

MEMORANDUM INFORMACYJNE



BizTech Konsulting S.A.
z siedzibą w Warszawie

Strona 1

sporządzone w związku z

ofertą publiczną 5.833.333 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej
0,10 złotych każda na podstawie art. 41 Ustawy o Ofercie

Oferujący:



Nwai Dom Maklerski S.A.

Warszawa, 5 luty 2018 roku

1. Wstęp

1.1. Tytuł

Memorandum Informacyjne BizTech Konsulting S.A.

1.2. Nazwa (firma) i siedziba emitenta

Nazwa (firma): BizTech Konsulting Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres siedziby: ul. Wolność 3A, 01-018 Warszawa
Adres do korespondencji: ul. Wolność 3A, 01-018 Warszawa

1.3. Nazwa (firma) lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego

Nie dotyczy, oferta publiczna dotyczy jedynie akcji nowej emisji.

1.4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie oferty publicznej

Strona 2

Na podstawie niniejszego Memorandum oferowanych jest do 5.833.333 (słownie: pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

1.5. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie dotyczy, w związku z ofertą publiczną Akcji serii G nie zostały udzielone żadne zabezpieczenia, ani ustanowione żadne gwarancje.

1.6. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena emisyjna Akcji serii G wynosi 0,11 zł (słownie: jedenaście groszy).

1.7. Stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie

Oferowanie Akcji serii G odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

1.8. Wskazanie przepisu ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum informacyjnego

Akcje serii G są oferowane na podstawie niniejszego Memorandum w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej w zw. z art. 7 ust. 9 oraz art. 41 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którymi w przypadku o którym mowa w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej, Emitent udostępnia do wiadomości publicznej memorandum informacyjne. Zgodnie z art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej, udostępnienia do publicznej informacji prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 41, nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub sprzedającego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, stanowią mniej niż 2.500.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent lub sprzedający zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie osiągną lub nie przekroczą tej kwoty. W takim przypadku memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

1.9. Dane oferującego

Nazwa (firma):	NWAI Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 201 97 50
Fax:	+48 (22) 201 97 51
Strona internetowa:	www.nwai.pl
Adres mailowy:	noweemisje@nwai.pl
Numer KRS:	0000304374
NIP:	5252423576
REGON:	141338474

Strona 3

1.10. Data ważności memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Niniejsze Memorandum zostało udostępnione do publicznej wiadomości z dniem 5 lutego 2018 roku. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z dniem przydziału Akcji serii G, a w każdym przypadku przypada z upływem 12 miesięcy od dnia publikacji Memorandum. Jeżeli oferta publiczna Akcji serii G zostanie odwołana przez Emitenta, ważność Memorandum kończy się z dniem przekazania informacji o tym fakcie w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

1.11. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum lub o znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę oferowanych akcji, zaistniałych od dnia zatwierdzenia Memorandum, lub o których Emitent lub sprzedający powziął wiadomość po jego publikacji do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum, zostaną podane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie

24 godzin w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. na stronie internetowej Emitenta www.biztech.pl oraz Oferującego www.nwai.pl.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, niemającą charakteru wskazanego w poprzednim paragrafie, emitent lub sprzedający udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Spis treści

1. WSTĘP.....	2
1.1. TYTUŁ.....	2
1.2. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA	2
1.3. NAZWA (FIRMA) LUB IMIĘ I NAZWISKO ORAZ SIEDZIBA (MIEJSCE ZAMIESZKANIA) SPRZEDAJĄCEGO	2
1.4. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH W TRYBIE OFERTY PUBLICZNEJ	2
1.5. NAZWA (FIRMA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCEGO), ZE WSKAZANIEM ZABEZPIECZENIA	2
1.6. CENA EMISYJNA (SPRZEDAŻY) OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALBO SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TRYB I TERMIN UDOSTĘPNIENIA CENY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI.....	2
1.7. STWIERDZENIE, ŻE OFEROWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ODBYWA SIĘ WYŁĄCZNIE NA WARUNKACH I ZGODNIE Z ZASADAMI OKREŚLONYMI W MEMORANDUM, JAK RÓWNIEŻ ŻE MEMORANDUM JEST JEDYNYM PRAWNIE WIĄŻĄCYM DOKUMENTEM ZAWIERAJĄCYM INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, ICH OFERCIE I EMITENCIE	2
1.8. WSKAZANIE PRZEPISU USTAWY, ZGODNIE Z KTÓRYM OFERTA PUBLICZNA MOŻE BYĆ PROWADZONA NA PODSTAWIE MEMORANDUM INFORMACYJNEGO.....	3
1.9. DANE OFERUJĄCEGO.....	3
1.10. DATA WAŻNOŚCI MEMORANDUM ORAZ DATA, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE MEMORANDUM ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI.....	3
1.11. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM, W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI	3
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ.....	8
2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA.....	8
2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	9
2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKCJAMI ORAZ ICH NOTOWANIEM W ASO NewCONNECT	12
3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W MEMORANDUM INFORMACYJNYM.....	25
3.1. OŚWIADCZENIE EMITENTA.....	25
3.2. OŚWIADCZENIE OFERUJĄCEGO	26
4. DANE O EMISJI	27
4.1. RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ EMITOWANYCH LUB SPRZEDAWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	27
4.2. CELE EMISJI, KTÓRYCH REALIZACJI MAJĄ SŁUżyć WPŁYWY UZYSKANE Z EMISJI, WRAZ Z OKREŚLENIEM PLANOWANEJ WIELKOŚCI WPŁYWÓW, OKREŚLENIEM, JAKA CZĘŚĆ TYCH WPŁYWÓW BĘDZIE PRZEZNACZONA NA KAŻDY Z WYMIENIONYCH CELÓW, ORAZ WSKAZANIEM, CZY CELE EMISJI MOGĄ ULEC ZMIANIE	40
4.3. ŁĄCZNE I W PODZIALE NA TYTUŁY OKREŚLENIE KOSZTÓW, JAKIE ZOSTAŁY ZALICZONE DO SZACUNKOWYCH KOSZTÓW EMISJI	41
4.4. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	41
4.5. WSKAZANIE, CZY MA ZASTOSOWANIE PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY ORAZ OKREŚLENIE PRZYCZYN WYŁĄCZEŃ LUB OGRANICZEŃ TEGO PRAWA.....	43

4.6.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH OFEROWANE AKCJE MAJĄ UCZESTNICZYĆ W DYWIDENDZIE, ZE WSKAZANIEM WALUTY, W JAKIEJ WYPŁACANA BĘDZIE DYWIDENDA	44
4.7.	WSKAZANIE PRAW Z OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, SPOSOBU ORAZ PODMIOTÓW UCZESTNICZĄCYCH W ICH REALIZACJI, W TYM WYPŁATY PRZEZ EMITENTA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH, A TAKŻE ZAKRESU ODPOWIEDZIALNOŚCI TYCH PODMIOTÓW WOBEC NABYWCÓW ORAZ EMITENTA	44
4.8.	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	52
4.9.	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	52
4.10.	WSKAZANIE STRON UMÓW O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ ORAZ INNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW	59
4.11.	OKREŚLENIE ZASAD DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	59
5.	INFORMACJE O EMITENCIE	68
5.1.	NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI (TELEFON, TELEFAXS), ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I ADRESEM POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ	68
5.2.	CZAS TRWANIA EMITENTA	68
5.3.	PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT.....	68
5.4.	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU.....	68
5.5.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA.....	68
5.6.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA.....	71
5.7.	INFORMACJE O NIEOPLĄCONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	72
5.8.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	72
5.9.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W DACIE AKTUALIZACJI MEMORANDUM MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	72
5.10.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE.....	73
5.11.	INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM.....	73
5.12.	PODSTAWOWE INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	73
5.13.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY	

	OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	73
5.14.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH.....	78
5.15.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM – JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	78
5.16.	INFORMACJE O WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, W TYM O POSTĘPOWANIACH W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKICH, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ALBO MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPLYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA.....	78
5.17.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGĄ ISTOTNIE WPLYNAĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZEZ NABYWWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UPRAWNIEN W NICH INKORPOROWANYCH	78
5.18.	INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W MEMORANDUM.....	79
5.19.	ISTOTNE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAMIESZCZONEGO W MEMORANDUM	79
5.20.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA	79
5.21.	INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH PRZEDSIĘBIORSTWO	79
5.22.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA.....	89
6.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....	90
6.1.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE BIZTECH KONSULTING SA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R.....	90
6.2.	RAPORT I OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BIZTECH KONSULTING SA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R.	115
6.3.	RAPORT KWARTALNY BIZTECH KONSULTING SA ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 R. DO 30 WRZEŚNIA 2017 R.....	135
7.	ZAŁĄCZNIKI.....	148
7.1.	AKTUALNY ODPIS Z KRS.....	148
7.2.	AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD.....	155
7.3.	FORMULARZ ZAPISU.....	163
7.4.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW.....	166

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Emitent prowadzi swoją działalność na rynku usług IT. Wyniki, jakie uzyskuje są ściśle związane z sytuacją dużych przedsiębiorstw działających w Polsce, których funkcjonowanie zależy w pewnej mierze od kondycji światowej jak i krajowej gospodarki. Na wyniki działalności Emitenta wpływa więc wiele czynników, m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, poziom inflacji czy poziom bezrobocia. Wszystkie one mają znaczenie dla skłonności przedsiębiorstw do realizacji inwestycji, w tym w oprogramowanie i sprzęt informatyczny. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej na świecie może negatywnie wpłynąć na rodzimy rynek. To może doprowadzić do zmniejszenia zainteresowania klientów usługami oferowanymi przez Emitenta. Efektem tego może być pogorszenie się jego perspektyw i wyników finansowych. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze i z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowuje do nich strategię.

2.1.2. Ryzyko związane ze zmianą przepisów polskiego prawa

Strona 8

Zagrożenie dla działalności Spółki mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ponadto konieczność dostosowywania polskiego prawa do wymogów Unii Europejskiej może niekorzystnie wpływać na otoczenie prawne Spółki. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste jego nowelizacje pociągają za sobą ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej podmiotów w Polsce. Potencjalne zmiany przepisów prawnych, w szczególności prawa podatkowego czy handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą negatywnie wpływać na wyniki osiągane przez Spółkę.

Również duża niestabilność charakteryzująca polski system podatkowy może prowadzić do nieoczekiwanych i niekorzystnych z punktu widzenia Emitenta zmian podatkowych, mogących istotnie wpływać na osiągane wyniki.

2.1.3. Ryzyko zmiany przepisów międzynarodowych

Sektor usług IT jest jednym z istotniejszych sektorów gospodarki nie tylko krajowej, ale także międzynarodowej, co powoduje, iż przepisy Unii Europejskiej oraz innych organizacji międzynarodowych w znacznym stopniu wpływają na funkcjonowanie branży oraz regulują aspekty o charakterze formalnym. To z kolei powoduje konieczność dostosowania się do obowiązujących regulacji jak również, do zmian w tych przepisach. Powyższe niesie ze sobą konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych europejskich regulacji prawnych. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów prawa europejskiego i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię do występujących zmian.

2.1.4. Ryzyko związane z konkurencją

Na polskim rynku IT panuje duża konkurencja, a możliwe do osiągnięcia marże są co do zasady dość niskie. Kluczowe dla osiągania zysków jest więc utrzymywanie na możliwie niskim poziomie kosztów działalności. Obserwowana przez Zarząd konsolidacja rynku, która umożliwia łączącym się podmiotom synergie kosztowe, może wpłynąć na obniżenie konkurencyjności usług świadczonych przez Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie pozyskiwać nowych klientów na swoje produkty lub spadną realizowane marże, co miałoby istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki Emitenta. Istnieje także ryzyko, że podmioty będące aktualnie klientami Spółki zaczną zaspokajać we własnym zakresie swoje podstawowe potrzeby w zakresie IT.

Emitent stara się zdywersyfikować zakres świadczonych usług poszerzając go o usługi specjalistyczne i innowacyjne, co pozwala istotnie ograniczyć ryzyko związane z konkurencją czy konsolidacją branży. Dodatkowo działania Emitenta zmierzają do ciągłej poprawy wizerunku swojej marki, co podnosi rozpoznawalność Spółki i ułatwia dotarcie do szerszej grupy klientów.

2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.2.1. Ryzyko przyjęcia błędnej strategii albo niezrealizowania strategii Emitenta

Emitent narażony jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Istnieje również ryzyko, że pomimo przyjęcia prawidłowej strategii rozwoju nie uda się jej z różnych przyczyn zrealizować.

W konsekwencji powyższego Spółka może nie osiągnąć planowanych wyników. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez dokonywanie analiz rynkowych i przede wszystkim, wprowadzanie usług i produktów odpowiadających obserwowanym potrzebom klientów.

Emitent realizując strategię rozwoju zorganizuje zespół developerski projektujący i wdrażający rozwiązania analityczno-sprawozdawcze, które oparte są na technologii Oracle. Próg wejścia w technologię BI korporacji Oracle wymusza na dostawcach rozwiązań istotne inwestycje tj. dostarczenia, utrzymania i rozwoju wysokiej klasy wyspecjalizowanych konsultantów.

