <b>Wyjaśnienia</b>                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>I.R.1.</b>                                               | 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                        |                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>I.R.2.</b>                                               | 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. |
| <b>I.R.3.</b>                                               | 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 formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę                                                           | Stosuje                        |                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>I.R.4.</b>                                               | 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                        |                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Zasady szczegółowe</b>                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                |                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>I.Z.1.</b>                                               | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:                                                                                                                                                                                                                                                                         | Stosuje                        |                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>I.Z.1.1.</b>                                             | podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Stosuje                        |                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>I.Z.1.2.</b>                                             | 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.                                                                                                                                                       |
| <b>I.Z.1.3.</b>                                             | schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Stosuje                        |                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>I.Z.1.4.</b>                                             | 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 formacie umożliwiającym 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 należyтым rozeznaniem,                                                                                                                                                                                                                                                     | Stosuje     | Spółka będzie stosować tę zasadę przy najbliższym WZ jeśli takowe zdarzenia będą miały miejsce                                                       |

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |             |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>I.Z.1.18.</b>                   | 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                                                                                                                                                                           |
| <b>I.Z.1.19.</b>                   | 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                                                                                                                                                                           |
| <b>I.Z.1.20.</b>                   | zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 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 video. |
| <b>I.Z.1.21.</b>                   | dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu                                                                                                                                                                                                                                         | Stosuje     |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>I.Z.2.</b>                      | 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.                                                                     |
| <b>II. Zarząd i Rada Nadzorcza</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |             |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rekomendacje</b>                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |             |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>II.R.1.</b>                     | 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     |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>II.R.2.</b>                     | 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     |                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |         |  |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--|
| <b>II.R.3</b>             | 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 |  |
| <b>II.R.4.</b>            | Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Stosuje |  |
| <b>II.R.5.</b>            | 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 |  |
| <b>II.R.6.</b>            | 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 |  |
| <b>II.R.7.</b>            | 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 |  |
| <b>Zasady szczegółowe</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |         |  |
| <b>II.Z.1.</b>            | 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 |  |
| <b>II.Z.2.</b>            | Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Stosuje |  |
| <b>II.Z.3.</b>            | Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Stosuje |  |
| <b>II.Z.4.</b>            | 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 |  |
| <b>II.Z.5.</b>            | Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Stosuje |  |
| <b>II.Z.6.</b>            | 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 |  |

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                                                                                                                                       |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>II.Z.7.</b>                           | 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 |                                                                                                                                       |
| <b>II.Z.8.</b>                           | Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.                                                                                                                                                                                                                                       | Stosuje |                                                                                                                                       |
| <b>II.Z.9.</b>                           | W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.                                                                                                                                                                                     | Stosuje |                                                                                                                                       |
| <b>II.Z.10.</b>                          | Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwykłemu walnemu zgromadzeniu:                                                                                                                                                                                               |         |                                                                                                                                       |
| <b>II.Z.10.1.</b>                        | 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. |
| <b>II.Z.10.2.</b>                        | sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat<br>- składu rady i jej komitetów,<br>- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,<br>- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,<br>- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej; Zasada jest stosowana | Stosuje |                                                                                                                                       |
| <b>II.Z.10.3.</b>                        | 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 |                                                                                                                                       |
| <b>II.Z.10.4.</b>                        | ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki                                                                                                                                                                                              | Stosuje |                                                                                                                                       |
| <b>II.Z.11.</b>                          | Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia                                                                                                                                                                                                                                  | Stosuje |                                                                                                                                       |
| <b>III. Systemy i funkcje wewnętrzne</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                                                                                                                                       |
| <b>Rekomendacje</b>                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                                                                                                                                       |
| <b>III.R.1.</b>                          | 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 |                                                                                                                                       |
| <b>Zasady szczegółowe</b>                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                                                                                                                                       |
| <b>III.Z.1.</b>                          | Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.                                                                                                                                                                 | Stosuje |                                                                                                                                       |
| <b>III.Z.2.</b>                          | 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.                                                         |
| <b>IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |             |                                                                                                                                    |
| <b>Rekomendacje</b>                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |             |                                                                                                                                    |
| 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:<br>1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,<br>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,<br>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. |
| <b>Zasady szczegółowe</b>                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |             |                                                                                                                                    |
| 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, sporządzanego 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 przekaze 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 |  |
| <b>V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |         |  |
| <b>Rekomendacje</b>                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |         |  |
| 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 |  |
| <b>Zasady szczegółowe</b>                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |         |  |
| 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 |  |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |             |                                                                            |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>V.Z.3.</b>             | 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     |                                                                            |
| <b>V.Z.4.</b>             | 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     |                                                                            |
| <b>V.Z.5.</b>             | Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym 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 obowiązкови 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 powiązanym 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     |                                                                            |
| <b>V.Z.6.</b>             | 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 wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Stosuje     |                                                                            |
| <b>VI. Wynagrodzenia</b>  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |             |                                                                            |
| <b>Rekomendacje</b>       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |             |                                                                            |
| <b>VI.R.1.</b>            | Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Stosuje     |                                                                            |
| <b>VI.R.2.</b>            | 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     |                                                                            |
| <b>VI.R.3.</b>            | 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. |
| <b>VI.R.4.</b>            | 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     |                                                                            |
| <b>Zasady szczegółowe</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |             |                                                                            |

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>VI.Z.1.</b> | 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     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>VI.Z.2.</b> | 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     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>VI.Z.3.</b> | 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     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>VI.Z.4.</b> | Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:<br>1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,<br>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,<br>3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,<br>4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,<br>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. |