W skład nowo utworzonego zespołu developerskiego wchodzić będą następujące osoby:

- analitycy, zbierający i precyzujący wymagania Klientów, budujący modele analityczne,
- projektanci, tworzący modele danych relacyjne i wielowymiarowe oraz modelujący dane w warstwach fizycznej, logicznej i prezentacji,
- administratorzy odpowiedzialni za organizację środowiska teleinformatycznego, jego utrzymanie i bezpieczeństwo,
- deweloperzy, specjalizujący się w bazach danych i językach typu SQL, zasilający system danymi oraz deweloperzy tworzący wizualizację informacji w warstwie prezentacji w JavaScript.

Planowane jest, że w zespole developerskim zatrudnionych zostanie 8 nowych osób o wysokim poziomie kwalifikacji zawodowych. W ocenie Zarządu Emitenta zespół developerski osiągnie bieżącą rentowność po około czterech kwartałach od uruchomienia. Proces uruchamiania zespołu rozpocznie się niezwłocznie po wpływie środków finansowych z nowej emisji akcji.

Koszty związane z uruchamianiem zespołu developerskiego zostaną poniesione w ciągu czterech kwartałów od emisji akcji i zgodnie z przewidywaniami wyniosą około 600.000 zł, z czego ok. 561.000 zł z nowej emisji akcji. Istnieje ryzyko niezrealizowania powyższego celu lub opóźnienia w realizacji co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w kolejnych kwartałach.

Istnieje ryzyko niezrealizowania powyższego celu lub opóźnienia w realizacji co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w kolejnych kwartałach.

2.2.2. Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

Emitent funkcjonuje w oparciu o szeroką kadrę pracowniczą, co implikuje relatywnie wysoki poziom kosztów stałych. Jednocześnie Emitent świadczy usługi na rzecz kilku istotnych podmiotów angażując w to znaczne zasoby. W przypadku opóźnienia w regulowaniu należności ze strony któregoś z tych klientów, Emitent narażony jest na ryzyko pogorszenia stopnia płynności finansowej, tym bardziej, że obowiązujące w branży terminy płatności (kredyt kupiecki) wynoszą niekiedy nawet 90 dni. W celu minimalizacji tego ryzyka, Emitent podejmuje działania mające na celu zrównoważenie wydatków, jak również gospodaruje środkami finansowymi w sposób zapewniający bezpieczną rezerwę.

2.2.3. Ryzyko pogorszenia reputacji

Działalność Emitenta jest silnie uzależniona od reputacji, jaką posiada na rynku oraz relacji z głównymi klientami/kooperantami. W przypadku braku satysfakcji klienta z oferowanych usług, postrzeganie Emitenta na rynku może ulec pogorszeniu, a w związku z tym mogą pojawić się trudności w pozyskiwaniu nowych kontraktów. W zakresie budowania zaufania Emitent szczególną uwagę zwraca na jakość oferowanych usług, ich atrakcyjność na tle konkurencji oraz terminowość ich wykonywania.

Strona 10

2.2.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Z częścią klientów Spółka współpracuje od wielu lat dzięki wysokiej jakości usług i konkurencyjnym cenom. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że część z tych klientów postanowi nawiązać współpracę z innym podmiotem, co wpłynęłoby negatywnie na przychody i wyniki Spółki. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez świadczenie wysokiej jakości usług dostosowanych do bieżących potrzeb klientów oraz budowę relacji biznesowych umożliwiających długookresową współpracę. Jednocześnie Emitent prowadzi intensywną penetrację rynku, w celu zdobycia nowych klientów i poszerzenia bazy obsługiwanych klientów.

2.2.5. Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

W ramach prowadzonej działalności Emitent może, choć w ograniczonym zakresie, posiadać poprzez swoich pracowników dostęp do danych wrażliwych innych podmiotów, w tym danych osobowych. Pracownicy Emitenta zobowiązani są do zachowania ścisłej tajemnicy. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że dojdzie do naruszenia tajemnicy co może narazić Spółkę na odpowiedzialność odszkodowawczą. Emitent prowadzi politykę mającą na celu należyte wykształcenie pracowników, również w zakresie świadomości potencjalnych ryzyk ujawnienia tajemnicy klientów, czy wpływu innych danych wrażliwych.

2.2.6. Ryzyko nienależytego wykonania usługi

Emitent świadczy swoje usługi z zakresu IT głównie na rzecz dużych przedsiębiorstw, w których większość procesów odbywa się za pośrednictwem systemów informatycznych. Nienależyte wykonanie usług na rzecz

klientów może więc spowodować powstanie istotnych roszczeń odszkodowawczych. By uniknąć oddziaływania tego ryzyka Zarząd kładzie duży nacisk, aby pracownicy Emitenta posiadali stosowną wiedzę i doświadczenie, a przez to świadczyli usługi na najwyższym poziomie. Emitent szkoli również swoich pracowników w zakresie możliwych skutków ich działań, co stanowi działanie prewencyjne.

2.2.7. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność prowadzona przez Emitenta wymaga zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników, których wiedza i umiejętności oraz posiadane uprawnienia zawodowe w istotnym stopniu wpływają na: możliwości świadczenia przez Emitenta wyspecjalizowanych usług, ich jakość oraz satysfakcję klientów. Emitent przeciwdziała ryzyku utraty kluczowych pracowników poprzez budowanie przyjaznej atmosfery pracy, stosowanie dodatkowych premii motywacyjnych oraz oferowanie pracownikom konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

2.2.8. Ryzyko niepozyskania nowych pracowników

Zarząd zakłada, że w najbliższych latach Spółka będzie się dynamicznie rozwijać. W związku z tym konieczne będzie zatrudnienie nowych pracowników. Panujący na rynku deficyt informatyków może jednak spowodować opóźnienia w tym procesie, konieczność zaproponowania wyższego wynagrodzenia niż poziom aktualnie obowiązujący w Spółce, a nawet niemożliwość pozyskania nowych pracowników. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Spółki oraz jej wyniki.

Strona 11

2.2.9. Ryzyko czynnika ludzkiego

Działalność Emitenta jest ściśle związana z udziałem pracowników w całym procesie świadczenia usług na rzecz klientów. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieświadomego lub celowego działania pracownika spółki Emitent poniesie straty związane na przykład ze spowodowaniem szkody bezpośrednio u klienta, przewłaszczeniem majątku czy celowym działaniem na szkodę spółki. Powyższe ryzyko występuje w każdej firmie prowadzącej działalność. Jednak jego ziszczenie się może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta i pogorszenie się sytuacji finansowej. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych i cywilnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępczego.

2.2.10. Ryzyko niezrealizowania prognoz

Emitent w dokumencie informacyjnym z dnia 25 lipca 2017 roku przedstawił prognozę wyników finansowych na rok 2017. Prognoza ta nie podlegała ocenie biegłego rewidenta. Prognoza danych finansowych została sporządzona przy założeniu pomyślnej realizacji strategii rozwoju Spółki, oraz przy określonych założeniach związanych ze sprzedażą poszczególnych usług Emitenta.

W dniu 31 stycznia 2018 r. Emitent opublikował raporty bieżące nr 3/2018 r. i 4/2018, w których zostały zawarte wstępne wyniki finansowe Spółki za 2017 r. oraz porównanie z prognozami przedstawionymi we wspomnianym dokumencie informacyjnym. Zarząd Emitenta wstępnie ocenia, że wartość przychodów ze sprzedaży Spółki o 5,92% przewyższała wartość prognozowaną, z kolei zysk z działalności operacyjnej stanowił 75,94% wartości prognozowanej, a zysk netto stanowił 67,21% wartości prognozowanej. Wstępne

dane finansowe Emitenta za 2017 r. wskazują, że prognozy zysku operacyjnego oraz zysku netto za 2017 r. mogą nie zostać wykonane. Na niższy poziom rentowności działalności Spółki wpłynęły m.in. niewykonanie zakładanego planu sprzedaży usług programistycznych, wzrost kosztów wynagrodzeń oraz zwiększenie kosztów finansowych na obsługę kontraktów wieloletnich na dostawę oprogramowania.

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2018 oraz kolejne, jednak w związku z powyższym, w przypadku udostępnienia przez Spółkę w przyszłości takich prognoz finansowych, inwestor powinien wziąć pod uwagę, że w przypadku niezrealizowania w całości lub w części planów strategicznych Spółki lub niezrealizowaniu założeń sprzedażowych na jedną lub kilka usług, istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie zrealizować opublikowanych prognoz wyników finansowych.

2.2.11. Ryzyko utraty autoryzacji

Spółka posiada wiele autoryzacji, które umożliwiają jej świadczenie specjalistycznych usług, a dla klientów są gwarancją ich wysokiej jakości. Aby utrzymać autoryzację Emitent musi spełniać warunki narzucone przez podmiot jej udzielający. Nie można wykluczyć, że wobec niespełnienia wszystkich wymagań któraś z autoryzacji zostanie Spółce cofnięta, co mogłoby mieć negatywny wpływ na jej wyniki, a także wizerunek.

2.2.12. Ryzyko dominującego wpływu głównych akcjonariuszy na decyzje podejmowane w Spółce

Podmiotami dominującymi wobec Spółki są: Pan Sławomir Chabros – Prezes Zarządu Spółki który posiada 39,10% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 39,10% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu, Pan Paweł Chomicz, który posiada 11,00% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 11,00% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz Pan Piotr Sosiński – Wiceprezes Zarządu Spółki, który posiada 5,70% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 5,70% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu. W efekcie decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju może mieć Prezes Zarządu Pan Sławomir Chabros oraz Wiceprezes Zarządu Piotr Sosiński. Należy jednakże podnieść, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Spółki jest dążenie do dynamicznego rozwoju Spółki, a tym samym maksymalizację zysków wynikających z zainwestowanych środków finansowych.

Strona 12

2.3. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Akcjami oraz ich notowaniem w ASO NewConnect

2.3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje

W przypadku nabywania akcji Spółki należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest istotnie wyższe od ryzyka związanego z inwestycjami w inne instrumenty finansowe (m.in. w papiery skarbowe, wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych), m.in. ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie. Istnieje zatem ryzyko, iż Inwestor nie będzie mógł dokonać zbycia posiadanych Akcji w dowolnie wybranym przez siebie terminie i na dogodnych dla siebie warunkach.

2.3.2. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Akcje powinien ustalić, czy inwestycja w Akcje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Akcji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje;
- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny Emitenta, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Akcje oraz wpływu inwestycji w Akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny Inwestora;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje;
- w pełni rozumieć warunki emisji Akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Akcje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Akcje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Akcje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
- Akcje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Akcji przez taki podmiot.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Akcji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

Strona 13

2.3.3. Ryzyko odstąpienia od Oferty lub jej zawieszenia

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, w tym już po rozpoczęciu zapisów, ale jedynie z ważnych powodów. Emitent może również podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, jeśli wystąpią zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji. Zawieszenie Oferty spowoduje przesunięcie terminów Oferty, w tym terminu przydziału Akcji. W przypadku odstąpienia od Oferty przez Emitenta po rozpoczęciu zapisów albo w przypadku uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu w sytuacji zawieszenia Oferty, dokonane przez inwestorów wpłaty zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.3.4. Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na akcje

Zgodnie z art. 438 § 1 KSH, termin do zapisywania się na akcje nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. W przypadku przedłużenia przez Emitenta terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje przesunięciu ulegnie również termin przydziału Akcji, w konsekwencji czego w późniejszym terminie rozpocznie się obrót Akcjami w ASO NewConnect. Konsekwencją dla inwestorów może być opóźnienie w możliwości rozporządzania instrumentami finansowymi, na które złożyli zapisy albo gotówką, którą wpłacili.

Informacje o zmianie harmonogramu Oferty będą przekazywane zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie w trybie komunikatu aktualizującego, chyba że taka zmiana będzie na tyle istotna, że będzie wymagała przekazania w trybie aneksu do Memorandum, tak by umożliwić inwestorom, którzy już złożyli zapis na Akcje serii G, wycofanie się ze skutków prawnych złożonych zapisów. W przypadku wycofania się przez

inwestorów ze skutków prawnych złożonego zapisu, dokonane przez inwestorów wpłaty zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.3.5. Ryzyko redukcji zapisów Inwestorów

W przypadku nieobjęcia zapisami złożonymi w wykonaniu Prawa Poboru wszystkich Akcji serii G, nieobjęte w ten sposób Akcje zostaną przeznaczone na realizację skutecznie złożonych i w pełni opłaconych Zapisów Dodatkowych. Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji niż pozostająca do objęcia, zostanie dokonana proporcjonalna, w stosunku do wielkości Zapisów Dodatkowych, redukcja Zapisów Dodatkowych. To oznacza nabycie przez Inwestora Akcji w liczbie mniejszej niż Inwestor oczekiwał. Jeśli liczba akcji w Zapisach Dodatkowych istotnie przekroczy liczbę oferowanych Akcji, stopień redukcji zapisów będzie znaczny. Środki z tytułu redukcji zapisów zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań, w terminie 7 dni roboczych od dnia przydziału Akcji serii G. Każdy inwestor powinien mieć na uwadze powyższe ryzyko.

2.3.6. Ryzyko niedojścia oferty Akcji do skutku

Oferta Akcji może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- w ciągu sześciu miesięcy od daty podjęcia uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G Emitent nie złoży w sądzie wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego,
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G,
- zostanie podjęta decyzja o odstąpieniu od publicznej subskrypcji, przy czym przesunięcie terminu emisji nie jest odstąpieniem od emisji,
- zostanie subskrybowane mniej niż 1 Akcja serii G.

Strona 14

W przypadku nie dojścia emisji do skutku, Inwestorom zostaną zwrócone wpłaty bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie liczby Akcji Serii G objętych ważnymi zapisami. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G i tym samym niedojście emisji Akcji Serii G do skutku.

2.3.7. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez Komisję Nadzoru Finansowego sankcji

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej Oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej Ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki przewidziane w pkt 2 i 3.

Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej, także w przypadku gdy:

- Oferta Publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej Oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy Inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ustawa o Ofercie Publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez Emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

2.3.8. Ryzyko związane z brakiem obrotu prawami poboru Akcji serii G w ASO NewConnect

Strona 15

Zarządu Emitenta podjął decyzję, iż nie będzie składał na GPW wniosku o wprowadzenie Praw Poboru Akcji serii G do ASO NewConnect. Decyzja Zarządu podyktowana jest m.in. intencją „przyspieszenia” procesu pozyskania kapitału w wyniku emisji Akcji oraz ograniczenia kosztów emisji. Inwestorzy, którzy nie będą zamierzali wykorzystać Praw Poboru zapisanych na ich rachunkach inwestycyjnych, w przypadku chęci sprzedaży tych Praw Poboru, będą mieli możliwość dokonania transakcji jedynie poza rynkiem, np. w wyniku zawarcia cywilno-prawnej umowy sprzedaży. Z drugiej strony, Inwestor planujący zakupić Prawa Poboru Akcji serii G, z uwagi na brak notowań tymi Prawami Poboru w ASO NewConnect, będzie mógł zrealizować zakup jedynie na rynku pozagieldowym. Sytuacja ta może utrudnić dojście transakcji do skutku, m.in. ze względu na konieczność zawarcia odpowiedniej umowy z konkretnym posiadaczem Praw Poboru oraz ze względu na proces przenoszenia instrumentów finansowych pomiędzy rachunkami inwestycyjnymi na podstawie transakcji wykonywanych poza rynkiem. Ponadto, warto zwrócić uwagę, że zgodnie z pkt 4 §2 uchwały nr 5 NWZA Spółki z dnia 18 stycznia 2018 r. 3 Prawa Poboru będą uprawniały Akcjonariuszy do objęcia 1 Akcji serii G. W przypadku, gdy w Dniu Prawa Poboru akcjonariusz będzie w posiadaniu liczby akcji BizTech Konsulting SA niepodzielnej przez 3, opisane powyżej niedogodności związane z obrotem Prawami Poboru mogą w pewien sposób uniemożliwić pełne skorzystanie z przywilejów dla akcjonariuszy jakie daje uprawnienie do zachowania prawa poboru.

2.3.9. Ryzyko poniesienia straty przez Inwestorów, którzy nabędą Prawa Poboru na rynku wtórnym, w przypadku niedojścia oferty Akcji serii G do skutku

Potencjalni nabywcy Praw Poboru ponoszą wyłączne ryzyko związane z obrotem Prawami Poboru na rynku wtórnym. W przypadku niedojścia emisji Akcji do skutku z jakiegokolwiek powodu lub odstąpienia od oferty publicznej Akcji, Prawa Poboru wygasną, ale dokonane wcześniej transakcje sprzedaży Praw Poboru na rynku wtórnym pozostaną skuteczne. Nabywcom Praw Poboru nie będzie przysługiwało jakiejkolwiek odszkodowanie lub zwrot wydatków w związku z wygaśnięciem Praw Poboru lub korzyści ekonomicznych

lub też w związku z zawartymi transakcjami dotyczącymi Praw Poboru, w tym, w szczególności nie będzie im przysługiwał zwrot ceny nabycia takich Praw Poboru lub prowizji maklerskich.

2.3.10. Ryzyko rozwodnienia udziału akcjonariuszy, którzy nie obejmą Akcji serii G w wykonaniu Prawa Poboru, w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

W przypadku gdy dotychczasowi akcjonariusze Spółki nie obejmą oferowanych Akcji w wykonaniu Prawa Poboru w ramach oferty lub nie sprzedadzą niewykonanych Praw Poboru, Prawa Poboru wygasną, a proporcjonalny udział takich akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ulegnie zmniejszeniu. W przypadku sprzedaży Prawa Poboru, cena, którą dotychczasowy akcjonariusz uzyska z tego tytułu, może nie być wystarczająca, aby zrekompensować jego rozwodnienie w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, do którego może dojść w wyniku oferty publicznej Akcji serii G.

2.3.11. Ryzyko związane z różnicą pomiędzy ceną emisyjną Akcji a kursem rynkowym akcji Spółki w ASO NewConnect

W przypadku emisji akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy praktyką rynkową jest ustalanie ceny emisyjnej nowych akcji niższej od aktualnej wyceny rynkowej. To działanie ma na celu m.in. zrekompensowanie akcjonariuszom niekorzystnych skutków rozwodnienia ich udziału w kapitale Spółki, które ma miejsce w wyniku emisji nowych akcji. Cena emisyjna znacząco niższa od aktualnej wyceny rynkowej zawiera swego rodzaju „premię” dla dotychczasowych akcjonariuszy motywującą do zakupu akcji nowej emisji i „wyrównania” udziału w kapitale zakładowym emitenta do poziomu sprzed emisji. Ponadto, w opinii Zarządu, cena emisyjna Akcji serii G została ustalona na stosunkowo niskim poziomie, aby mieć pewność pozyskania przez Spółkę kapitału w wysokości wystarczającej do realizacji celów emisyjnych. Inwestorzy powinni jednak mieć na uwadze, że nie można wykluczyć sytuacji, w której kurs notowań zbliży się do ceny emisyjnej akcji nowej emisji, a udział w ofercie nie zrekompensuje strat wynikających z obniżenia ogólnej wartości akcji w portfelu inwestora.

Strona 16

2.3.12. Ryzyko niezrealizowania lub zmiany celu emisji Akcji

Zarząd Emitenta środki pozyskane z emisji Akcji planuje przeznaczyć na zbudowanie zespołu developerskiego projektującego i wdrażającego rozwiązania analityczno-sprawozdawcze, które oparte są na technologii Oracle. Próg wejścia w technologię BI korporacji Oracle wymusza na dostawcach (takich jak BizTech Konsulting SA) rozwiązań realizację istotnych inwestycji tj. dostarczenia, utrzymania i rozwoju wysokiej klasy wyspecjalizowanych konsultantów.

Planowane jest, że w zespole developerskim zatrudnionych zostanie 8 nowych osób o wysokim poziomie kwalifikacji zawodowych. W ocenie Zarządu Emitenta zespół developerski osiągnie bieżącą rentowność po około czterech kwartałach od uruchomienia. Proces uruchamiania zespołu rozpocznie się niezwłocznie po wpływie środków finansowych z nowej emisji akcji.

Koszty związane z uruchamianiem zespołu developerskiego zostaną poniesione w ciągu czterech kwartałów od emisji akcji i zgodnie z przewidywaniami wyniosą około 600.000 zł, z czego ok. 561.000 zł z nowej emisji akcji. Pozostałe środki finansowe w wysokości ok. 39.000 zł będą pochodziły z bieżącej działalności Emitenta.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie uzyska zakładanej kwoty wpływów z emisji Akcji, a także, że do realizacji celów, o których mowa powyżej, nie okażą się konieczne większe środki niż pierwotnie zakładano. Zmaterializowanie się powyższych zdarzeń może spowodować opóźnienie w realizacji strategii rozwoju

Emitenta, a w skrajnym przypadku może dojść nawet do zmiany strategii. Spółka nie wyklucza także możliwości zmiany sposobu wykorzystania środków pieniężnych pozyskanych z emisji, jeżeli realizacja zaplanowanych celów emisji z istotnych przyczyn będzie niemożliwa lub istotnie zmieniać się koszty ich realizacji. Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Emitenta.

2.3.13. Ryzyko związane z notowaniem Akcji na rynku NewConnect – kształtowanie się kursu Akcji i płynność obrotu

Intencją Zarządu Emitenta jest wprowadzenie Akcji serii G do ASO NewConnect. Inwestor powinien zdawać sobie sprawę, że w przypadku wprowadzenia Akcji do zorganizowanego systemu obrotu, ich kurs będzie kształtował się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne elementy, w tym niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, takie jak m.in. sytuacja na światowych rynkach finansowych i sytuacja makroekonomiczna Polski i jej regionu geopolitycznego. W dniu posiedzenia NWZA Spółki, tj. 18 stycznia 2018 r., na którym podjęto uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz zmiany Statutu przyjęta cena emisyjna akcji serii G, tj. 0,11 zł była niższa od kursu akcji BizTech Konsulting SA w ASO NewConnect, który na koniec sesji 18.01.2018 r. wyniósł 0,21 zł. Inwestorzy powinni mieć świadomość, iż notowania Akcji mogą znacznie odbiegać od ich ceny emisyjnej, a także zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznych wahań kursu i podjęcia decyzji o sprzedaży Akcji mogą być narażeni na poniesienie straty. W skrajnym przypadku może prowadzić to do utraty większości zainwestowanych środków. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Akcji na rynku NewConnect, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości ich zbycia w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej Inwestora cenie.

Strona 17

2.3.14. Ryzyko związane z wpływem terminów obowiązywania umów lock-up

W raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 21.08.2017 r. Zarząd Emitenta poinformował o podpisaniu z 3 akcjonariuszami umów ograniczających zbywanie akcji Emitenta (umowy lock-up):

- 1) Umowa z panem Pawłem Chomicz (Akcjonariusz) posiadającym 1.959.000 akcji, w wyniku której Akcjonariusz zobowiązuje się do niezbywania ww. akcji Emitenta do dnia 28 lutego 2018 r.,
- 2) Umowa z panem Piotrem Sosińskim (Akcjonariusz) posiadającym 1.000.000 akcji, w wyniku której Akcjonariusz zobowiązuje się do niezbywania ww. akcji Emitenta do dnia 31 marca 2018 r.,
- 3) Umowa z panem Sławomirem Chabros (Akcjonariusz) posiadającym 6.820.000 akcji, w wyniku której Akcjonariusz zobowiązuje się do niezbywania ww. akcji Emitenta do dnia 31 marca 2018 r.

W każdej z umów w przypadku naruszenia zobowiązania Akcjonariusz zobowiązuje się do zapłacenia Emitentowi kary umownej w wysokości stanowiącej równowartość iloczynu trzykrotności ceny nominalnej i liczby akcji będących przedmiotem czynności stanowiącej dane naruszenie.

Zwraca się uwagę Inwestorów na bliskie terminy zakończenia obowiązywania umów lock-up opisanych powyżej. Umowy te zawierają warunki ograniczające zbywanie łącznie 9.779.000 akcji Spółki, które stanowią 56% akcji BizTech Konsulting SA. Ustanie warunku ograniczenia zbywania tak znaczącej liczby akcji Emitenta może skutkować wysoką podażą akcji, co przy niewielkich obrotach charakteryzujących rynek NewConnect może wpłynąć na znaczące wahania kursu akcji Spółki. Przewaga po stronie sprzedających akcje na rynku kapitałowym może skutkować obniżeniem kursu akcji i poniesieniem strat lub niższych niż zakładane zysków ze sprzedaży przez Inwestorów.

2.3.15. Ryzyko opóźnienia lub niewprowadzenia Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect

Wprowadzenie Akcji serii G do obrotu w ASO NewConnect odbędzie się na wniosek Emitenta. Notowanie Akcji będzie miało miejsce po spełnieniu odpowiednich warunków, wskazanych w Regulaminie ASO.

Zgodnie z § 5 ust 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem, jeżeli:

- 1) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO; lub
- 2) uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator Alternatywnego Systemu, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności:
 - a) rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie,
 - b) warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem,
 - c) prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania; lub
- 3) uzna, że dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO; lub
- 4) uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora Alternatywnego Systemu dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora Alternatywnego Systemu, przekazanych emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu, lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu; termin określony przez Organizatora Alternatywnego Systemu nie może być krótszy niż 10 dni roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy.

Strona 18

Zgodnie z § 5 ust 4 Regulaminu ASO, w terminie 10 dni roboczych od daty przekazania kopii uchwały o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem, emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy.

Zgodnie z § 5 ust 7 Regulaminu ASO, w przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie.

Dodatkowo należy mieć na uwadze, że termin wprowadzenia Akcji serii G może okazać się dłuższy niż zakładany przez Zarząd Emitenta oraz Inwestorów. Jednym z warunków asymilacji i rejestracji Akcji serii G w KDPW pod tym samym kodem ISIN co istniejące akcje Emitenta oraz wprowadzenia Akcji serii G na NewConnect jest spełnienie warunku, według którego prawa i obowiązki wynikające z akcji nowej emisji będą tożsame z prawami związanymi z istniejącymi już akcjami BizTech Konsulting SA. Jednym z takich uprawnień jest prawo do dywidendy. Akcje serii G będą uprawniali do ewentualnej wypłaty dywidendy z zysku za 2018 r. Stwierdzenie, że pod względem tego prawa Akcje serii G są tożsame z obecnymi akcjami Spółki będzie możliwe dopiero po posiedzeniu WZA BizTech Konsulting SA, na którym zostanie podjęta uchwała w sprawie podziału zysku Emitenta za 2017 r. Innymi czynnikami, które wpłyną na termin wprowadzenia Akcji serii G do ASO NewConnect będą kwestie formalne związane z przygotowaniem niezbędnych wniosków oraz ich rozpatrywaniem przez sąd rejestrowy, KDPW czy też GPW.

2.3.16. Ryzyko związane z nałożeniem kar na Emitenta przez Organizatora Alternatywnego Systemu w przypadku nieprzestrzegania przez Spółkę obowiązujących regulacji oraz z możliwością zawieszenia obrotu Akcjami

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a - 15c, § 17 - 17b Regulaminu ASO, Gielda jako Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Gielda, jako organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu bądź nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie zaniechał dotychczasowych naruszeń, bądź też nie podjął działań mających na celu zapobieżenie naruszeniom zasad obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu w przyszłości, bądź też nie opublikował określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, Gielda jako organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z wcześniej nałożoną karą pieniężną nałożoną za to samo naruszenie nie może przekraczać 50 000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z § 17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z § 9 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jednym z warunków notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu, na podstawie przepisów zawartych w § 9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć następujące kroki:

Po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta. Po upływie

30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych. Natomiast po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Jednakże zgodnie z § 9 ust. 2a Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku istnienia ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO, jeśli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że zachodzi taka konieczność, może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni od dnia decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, której rozwiązanie lub wygaśnięcie miało miejsce przed upływem jednego roku od dnia zawarcia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

2.3.17. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich instrumentów finansowych notowanych na rynku NewConnect.

2.3.18. Ryzyko związane z wykluczeniem Akcji z obrotu na rynku NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem, iż organizator ASO może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu, na tej podstawie jeżeli przed upływem terminu wskazanego w niniejszym punkcie sąd wyda postanowienie:
 - o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego,
 - w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
 - o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W powyższych trzech przypadkach, zgodnie z §12 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie miesiąca od uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym,
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego,
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za

pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Gieldy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Gieldy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta. Ograniczenia tego nie stosuje się gdy wykluczenie danych instrumentów finansowych z obrotu nastąpiło na wniosek ich emitenta.

Strona 22

Stosownie do art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Gielda jako organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Gielda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres wskazany przez Komisję.

Z kolei ust. 4 wyżej wymienionego artykułu, stanowi, że w przypadku gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanemu w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, Gielda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza obrót tymi instrumentami finansowymi.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

2.3.19. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem Akcjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Akcji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z kapitału zainwestowanego w Akcje.

2.3.20. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie, Emitent posiada status spółki publicznej, w związku z czym KNF może nałożyć na niego kary administracyjne, odnoszące się do statusu spółki publicznej, wynikające z przepisów prawa, w szczególności z przepisów Ustawy o ofercie oraz Ustawy o obrocie.

Stosownie do art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych emitenta z obrotu,
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana,
- zastosować obie kary łącznie.

Strona 23

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR) – w zakresie obowiązku prowadzenia list osób mających dostęp do informacji poufnych, KNF może, w drodze decyzji nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, zamiast tej kary może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Na podstawie art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 174 a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy Emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR), z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Na podstawie art. 175 w/w ustawy na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR), Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2 072 800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4 145 600 zł.

Natomiast w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa w ust. 1, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

3. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym

3.1. Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma): BizTech Konsulting S.A.
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres siedziby: ul. Wolność 3A, 01-018 Warszawa
Adres do korespondencji: ul. Wolność 3A, 01-018 Warszawa
Telefon: +48 (22) 100 10 00
Fax: +48 (22) 100 10 99
Adres e-mail: info@biztech.pl
Adres WWW: www.biztech.pl

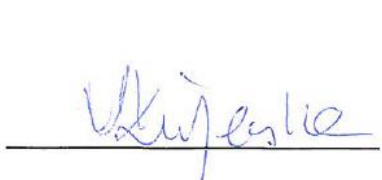
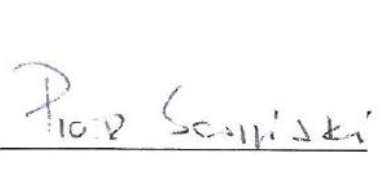
Prezes Zarządu: Sławomir Chabros
Członek Zarządu: Urszula Krajewska
Członek Zarządu: Piotr Sosiński

Strona 25

BizTech Konsulting S.A. jest odpowiedzialna za prawdziwość, rzetelność i kompletność wszystkich informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum.

Oświadczenie osób działających w imieniu Spółki stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu Emitenta, będącego odpowiedzialnym za wszystkie informacje zawarte w Memorandum, oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w niniejszym Memorandum nie pominięto niczego, co mogłyby wpływać na znaczenie Memorandum.

		
Sławomir Chabros Prezes Zarządu	Urszula Krajewska Członek Zarządu	Piotr Sosiński Członek Zarządu

3.2. Oświadczenie Oferującego

Nazwa (firma): Nwai Dom Maklerski S.A.
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Kraj siedziby Oferującego: Polska
Adres: Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa
Telefon: +48 (22) 201 97 50
Fax: +48 (22) 201 97 51
Adres e-mail: noweemisje@nwai.pl
Strona www: www.nwai.pl
REGON: 141338474
NIP: 525-24-23-576
KRS: 0000304374

Prezes Zarządu: Mateusz Walczak
Członek Zarządu: Magdalena Graca
Członek Zarządu: Michał Rutkowski

Oferujący ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w rozdziale 2.3, 4.1, 4.3 – 4.11 niniejszego Memorandum.

Strona 26

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

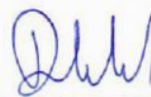
Działając w imieniu Nwai Dom Maklerski S.A., oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Oferujący są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłyby wpływać na ich znaczenie.



Mateusz Walczak
Prezes Zarządu



Magdalena Graca
Członek Zarządu



Michał Rutkowski
Członek Zarządu

4. Dane o emisji

4.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Memorandum oferowanych jest do 5.833.333 (słownie: pięciu milionów osiemset trzydziestu trzech tysięcy trzystu trzydziestu trzech) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Cena emisyjna Akcji serii G została ustalona na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 stycznia 2018 roku i wynosi 0,11 zł (jedenaście groszy) za jedną Akcję.

Akcje serii G nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Nie istnieją żadne ograniczenia wynikające ze Statutu co do przenoszenia praw z papierów wartościowych Spółki.

Zbywalność Akcji serii G nie jest ograniczona na podstawie KSH ani na podstawie jakichkolwiek umów o zakazie rozporządzenia akcjami (typu lock-up).

Strona 27

4.1.1. Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych wynikające z przepisów prawa

4.1.1.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań,

- b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o ofercie, obowiązki określone powyżej, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- 2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie, obowiązki określone powyżej, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- 1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
- 2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 2 powyżej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2). Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają informacje o:

1. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
3. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
5. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie.
6. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
7. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
8. łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Strona 29

Ponadto, zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie wyżej opisane obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania i wezwań, na zasadach określonych w art. 87 Ustawy o ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o ofercie, odpowiednio spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ofercie,

- b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
5. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 6. łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 7. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
 8. na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki, o których mowa w art. 69 i następnych Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt. 6 powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w pkt. 6 i 7 powyżej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

1. małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
2. osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
3. jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

1. po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
2. po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie pkt 5 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
3. wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
4. po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8 powyżej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt. 1) Ustawy o ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o ofercie, na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69- 69b Ustawy o ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych - do wysokości 1 000 000 zł;
- w przypadku innych podmiotów - do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o ofercie, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w ust. 1a, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku, gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w ust. 1a pkt 2 Ustawy o ofercie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o ofercie, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

1. wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
2. przyczyny naruszenia;
3. sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
4. skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
5. straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
6. gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
7. uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Strona 31

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o ofercie kara pieniężna w wysokości, o której mowa w:

1. art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o ofercie - może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w ust 1;
2. art. 97ust. 1a albo 1b Ustawy o ofercie - może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w ust. 1a.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o ofercie kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1, ust.1h, ust. 1a albo 1b Ustawy o ofercie może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej ustawy.

W decyzjach o nałożeniu kary, o których mowa powyżej, Komisja może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej.

W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Przepisy art. 97 ust. 2 i 3 Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o ofercie, Komisja może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu

zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

4.1.1.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie i Rozporządzenia MAR

Obrót instrumentami finansowymi Emitenta podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 1636 z późn. zm.), dalej Ustawa o obrocie.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o obrocie, stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być wyłącznie:

- firmy inwestycyjne;
- zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- Krajowy Depozyt albo spółka, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o obrocie - w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o obrocie;
- spółka prowadząca izbę rozliczeniową - w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o obrocie.

Strona 32

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być również, na warunkach określonych w regulaminie giełdy, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- 1) będące uczestnikami Krajowego Depozytu lub spółki, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o obrocie, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o obrocie,
- 2) niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku regulowanym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Do emitentów, których instrumenty finansowe dopuszczone są do obrotu na MTF (alternatywnym rynku obrotu) lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF znajdują zastosowanie przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (dalej: Rozporządzenie MAR).

Od 3 lipca 2016 r. Rozporządzenie MAR zastąpiło dotychczasowe regulacje odnoszące się do sposobu postępowania z informacją poufną i transakcji dokonywanych przez insiderów, w tym okresów zamkniętych, wynikające z Ustawy o obrocie. Informacją poufną w rozumieniu art. 7 ust. 1 Rozporządzenia MAR jest:

- a) określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- b) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacja ta, jest w wystarczającym stopniu szczegółowa, aby można było wyciągnąć z niej wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym, w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej. Przykładowo, informacja dotycząca wydarzenia lub zbioru okoliczności będących pośrednim etapem w długotrwałym procesie może dotyczyć na przykład stanu negocjacji w sprawie kontraktów, warunków wstępnie ustalonych podczas negocjacji w sprawie kontraktów, możliwości emisji instrumentów finansowych, warunków obrotu instrumentami finansowymi, wstępnych warunków emisji instrumentów finansowych lub rozważenia możliwości zakwalifikowania instrumentu finansowego do głównego indeksu lub skreślenia instrumentu finansowego z takiego indeksu (punkt 17 Preambuly Rozporządzenia MAR).

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych lub instrumentów pochodnych, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z punktem 14 Preambuly Rozporządzenia MAR, racjonalni inwestorzy opierają swoje decyzje inwestycyjne na informacjach, którymi już dysponują, tj. na informacjach dostępnych ex ante. Na pytanie, czy podejmując decyzję inwestycyjną, racjonalny inwestor prawdopodobnie wziąłby pod uwagę określoną informację, należy więc odpowiedzieć na podstawie informacji dostępnych ex ante. Ocena taka musi uwzględniać spodziewany wpływ informacji w świetle całokształtu powiązanej działalności emitenta, niezawodność źródła informacji oraz wszelkie inne zmienne rynkowe, które w danych okolicznościach mogą wpłynąć na instrumenty finansowe.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- a) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- c) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Ponadto, zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub

zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy.

Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- a) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- b) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Również dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z niniejszym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zakazy wynikające z art. 8 oraz art. 10 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta; posiadania udziałów w kapitale emitenta; posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub zaangażowania w działalność przestępczą.

Przepis ten ma także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione w akapicie pierwszym, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej, art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Bez uszczerbku dla art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub prawem krajowym.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt. 25) Rozporządzenia MAR osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba związana z emitentem, która jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego emitenta; lub pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem tych organów, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego:

- a) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo
- b) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Ponadto, zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz Komisję Nadzoru Finansowego o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt. 26) Rozporządzenia MAR przez osobę blisko związaną rozumie się:

- a) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem,
- b) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym,
- c) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- d) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniącą obowiązki zarządcze u emitenta lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c) powyżej,
nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Strona 35

Zgodnie z art. 2 ust. 1 Rozporządzenia MAR, powyżej opisane wymogi oraz zakazy, mają zastosowanie do:

- a) instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- b) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na MTF (w alternatywnym systemie obrotu), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
- c) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na OTF;
- d) instrumentów finansowych nieujętych w lit. a), b) lub c), których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Zgodnie z art. 2 ust. 2 Rozporządzenia MAR, ma ono również zastosowanie do zachowań lub transakcji, w tym ofert, dotyczących sprzedaży na aukcjach na platformie aukcyjnej zatwierdzonej jako rynek regulowany uprawnień do emisji lub innych produktów sprzedawanych na aukcji na podstawie uprawnień do emisji, nawet gdy produkty sprzedawane na aukcji nie są instrumentami finansowymi, zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010.

Bez uszczerbku dla wszelkich przepisów szczególnych odnoszących się do ofert składanych na aukcjach wszelkie wymogi i zakazy zawarte w ww. rozporządzeniu odnoszące się do składanych zleceń mają zastosowanie do takich ofert.

Zakazy odnoszące się do manipulacji na rynku i usiłowania dokonania manipulacji stosuje się również do:

- a) kontraktów towarowych na rynku kasowym niebędących produktami energetycznymi sprzedawanymi w obrocie hurtowym, w przypadku których transakcja, zlecenie lub zachowanie ma wpływ, może mieć wpływ lub ma na celu wpłynięcie na cenę lub wartość instrumentu finansowego, o którym mowa w ust. 1;
- b) rodzajów instrumentów finansowych, w tym umów na instrumenty pochodne lub instrumentów pochodnych dotyczących transferu ryzyka kredytowego, w przypadku których transakcja, zlecenie, oferta lub zachowanie ma lub może mieć wpływ na cenę lub wartość kontraktu towarowego na

rynku kasowym, jeżeli ta cena lub wartość zależy od ceny lub wartości tych instrumentów finansowych; oraz

c) zachowań związanych ze wskaźnikami referencyjnymi.

Rozporządzenie MAR stosuje się do wszelkich transakcji, zleceń lub zachowań dotyczących wszelkich instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 i ust 2 Rozporządzenia MAR, niezależnie od tego, czy takie transakcje, zlecenia lub zachowania mają miejsce w systemie obrotu.

Zakazy i wymogi Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do działań i zaniechań mających miejsce w Unii Europejskiej i państwach trzecich, dotyczących instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 i ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, państwa członkowskie zapewniają, aby zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń art. 14 i 15, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5, i 8, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 Rozporządzenia MAR, właściwe organy (Komisja Nadzoru Finansowego) miały uprawnienia do nakładania co najmniej następujących sankcji administracyjnych i stosowania co najmniej następujących środków administracyjnych:

1. nakazu zobowiązującego osobę odpowiedzialną za naruszenie do zaprzestania określonego postępowania oraz powstrzymania się od jego ponownego podejmowania;
2. wyrównania korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile możliwe jest ich ustalenie;
3. publicznego ostrzeżenia wskazujące osobę odpowiedzialną za popełnienie naruszenia oraz charakter naruszenia;
4. cofnięcia lub zawieszenia zezwolenia dla firmy inwestycyjnej;
5. tymczasowego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
6. w przypadku ponownych naruszeń art. 14 lub 15 – stałego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
7. tymczasowego zakazu zawierania transakcji na własny rachunek wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
8. maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej trzykrotnej wartości korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile można je określić;
9. w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - i. w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - ii. w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - iii. w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.
10. w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - i. w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego

- przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
- ii. w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 2 500 000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - iii. w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Na podstawie ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw z dnia 10 lutego 2017 r. (Dz. U. z 2017 r. poz. 724), która weszła w życie w dniu 6 maja 2017 r., dostosowano Ustawę o obrocie do nowych przepisów Rozporządzenia MAR poprzez usunięcie rozdziału 2 działu VI Ustawy o obrocie i wprowadzenie nowej wysokości sankcji administracyjnych za naruszenie przepisów Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 174 Ustawy o obrocie na każdego, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 rozporządzenia 596/2014, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast tej kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Strona 37

Na podstawie art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014, z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Zgodnie z art. 175 Ustawy o obrocie, na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 596/2014 (tj. w zakresie informowania o transakcjach dokonanych przez osoby zarządzające i z nimi blisko związane), KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2 072 800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4 145 600 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast tych kar, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku emitenta będącego funduszem inwestycyjnym albo alternatywną spółką inwestycyjną, kara pieniężna jest nakładana odpowiednio na towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego, a w przypadku funduszu inwestycyjnego, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy o funduszach, na zarządzającego z

UE, zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o funduszach albo zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o funduszach, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014, m.in. w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w tych przepisach.

Na podstawie art. 176d Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów rozporządzenia 596/2014, m.in. w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, Komisja może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w tych przepisach. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014, m.in. w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, przez osobę fizyczną, Komisja może, w decyzji w sprawie zastosowania środków, o których mowa w tych przepisach, zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

W nowelizacji Ustawy o obrocie, wprowadzono również nowe sankcje karne za bezprawne ujawnienie informacji poufnej, jej wykorzystanie, za udzielanie rekomendacji na podstawie informacji poufnych oraz manipulację instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 180 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. c rozporządzenia 596/2014, ujawnia informację poufną, podlega grzywnie do 2 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie zgodnie z art. 181 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. a rozporządzenia 596/2014, wykorzystuje informację poufną, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Zgodnie z art. 182 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. b rozporządzenia 596/2014, udziela rekomendacji lub nakłania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, podlega grzywnie do 2 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Na podstawie art. 183 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 15 rozporządzenia 596/2014, dokonuje manipulacji, o której mowa w art. 12 tego rozporządzenia, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Kto zaś wchodzi w porozumienie z inną osobą mające na celu manipulację, o której mowa w art. 12 rozporządzenia 596/2014, podlega grzywnie do 2 000 000 zł.

4.1.1.3. Ograniczenia dotyczące koncentracji przedsiębiorstw

Nabywanie instrumentów finansowych Emitenta może skutkować dokonaniem koncentracji przedsiębiorców naruszającej konkurencję. Zagadnienie to regulują ustawa z 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity z 26.01.2015 r. Dz. U. z 2015 r., poz. 184 z późn. zm.) oraz Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę (art. 13 ustawy) obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- a) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- b) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- c) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- d) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów - nie podlega zgłoszeniu m.in. zamiar koncentracji:

- a) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- b) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Strona 39

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują odpowiednio wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, ograniczające swobodny obrót akcjami, wynikają z Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji, które zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

4.1.2. Obowiązek świadczeń dodatkowych

Z posiadaniem żadnej z Akcji serii G nie jest związany obowiązek jakiegokolwiek świadczenia na rzecz Emitenta ani innych osób.

4.1.3. Ustanowione zabezpieczenia

Emitent nie posiada wiedzy o jakichkolwiek zabezpieczeniach ustanowionych na Akcjach serii G.

4.2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Emitent realizując strategię rozwoju zorganizuje zespół developerski projektujący i wdrażający rozwiązania analityczno-sprawozdawcze, które oparte są na technologii Oracle. Próg wejścia w technologię BI korporacji Oracle wymusza na dostawcach rozwiązań istotne inwestycje tj. dostarczenia, utrzymania i rozwoju wysokiej klasy wyspecjalizowanych konsultantów.

W skład nowo utworzonego zespołu developerskiego wchodzić będą następujące osoby:

- analitycy, zbierający i precyzujący wymagania Klientów, budujący modele analityczne,

- projektanci, tworzący modele danych relacyjne i wielowymiarowe oraz modelujący dane w warstwach fizycznej, logicznej i prezentacji,
- administratorzy odpowiedzialni za organizację środowiska teleinformatycznego, jego utrzymanie i bezpieczeństwo,
- deweloperzy, specjalizujący się w bazach danych i językach typu SQL, zasilający system danymi oraz deweloperzy tworzący wizualizację informacji w warstwie prezentacji w JavaScript.

Planowane jest, że w zespole developerskim zatrudnionych zostanie 8 nowych osób o wysokim poziomie kwalifikacji zawodowych. W ocenie Zarządu Emitenta zespół developerski osiągnie bieżącą rentowność po około czterech kwartałach od uruchomienia. Proces uruchamiania zespołu rozpocznie się niezwłocznie po wpływie środków finansowych z nowej emisji akcji.

Koszty związane z uruchamianiem zespołu developerskiego zostaną poniesione w ciągu czterech kwartałów od emisji akcji i zgodnie z przewidywaniami wyniosą około 600.000 zł, z czego ok. 561.000 zł z nowej emisji akcji. Pozostałe środki finansowe w wysokości ok. 39.000 zł będą pochodziły z bieżącej działalności Emitenta.

4.3. Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji

W opinii Emitenta, szacunkowe koszty nowej emisji akcji wyniosą 80.000 zł. Na koszty te będą składały się opłaty związane z obsługą notariusza przy organizacji WZA, wynikające z umowy świadczenia usługi oferowania zawartej z NWA I Domem Maklerskim SA, z umowy na świadczenie usługi autoryzowanego doradcy przy emisji akcji Spółki, opłaty związane rejestracją akcji w depozycie prowadzonym przez KDPW SA, z wprowadzeniem akcji serii G do obrotu na NewConnect oraz z rejestracją zmian wynikających z emisji akcji w KRS.

Strona 41

4.4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

4.4.1. Wskazanie organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji serii G, na mocy art. 430-433 KSH, jest Walne Zgromadzenie Spółki.

4.4.2. Wskazanie daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii G zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BizTech Konsulting SA z dnia 18 stycznia 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz zmiany Statutu (akt notarialny Rep. A Nr 254/2018), sporządzonej przez notariusz Barbarę Bryl, o następującej treści:

UCHWAŁA NR 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BIZTECH KONSULTING S.A.
z dnia 18 stycznia 2018 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz zmiany Statutu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BizTech Konsulting S.A., działając na podstawie art. 430-433 Kodeksu spółek handlowych, uchwala, co następuje:

§ 1

1. Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki z wysokości 1.750.000,00 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) do wysokości nie większej niż 2.333.333,30 zł. (dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje przez emisję nie więcej niż 5.833.333 (pięciu milionów osiemset trzydziestu trzech tysięcy trzystu trzydziestu trzech) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 583.333,30 zł. (pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy). [dalej zwanych: „**Akcjami serii G**”].
3. Cena emisyjna każdej z Akcji serii G wynosić będzie 0,11 zł. (jedenaście groszy).
4. Akcje serii G uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy 2018, tj. od dnia 01.01.2018 r.
5. Akcje serii G zostaną pokryte wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie akcji zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału w wysokości ich ceny emisyjnej.

§ 2

Strona 42

1. Emisja Akcji serii G przeprowadzona zostanie w ramach oferty publicznej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa o ofercie”).
2. Akcje serii G zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej, w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki (Prawo Poboru), w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki.
3. Ustala się, że dniem według którego określa się Akcjonariuszy, którym przysługuje Prawo Poboru akcji serii G (Dzień Prawa Poboru) jest dzień 7 lutego 2018 roku.
4. Za każdą 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru akcjonariuszowi Spółki będzie przysługiwało 1 (jedno) Prawo Poboru. 3 (trzy) Prawa Poboru będą uprawniały Akcjonariuszy do objęcia 1 (jednej) Akcji serii G. Ułamkowe części Akcji serii G nie będą przydzielane.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany niniejszą uchwałą – zmienia Statut Spółki, w ten sposób, że § 4 ust. 1 otrzymuje treść:

„§4

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.333.333,30 zł. (dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy) i dzieli się na nie więcej niż 23.333.333 (dwadzieścia trzy miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) sztuk akcji, w tym:*
 - a) *6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - b) *4.340.000 (cztery miliony trzysta czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - c) *1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - d) *3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*

- e) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda.
- f) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda.
- g) nie więcej niż 5.833.333 (pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzyście trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda.”

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności zmierzających do wykonania niniejszej uchwały oraz jej wpisu do rejestru przedsiębiorców, w tym:

- 1) Ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii G;
- 2) Określenia szczegółowych zasad płatności za Akcje serii G;
- 3) Ustalenia szczegółowych zasad dystrybucji, zasad przydziału i dokonania przydziału Akcji serii G w ramach wykonania prawa poboru,
- 4) Ustalenia szczegółowych zasad przydziału i dokonania przydziału Akcji serii G, nieobjętych w ramach prawa poboru, z uwzględnieniem art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
- 5) zawarcia umowy/umów na subemisję usługową lub inwestycyjną dotyczącą wszystkich lub części Akcji serii G, jeżeli w ocenie Zarządu Spółki zawarcie takich umów będzie leżało w interesie Spółki,
- 6) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu przeprowadzenie oferty publicznej oraz wprowadzenie Akcji serii G do Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w szczególności do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu uzyskanie zgody Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie w sprawie zatwierdzenia dokumentu informacyjnego Akcji serii G, jeżeli zgoda taka będzie wymagana;
- 7) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku subskrypcji zamkniętej kapitału zakładowego, stosownie do art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, przed zgłoszeniem do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego i ,
- 8) zgłoszenia do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki

Strona 43

§ 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu, z uwzględnieniem oświadczenia zarządu w formie aktu notarialnego, o wysokości objętego w wyniku subskrypcji zamkniętej kapitału zakładowego, stosownie do art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, z tym, że wywołuje skutki prawne z chwilą wpisu do rejestru.

Przewodniczący oświadczył, że za uchwałą oddano 9 779 000 głosów, przeciw 0 głosów, wstrzymało się 0 głosów. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym jednogłośnie.

4.5. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Prawo poboru Akcji serii G nie zostało wyłączone. Akcje serii G zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej, w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki.

Dniem, według którego określa się Akcjonariuszy, którym przysługuje Prawo Poboru akcji serii G (Dzień Prawa Poboru) jest dzień 7 lutego 2018 roku.

Za każdą 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru akcjonariuszowi Spółki będzie przysługiwało 1 (jedno) Prawo Poboru. 3 (trzy) Prawa Poboru będą uprawniały Akcjonariuszy do objęcia 1 (jednej) Akcji serii G.

4.6. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Oferowane Akcje serii G uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy 2018, tj. od dnia 01.01.2018 r.

Dywidenda będzie wypłacana w złotych.

4.7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta

Strona 44

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji co do głosu. Na każdą Akcję serii G przypada jeden głos. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej akcji. Zgodnie z § 4 Statutu Spółki zastawnik i użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu, które mimo ustanowienia zastawu lub użytkowania w dalszym ciągu przysługuje akcjonariuszowi.
- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych. W przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podstawie art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku

spółki wykazany w jej sprawozdaniu finansowym, zbadany przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy i termin wypłaty dywidendy, przy czym dzień dywidendy nie może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały, a termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowe uprawnienia akcjonariuszy, majątkowe jak i korporacyjne zaprezentowano poniżej.

4.7.1. Prawa korporacyjne z instrumentów finansowych

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla akcjonariuszy kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Strona 45

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- **prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej** za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 KSH),
- **prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta** najpóźniej na piętnaście dni przed terminem walnego zgromadzenia (art. 395 § 4 KSH),
- **prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia** przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, statut może upoważnić do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- **prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad** (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- **prawo do zgłaszania Spółce projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad** (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- **prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu** (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa

w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany.

- **prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną** (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- **prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia** (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych), żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- **prawo do sprawdzenia listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia**, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, (art. 410 Kodeksu spółek handlowych). Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- **prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu** (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przyznaje akcjom Spółki uprzywilejowania co do głosu ani nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki. Zgodnie z § 4 ust 2 Statutu Spółki zastawnik i użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu, które mimo ustanowienia zastawu lub użytkowania w dalszym ciągu przysługuje akcjonariuszowi,

- **prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami.** Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- **prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał** (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- **prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela**, zgodnie z art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej,
- **prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały** (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- **prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą** (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- **prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia** (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH, Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.Ponadto, zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.
- **prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji**, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- **prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi** (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- **prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta** (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie i Ustawa o obrocie

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Świadcstwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji.

W art. 84 Ustawy o ofercie przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

4.7.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Kodeks Spółek Handlowych

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podstawie art. 347 KSH – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy i termin wypłaty dywidendy, przy czym dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały, a termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących. Statut Emitenta nie zawiera postanowień szczególnych regulujących kwestię dystrybucji zysku w sposób odmienny od przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW. Dlatego też, w odniesieniu do Emitenta obowiązywać będą następujące regulacje dotyczące ogółu spółek publicznych: Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na

rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy).

Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie lub inne uprawnione do tego podmioty.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Strona 51

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru - art. 433 KSH):** w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 KSH, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia,

- **prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki:** stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowano tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów (art. 463 § 2 KSH),
- **prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji** (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki,
- **prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach,** w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH),
- **prawo związane z wykupem akcji** (przy istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta): art. 416 § 4 i art. 417 § 4 KSH stanowią, że skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile statut nie przewiduje możliwości istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez obowiązku (konieczności) wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

4.8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zarząd planuje rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie całości wypracowanego w kolejnych latach zysku na kapitał zapasowy. W ocenie Zarządu zatrzymanie zysku w Spółce umożliwi zwiększenie tempa jej rozwoju. Ostateczna decyzja co do podziału zysku należeć będzie jednak do Walnego Zgromadzenia.

4.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem, wykonaniem lub zbyciem Akcji przez inwestorów. Z tych względów wszystkim inwestorom rekomenduje się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracji publicznej właściwych w sprawach podatkowych.

4.9.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

W przypadku wypłat przez osoby prawne należności z tytułu dywidend zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych obowiązek pobrania jako płatnik zryczałtowanego podatku dochodowego, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 26 ust. 2c Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 2 d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Strona 53

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
3. spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1.
4. spółka, o której mowa w pkt. 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania

udziałów (akcji), w wysokości określonej w powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003), dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wypłacanych przez spółki, o których mowa w pkt 1, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w pkt 3 powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%. Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej przepisy zasady te mają zastosowanie, jeżeli bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1 powyżej będzie nie mniejszy niż 25%.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy z tytułu dywidendy pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy przekazują kwoty zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano zaliczki (podatek) - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych – w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidendy są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

4.9.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochodem ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji, podlegającym opodatkowaniu jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, praw poboru, bądź praw do akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji, praw poboru bądź praw do akcji. Dochód ze sprzedaży akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych i łączy się z dochodami z innych źródeł.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania lub 15% podstawy opodatkowania - w przypadku: a) małych podatników, b) podatników rozpoczynających działalność - w roku podatkowym, w którym rozpoczęli działalność.

Zgodnie z art. 19 ust. 1a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnik, który został utworzony:

- 1) w wyniku przekształcenia, połączenia lub podziału podatników, z wyjątkiem przekształcenia spółki w inną spółkę, albo
- 2) w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną wykonującą we własnym imieniu działalność gospodarczą lub spółki niebędącej osobą prawną, albo
- 3) przez osoby prawne, osoby fizyczne albo jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które wniosły na poczet kapitału podatnika uprzednio prowadzone przez siebie przedsiębiorstwo, zorganizowaną część przedsiębiorstwa albo składniki majątku tego przedsiębiorstwa o wartości przekraczającej łącznie równowartość w złotych kwoty co najmniej 10 000 euro przeliczonej według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na pierwszy dzień roboczy października roku poprzedzającego rok podatkowy, w którym wniesiono te składniki majątku, w zaokrągleniu do 1000 zł, przy czym wartość tych składników oblicza się, stosując odpowiednio przepisy art. 14, albo
- 4) przez osoby prawne, osoby fizyczne albo jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej wnoszące, tytułem wkładów niepieniężnych na poczet kapitału podatnika, składniki majątku uzyskane przez te osoby albo jednostki w wyniku likwidacji innych podatników, jeżeli te osoby albo jednostki posiadały udziały (akcje) tych innych likwidowanych podatników - nie stosuje przepisu ust. 1 pkt 2 w roku podatkowym, w którym rozpoczął działalność, oraz w roku podatkowym bezpośrednio po nim następującym.

Strona 55

Zgodnie z art. 19 ust. 1b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przepisu ust. 1 pkt 2 nie stosuje się do podatkowych grup kapitałowych.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnicy mogą również deklarować dochód (stratę) w sposób uproszczony na zasadach określonych w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa w powyżej, jest osiągnięta w roku podatkowym:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c,
- różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 11.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Zasady opodatkowania opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b.

4.9.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a. firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b. dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c. dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,

- d. dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

4.9.4. Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

Strona 57

W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do

Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,

3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - o spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - o zagraniczny zakład spółki, o której mowa powyżej.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Strona 58

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

4.9.5. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 i 2 ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.), podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem:

- dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego,
- darowizny, polecenia darczyńcy.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych. Obowiązek podatkowy powstaje:

- przy nabyciu w drodze dziedziczenia - z chwilą przyjęcia spadku;
- przy nabyciu w drodze zapisu zwykłego, dalszego zapisu lub z polecenia testamentowego - z chwilą wykonania zapisu zwykłego, dalszego zapisu lub polecenia;
- przy nabyciu tytułem zachowku - z chwilą zaspokojenia roszczenia lub jego części;
- przy nabyciu w drodze zapisu windykacyjnego - z chwilą uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku, postanowienia częściowego stwierdzającego nabycie przedmiotu zapisu windykacyjnego, zarejestrowania aktu poświadczenia dziedziczenia lub wydania europejskiego poświadczenia spadkowego;

- przy nabyciu w drodze darowizny - z chwilą złożenia przez darczyńcę oświadczenia w formie aktu notarialnego, a w razie zawarcia umowy bez zachowania przewidzianej formy - z chwilą spełnienia przyrzeczonego świadczenia;

jeżeli ze względu na przedmiot darowizny przepisy wymagają szczególnej formy dla oświadczeń obu stron, obowiązek podatkowy powstaje z chwilą złożenia takich oświadczeń.

Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe. Stosunki osobiste, stopień pokrewieństwa lub powinowactwa pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym determinują zarówno minimum wolne od opodatkowania, jak i wysokość stawki podatku od spadków i darowizn. Przynależność do grupy podatkowej determinująca wysokość podatku ustala się w oparciu o art. 14 powyższej ustawy. Jednocześnie art. 4a określa krąg osób, które po spełnieniu pewnych wymogów informacyjnych zostają zwolnione od podatku od spadków i darowizn. Do osób tych należą: małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha.

Na podstawie ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, nie będzie podlegało opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w dniu nabycia - w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny, ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Strona 59

Ponadto, na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 105) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

4.9.6. Odpowiedzialność płatnika podatku

Ordynacja podatkowa w art. 8 stanowi, iż płatnikiem jest osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej, obowiązana na podstawie przepisów prawa podatkowego do obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu. Konsekwentnie w świetle omawianych przepisów prawa podatkowego na Emitencie może spoczywać obowiązek płatnika do obliczenia podatku, jego pobrania i wpłacenia do właściwego urzędu skarbowego.

Na podstawie art. 30 §1 i § 3 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał któregośkolwiek z nałożonych na niego obowiązków odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4.10. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz innych postanowień tych umów

Emitent nie przewiduje podpisania umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

4.11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

4.11.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje serii G w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Akcje serii G nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli według własnego uznania w uzgodnieniu z Oferującym Inwestorom, którzy złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje serii G są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Akcje serii G winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Akcje serii G składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Memorandum zapisy odrębnych Inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje serii G składają odrębne zapisy na rzecz osób, w imieniu których zarządzający zamierzają nabyć Akcje serii G.

4.11.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Strona 60

Harmonogram oferty publicznej Akcji serii G

5 lutego 2018 r.	Ostatni dzień, w którym nabycie istniejących akcji Emitenta na sesji GPW umożliwiałoby nabycie Prawa Poboru
7 lutego 2018 r.	Dzień Prawa Poboru
8 lutego 2018 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych
21 lutego 2018 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych
7 marca 2018 r.	Przydział Akcji serii G objętych w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych
8 – 15 marca 2018 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje serii G nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu
21 marca 2018 r.	Przydział Akcji serii G podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu

Terminy realizacji oferty publicznej Akcji serii G mogą ulec zmianie. Emitent może podjąć decyzję o zmianie terminów oferty w porozumieniu z Oferującym.

W przypadku zmiany któregośkolwiek z ww. terminów Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 41 ust. 10 Ustawy o ofercie. W przypadku zmian terminów mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o ofercie.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Akcji udostępniony zostanie aneks do Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 41 ust. 4 Ustawy o ofercie, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjmowania zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Emitent może dokonać przydziału Akcji dopiero po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego przez Inwestora zapisu. W związku z tym w przypadku opublikowania aneksu, którego data publikacji powodowałaby, że termin do którego przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadłaby później, niż termin przydziału Akcji serii G określony w harmonogramie, termin przydziału Akcji zostanie stosownie przesunięty, a aneks będzie zawierał informacje o zmianie daty przydziału oraz wskazywał datę, do której Inwestorom przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

4.11.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem

Terminy składania zapisów

Zapisy na Akcje serii G będą przyjmowane w terminach od 8 do 21 lutego 2018 r. Akcje serii G oferowane są akcjonariuszom Spółki w ramach wykonania prawa poboru. Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru oferowanych Akcji są osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 5 lutego 2018 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia Zapisu na Akcje serii G oraz osoby, które nabyły Prawa Poboru i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia Zapisu.

Akcje Spółki nabyte na sesji po 5 lutego 2018 r. (ostatni dzień, w którym nabycie akcji Emitenta na sesji umożliwiałoby nabycie Prawa Poboru) nie uprawniają do otrzymania Praw Poboru i do wykonywania Prawa Poboru. Pierwszym dniem, w którym można zbyć akcje Spółki notowane w ASO NewConnect, tak aby zachować przysługujące Prawo Poboru, jest 6 lutego 2018 r.

Za każdą posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru tj. dnia 5 lutego 2018 r. akcję Spółki przysługuje jedno Prawo Poboru, przy czym posiadanie 3 (trzech) Praw Poboru uprawnia do objęcia 1 (jednej) Akcji serii G. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba Akcji serii G przypadająca danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Osoby będące akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustalenia prawa poboru będą dodatkowo uprawnione, w terminie jego wykonania, do złożenia na oddzielnym formularzu Zapisu Dodatkowego. Zapis Dodatkowy może zostać złożony maksymalnie na 5.833.333 (pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) Akcje serii G, przy czym zostanie on zrealizowany w całości lub w części, pod warunkiem, że nie wszystkie Akcje serii G zostaną objęte w wykonaniu prawa poboru.

Osoby będące akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustalenia prawa poboru zrywając Prawa Poboru rezygnują z możliwości jego wykonania, zachowując jednak prawo do złożenia Zapisu Dodatkowego. Oznacza to, że możliwość złożenia Zapisu Dodatkowego przysługuje wszystkim osobom, które były akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tzn. również i tym, które dokonały zbycia Praw Poboru.

Osoby, które nabyły Prawo Poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć Zapis na Akcje serii G w liczbie wynikającej z posiadanych Praw Poboru (Zapis Podstawowy). Nie mogą one złożyć Zapisu Dodatkowego.

Zgodnie z § 4 pkt 4 Uchwały NWZA w sprawie emisji Akcji serii G, Akcje nieobjęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w trybie wykonania prawa poboru (Zapis Podstawowy) oraz Zapisu

Dodatkowego, Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania, po cenie nie niższej niż cena emisyjna, osobom, które złożyły zapisy w oparciu o zaproszenia Zarządu.

Szczegółowe terminy związane z Ofertą zostały przedstawione w pkt. 4.11.2 niniejszego Memorandum.

Cena emisyjna

Cena emisyjna Akcji serii G została ustalona na 0,11 zł (jedenaście groszy).

Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Akcje serii G oferowane są akcjonariuszom Spółki w ramach wykonania prawa poboru. Maksymalna wielkość Zapisu Podstawowego tj. zapisu w wykonaniu prawa poboru wynika z liczby przysługujących danemu Inwestorowi Praw Poboru. Posiadanie 3 (trzech) Praw Poboru uprawnia do nabycia 1 (jednej) Akcji serii G. Inwestorzy mogą składać zapisy na minimum 1 (jedną) Akcję serii G.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisu Dodatkowego mogą złożyć taki zapis na Akcje serii G w liczbie od 1 (jednej) do 5.833.333 (pięciu milionów osiemset trzydziestu trzech tysięcy trzystu trzydziestu trzech) sztuk.

W przypadku złożenia Zapisu Podstawowego na większą liczbę Akcji serii G niż wynikającą z liczby posiadanych Praw Poboru, zapis taki będzie traktowany jak zapis na maksymalną dopuszczalną liczbę akcji wynikającą z liczby posiadanych praw poboru.

W przypadku złożenia Zapisu Dodatkowego na większą liczbę Akcji serii G niż wielkość emisji, zapis taki będzie traktowany jak zapis na wszystkie oferowane Akcje serii G.

W przypadku złożenia przez Inwestora, któremu Zarząd zaoferował objęcie Akcji serii G nieobjętych w wykonaniu prawa poboru i w Zapisach Dodatkowych, zapisu na akcje w liczbie przekraczającej liczbę akcji zaoferowaną mu przez Zarząd, zapis taki będzie traktowany jak zapis na oferowaną danemu Inwestorowi liczbę akcji.

Strona 62

Procedura składania zapisów

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru mogą dokonywać Zapisów na Akcje serii G w domach maklerskich, prowadzących ich rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane Prawa Poboru. Zapisy na Akcje serii G będą przyjmowane w formie i zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim przyjmującym Zapisy, jednakże nie mogą one być sprzeczne z zasadami określonymi w Memorandum.

Inwestor, który podpisał umowę z podmiotem przyjmującym Zapisy na Akcje serii G, umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu bądź przy wykorzystaniu innych środków technicznych, może składać Zapisy na Akcje serii G za ich pośrednictwem, podając wszystkie dane, niezbędne do złożenia Zapisu na Akcje serii G, zgodnie z postanowieniami Memorandum.

Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania Zapisu na Akcje oferowane w wykonaniu prawa poboru lub Zapisów Dodatkowych oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapis. W poszczególnych domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych udzielane będą techniczne informacje dotyczące składania Zapisów oraz dostępne będą formularze zapisów. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury domów maklerskich przyjmujących Zapisy na Akcje serii G.

Osoba składająca Zapis powinna wypełnić i podpisać formularz zapisu na Akcje serii G w trzech egzemplarzach. Jeden egzemplarz formularza zapisu, jako poświadczenie złożonego Zapisu na Akcje serii G otrzymuje Inwestor lub jego pełnomocnik. Składając Zapis na Akcje serii G w ramach wykonania prawa poboru Inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych praw poboru przydzielone akcje zostają zapisane na rachunku, z którego wykonane zostały Prawa Poboru.

W przypadku osób posiadających Prawa Poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach – depozytariuszach, lub w przypadku osób uprawnionych do złożenia Zapisu Dodatkowego,

którym Prawo Poboru w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku – depozytariuszu, Zapisy na Akcje serii G składane są w firmach inwestycyjnych wskazanych przez te banki – depozytariuszy.

Zapis na Akcje serii G w wykonaniu prawa poboru zawiera m.in. następujące informacje:

- dane o subskrybencie,
- określenie typu Zapisu: Zapis w wykonaniu prawa poboru (Zapis Podstawowy), Zapis Dodatkowy,
- liczbę realizowanych praw poboru w związku ze składanym Zapisem,
- liczbę Akcji serii G objętych Zapisem,
- cenę emisyjną Akcji serii G,
- kwotę wpłaty na Akcje serii G,
- datę i podpis subskrybenta oraz podpis osoby upoważnionej do przyjmowania Zapisów i wpłat na Akcje,
- adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje

Ponadto Zapis uzupełnia się o oświadczenie, w którym subskrybent stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Memorandum,
- zaakceptował warunki subskrypcji,
- wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki.

Wzór formularza zapisu na Akcje serii G znajduje się w pkt 7.3 niniejszego Memorandum.

Zwraca się uwagę subskrybentom, że Zapis w wykonaniu prawa poboru i Zapis Dodatkowy powinny być złożone na oddzielnych formularzach.

Strona 63

W przypadku dokonywania Zapisu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych należy wskazać, na rzecz którego z zarządzanych przez to towarzystwo funduszy Zapis jest składany.

Składając Zapis na Akcje serii G, które nie zostały objęte w ramach wykonania prawa poboru Inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych Inwestora Akcji, które zostały mu przydzielone. Dyspozycja deponowania złożona przez Inwestora nie może być zmieniona.

Na dowód przyjęcia Zapisu subskrybent otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu. Zapis złożony w sposób inny, niż na formularzu lub zapis, który nie zawiera wszystkich danych wymaganych przez formularz, jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent.

Zapis na Akcje serii G dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będzie nieważny.

Osoba zapisująca się powinna okazać w firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapis odpowiednie dokumenty, zgodne z wymogami identyfikacji inwestorów obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej.

Dla ważności Zapisu na Akcje serii G wymagane jest w terminie przyjmowania Zapisów złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu przez osobę uprawnioną lub jej pełnomocnika oraz opłacenie Zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Memorandum.

4.11.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu jest jego opłacenie w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji objętych Zapisem i ich Ceny Emisyjnej, najpóźniej wraz z dokonaniem Zapisu. Oznacza to, że wpłata na Akcje serii G musi wpłynąć na rachunek domu maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest Zapis, najpóźniej w chwili złożenia Zapisu. Opłacenie Akcji serii G następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Dopuszcza się następujące formy opłacenia Zapisu pod warunkiem zaakceptowania ich przez biuro maklerskie przyjmujące Zapis:

- gotówką w biurze maklerskim przyjmującym Zapis (o ile prowadzi obsługę kasową),
- przelewem bankowym na właściwy rachunek biura maklerskiego przyjmującego Zapis.

W przypadku Inwestorów, którzy składają Zapisy na Akcje w związku z Prawami Poboru zapisanymi na rachunku papierów wartościowych w chwili składania Zapisu (Zapisy Podstawowe) lub Inwestorów, którzy posiadali Prawa Poboru zapisane na tym rachunku w dniu prawa poboru (Zapisy Dodatkowe) wymaga się, aby środki na opłacenie Akcji znalazły się na właściwym rachunku danej firmy inwestycyjnej (przyjmującej Zapisy) najpóźniej w chwili składania Zapisu.

Skutkiem prawnym niedokonania przez Inwestora wpłaty na Akcje serii G w terminie określonym w Memorandum będzie nieważność Zapisu. W przypadku opłacenia Zapisu w części, Zapis ten będzie nieważny, a Inwestorowi nie będą przydzielone żadne Akcje Oferowane, również te w części opłaconej.

W przypadku Zapisów składanych przez Inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki, Inwestorzy dokonują wpłat na Akcje serii G na wydzielony rachunek firmy inwestycyjnej wskazany w zaproszeniu do złożenia Zapisu.

Skutkiem prawnym niedokonania przez Inwestora wpłaty na Akcje serii G w terminie określonym w Memorandum będzie nieważność Zapisu. W przypadku opłacenia mniejszej liczby akcji, niż wskazana w dokumencie zapisu, będzie on nieważny, a Inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne Akcje serii G, również te w części opłacone.

Wyłączną odpowiedzialność z tytułu terminowego wniesienia wpłat na Akcje ponosi Inwestor.

W przypadku, gdy prawo poboru realizowane jest z rachunku papierów wartościowych danego Inwestora w domu maklerskim, Akcje serii G zostaną zapisane automatycznie na rachunku papierów wartościowych, z którego realizowany jest Zapis w wykonaniu prawa poboru lub Zapis Dodatkowy – bez konieczności złożenia przez Inwestora dyspozycji deponowania.

W przypadku Akcji serii G nieobjętych w wykonaniu prawa poboru i w Zapisach Dodatkowych, które zostały następnie objęte przez wytypowanych przez Zarząd Emitenta Inwestorów, Akcje serii G zasila rachunki papierów wartościowe tych Inwestorów wskazane w złożonych dyspozycjach deponowania.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

4.11.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zapis na Akcje serii G jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 41 ust. 6 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Akcji udostępniony zostanie aneks do Memorandum, o którym mowa w art. 41 ust. 4 Ustawy o ofercie, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone w domu maklerskim, w którym złożono zapis na te papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Zgodnie z art. 41 ust. 8 Ustawy o ofercie prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje także, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Aneks powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Memorandum, związane są złożonym zapisem na Akcje serii G zgodnie z warunkami zawartymi w zmienionym aneksem Memorandum.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Akcje serii G przed udostępnieniem aneksu i uchyliłi się od skutków prawnych złożonych zapisów, zwrot wpłaconych kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w złożonym zapisie, w terminie do 7 dni roboczych od dnia dostarczenia do domu maklerskiego, w którym złożono zapis, oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonych zapisów.

4.11.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym, w oparciu o prawidłowo opłacone Zapisy, dokona przydziału Akcji serii G. Przydział Akcji serii G zostanie dokonany w terminie wskazanym w punkcie 4.11.2 niniejszego Memorandum.

Podstawą przydziału Akcji serii G będzie złożenie i opłacenie Zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum. Inwestorom, którzy złożyli Zapisy Podstawowe na Akcje serii G w liczbie wynikającej z liczby posiadanych Praw Poboru, przydzielone zostaną Akcje serii G w liczbie wynikającej ze złożonego Zapisu. Akcje serii G nieobjęte w wykonaniu prawa poboru zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Dodatkowych złożonych przez osoby będące Akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustalenia prawa poboru. W ramach Zapisów Podstawowych nie występuje możliwość dokonania redukcji zapisów. Akcje serii G nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Dodatkowych złożonych przez Akcjonariuszy. Jeśli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji serii G niż pozostająca do objęcia, przydział dokonany zostanie zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji Zapisów. Ułamkowe części Akcji serii G nie będą przydzielane. Emitent nie będzie przydzielał również Akcji serii G kilku osobom łącznie. Akcje serii G nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej Akcji serii G kolejno Inwestorom, którzy złożyli Zapisy Dodatkowe na największą liczbę Akcji serii G. W przypadku, gdy zgodnie z powyższą zasadą, do przydziału jednej Akcji serii G kwalifikowałyby się co najmniej dwa Zapisy (opiewające na tą samą liczbę Akcji serii G), akcja ta zostanie przydzielona losowo.

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii G zostaną objęte w wykonaniu prawa poboru lub w Zapisach Dodatkowych, Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje serii G wytypowanym przez siebie Inwestorom. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

Przydzielenie Akcji serii G w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w Zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od Zapisu.

W terminie 2 dni roboczych od dnia przydziału Oferujący zawiadomi Inwestorów, którzy złożyli zapis w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu o liczbie przydzielonych Akcji. W przypadku zapisów składanych za pośrednictwem firm inwestycyjnych, informacja o przydziale nastąpi zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Niezwłocznie po zakończeniu przydziału Akcji serii G Zarząd Emitenta złoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd złoży do KDPW wniosek o rejestrację Akcji serii G. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz po zarejestrowaniu Akcji serii G w KDPW zostaną one zapisane na rachunkach inwestorów.

4.11.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału Inwestorowi składającemu Zapis na Akcje serii G nie zostaną przydzielone Akcje lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Akcji niż ta, na którą złożono Zapis lub innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty, środki te zostaną zwrócone Inwestorom w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji, na rachunki bankowe lub rachunki inwestycyjne wskazane w formularzach zapisu. Zwrot kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Zwrot wpłat na Akcje serii G dokonywanych na Zapisy, co do których Inwestorzy na podstawie art. 51a Ustawy o ofercie uchylił się od skutków złożonego oświadczenia woli, nastąpi w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji, na rachunki bankowe lub rachunki inwestycyjne wskazane w formularzach zapisu. Zwrot kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

4.11.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emisja Akcji serii G nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- w ciągu sześciu miesięcy od daty podjęcia uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G Emitent nie złoży w sądzie wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego, lub
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G, lub
- zostanie podjęta decyzja o odstąpieniu od publicznej subskrypcji, przy czym przesunięcie terminu emisji nie jest odstąpieniem od emisji, lub
- do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Memorandum nie zostanie objęta zapisem należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja serii G.

Strona 66

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji serii G uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowienia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, określającego wysokość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie ilości Akcji serii G objętych ważnymi Zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G i tym samym niedojście emisji Akcji serii G do skutku.

Zarząd Emitenta, oświadcza, że wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G zostanie złożony do sądu niezwłocznie po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów od podmiotów przyjmujących Zapisy na akcje.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje serii G Emitent może odstąpić od oferty publicznej jedynie z ważnych powodów, do których należy zaliczyć w szczególności:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem oferty, a która miałaby lub mogła mieć istotny negatywny wpływ na przebieg oferty, działalność Emitenta lub naruszałaby interes inwestorów,
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta lub wpływała na bezpieczeństwo interesów inwestorów,

- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem oferty,
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie oferty i przydzielenie Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub wpływało na bezpieczeństwo interesów inwestorów.

Po rozpoczęciu subskrypcji Akcji serii G Emitent może zawiesić ofertę publiczną, tylko w sytuacjach nadzwyczajnych, niezależnych od Spółki, jeżeli jej przeprowadzenie mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Emitenta lub inwestora lub byłoby niemożliwe.

Emitent zwraca uwagę, że w przypadku odstąpienia lub zawieszenia oferty dokonane przez inwestorów wpłaty na akcje zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

W przypadku zawieszenia oferty publicznej w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostaną przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie będą podlegać automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis na Akcje serii G mają prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu, na podstawie którego oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w biurze maklerskim, w którym złożono Zapis.

Zawieszenie oferty publicznej może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia. W takim przypadku odwieszenie oferty publicznej przez Zarząd Spółki nastąpi w takim terminie, aby przeprowadzenie subskrypcji było dalej prawnie możliwe.

Strona 67

4.11.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojsciu albo niedojsciu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojsciu i niedojsciu oferty Akcji serii G do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób w jaki zostało opublikowane Memorandum tj. na stronie internetowej Emitenta oraz Oferującego.

Emisja Akcji serii G nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną właściwie złożone i prawidłowo opłacone Zapisy na co najmniej 1 (jedną) Akcję serii G, lub
- w terminie 6 miesięcy od daty powzięcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Zarząd Emitenta nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii G,
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z tytułu emisji Akcji serii G.

Wobec powyższego istnieje ryzyko, iż inwestorzy nie naberą Akcji serii G, a środki finansowe przeznaczone na objęcie akcji będą czasowo zamrożone, natomiast ich zwrot nastąpi bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, w terminie 7 dni od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojsciu do skutku emisji Akcji serii G.

4.11.10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia lub odwołaniu oferty publicznej Akcji serii G zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 49 ust. 1b) Ustawy o ofercie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu lub odwołaniu Oferty Publicznej w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

5. Informacje o Emitencie

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma):	BizTech Konsulting Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Wolność 3A, 01-018 Warszawa
Adres do korespondencji:	ul. Wolność 3A, 01-018 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 100 10 00
Fax:	+48 (22) 100 10 99
Adres e-mail:	info@biztech.pl
Adres WWW:	www.biztech.pl
REGON:	015707446
NIP:	5262756894
Numer KRS:	0000205063

Strona 68

5.2. Czas trwania emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa polskiego, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

Emitent powstał na podstawie aktu założycielskiego zawartego w dniu 8 kwietnia 2004 r. przed notariuszem Jackiem Nalewajek, prowadzącym kancelarię notarialną w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 2 lok. 33., na podstawie art. 301 i nast. KSH.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Dnia 27 kwietnia 2004 r. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000205063.

5.5. Krótki opis historii emitenta

Emitent został zawiązany aktem notarialnym z dnia 8 kwietnia 2004 r., wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił 27 kwietnia 2004 r. Założycielami Spółki były 3 osoby fizyczne, w tym obecny prezes Zarządu Sławomir Chabros, a także 1 osoba prawna (Fabryka Elementów Hydrauliki PONAR-WADOWICE S.A.). Kapitał zakładowy wyniósł 686.000 zł.

Od 2004 r. Spółka jest organizatorem najstarszej i aktualnie największej konferencji branży IT dla sektora publicznego – Forum Teleinformatyki. Konferencja cieszy się dużą popularnością, w 2017 roku zgromadziła 483 osoby z administracji rządowej i samorządowej, firm z różnych branż, organizacji oraz środowisk naukowych.

W trzecim kwartale 2004 r. Spółka przeprowadziła pierwsze wdrożenie Microsoft CRM w Polsce – Fabryka Elementów Hydrauliki PONAR-Wadowice S.A.

Na podstawie uchwały Zarządu podjętej 18 marca 2005 r. na podstawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.120.000 zł.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej 23 czerwca 2006 r. kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.260.000 zł.

W 2006 r. Spółka została członkiem Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji.

W czwartym kwartale 2006 roku Spółka rozpoczęła sprzedaż i wynajem portalu edu.biztech.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej 7 marca 2007 r. kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.560.000 zł.

4 grudnia 2007 r. Emitent wdrożył System Zarządzania Jakością zgodny z normą PN-EN ISO 9001:2008 i jej polskim odpowiednikiem ISO 9001:2009. System jest systematycznie recertyfikowany i działa w Spółce również na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego.

Strona 69

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej 9 czerwca 2009 r. kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.710.000 zł.

W 2013 roku Emitent został udziałowcem spółki Wirtualne Muzeum sp. z o.o., która stworzyła portal przeznaczony do gromadzenia i prezentowania zbiorów muzealnych oraz kolekcjonerskich w formie cyfrowej.

Na początku 2015 r. Emitent opracował unikatowe rozwiązanie pod nazwą Share Access Controller (SSAC), służącego do sprawnego zarządzania kontami użytkowników.

W trzecim kwartale 2015 r. Spółka rozpoczęła sprzedaż i wynajem portalu RedTrain (portal komunikacyjny i edukacyjny z wyodrębnioną platformą e-learningową).

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej 27 września 2016 r. kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.750.000 zł.

W ostatnim kwartale 2016 roku Spółka opracowała system ProCRM, wspierający zarządzanie relacjami z klientami oraz sprzedaż.

15 grudnia 2016 r. Emitent został członkiem Rady ds. Sektora Kompetencji IT. Powołanie do Rady jest uznaniem wieloletniego doświadczenia Spółki w tworzeniu elastycznych programów i platform szkoleniowych IT, a także w organizacji Forum Teleinformatyki. Rada została zorganizowana przez Polskie Towarzystwo Informatyczne (lidera projektu) oraz Polską Izbę Informatyki i Telekomunikacji (partnera)

w ramach działań finansowanych z Europejskiego Funduszu Społecznego. Celem Rady jest m.in. monitorowanie potrzeb pracodawców z sektora IT oraz instytucjonalnych użytkowników rozwiązań informatycznych, monitorowanie poziomu kompetencji pracowników, modelowanie zmian edukacji formalnej i pozaformalnej w pożądanym kierunku. Działania te są niezbędne wobec widocznego deficytu specjalistów IT oraz szacowanego wzrostu zapotrzebowania rynku pracy na informatyków.

W dniu 21 sierpnia 2017 r. akcje serii A, B, C, D, E i F Spółki zostały pierwszy raz notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka uzyskała tym samym status spółki publicznej.

W trzecim kwartale 2017 roku Emitent opracował system FitCRM, służący do zarządzania siecią siłowni i planami treningowymi.

W 2017 roku Spółka odnotowała znaczny wzrost sprzedaży szkoleń i egzaminów w stosunku do ostatnich dwóch lat. Rozpoczęła też współpracę z PSI Online – nową platformą egzaminacyjną.

W 2017 roku Emitent, który jest partnerem handlowym i technicznym firmy Acunetix, sprzedał b. dużą liczbę licencji Acunetix Vulnerability Scanner do firm z sektorów m.in.: bankowego, finansowego i medialnego. Rozwiązania Acunetix służą do skanowania podatności aplikacji i stron internetowych pod kątem występowania podatności i możliwości przeprowadzania specjalizowanych ataków.

W 2017 roku Emitent zrealizował dla klientów 5 projektów o wartości powyżej 300 tys. zł każdy.

W 2017 roku Spółka otrzymała kilkanaście referencji od klientów i nadal utrzymuje oraz rozwija współpracę ze stałymi odbiorcami.

Strona 70

W styczniu 2018 roku Spółka otrzymała tytuł Geparda Biznesu 2017 (960 miejsce) w rankingu firm informatycznych. Spośród 70 tysięcy polskich przedsiębiorstw, których wyniki finansowe w styczniu 2018 r. zbadał Instytut Europejskiego Biznesu, tytuł Gepard Biznesu 2017 uzyskało 1.161 firm branży informatycznej, bo ich wartość rynkowa wzrosła o więcej niż 10 proc. Do analizy zostały wybrane te firmy, które w 2015 miały min. 100 tys. złotych przychodów netto, wykazały zysk, a wartość ich kapitału była dodatnia.

Ponadto, Spółka otrzymała dofinansowania i zrealizowała z sukcesem projekty unijne:

- szkolenia jako wykonawca: ECDL (umowa podpisana z Wojewódzkim Urzędem Pracy, zrealizowane od października 2006 r. do stycznia 2008 r., wartość dotacji 504.441 zł), ECDL-Advanced (umowa podpisana z Mazowiecką Jednostką Wdrażania Projektów Unijnych, zrealizowane od maja 2009 r. do października 2010 r., wartość dofinansowania 715.290 zł) i ECDL dla początkujących i zaawansowanych (umowa podpisana z Mazowiecką Jednostką Wdrażania Projektów Unijnych, zrealizowane od stycznia 2011 r. do kwietnia 2012 r., wartość dofinansowania 921.944,30 zł),
- szkolenia informatyczne jako podwykonawca dla: PLL LOT (październik 2006 r. – czerwiec 2008 r., wartość projektu 5.630.164,45 zł, wartość dofinansowania 394.3914,70 zł), Grupy SITA (czerwiec 2008 r. – październik 2010 r., wartość 131.360 zł), Wydawnictw Szkolnych i Pedagogicznych (sierpień – wrzesień 2010 r., wartość 36.040 zł),
- „E-standard w urzędzie, czyli nowa jakość usług w administracji publicznej” – wdrożenie portalu e-learningowego w Starostwie Powiatowym w Legionowie (grudzień 2012 r. – luty 2013 r., wartość netto umowy 21.500 zł),
- „Wdrożenie platformy B2B wspierającej procesy biznesowe związane z obsługą wspólnych kluczowych klientów” – jako beneficjent (listopad 2012 r. – luty 2014 r., wartość dofinansowania 193.500 zł),

- „Platforma B2B Callcenter – system B2B wspierający procesy biznesowe związane z obsługą wspólnych klientów Callcenter” – jako beneficjent (styczeń 2013 r. – listopad 2013 r., wartość dofinansowania 100.000 zł),
- „Szkolenia B2B – system B2B wspierający prowadzenie projektów szkoleniowych” – jako beneficjent (listopad 2014 r. – sierpień 2015 r., wartość projektu 230.000 zł, w tym 115.000 zł dofinansowania),
- „CRM B2B – system B2B wspierający procesy biznesowe związane z obsługą klientów prowadzących projekty badawcze” – jako beneficjent (listopad 2014 r. – lipiec 2015 r., wartość dofinansowania 165.000 zł).

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z par. 4 Statutu Emitenta kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.750.000,00 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na:

- 6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 4.340.000 (cztery miliony trzysta czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Strona 71

Na kapitał zapasowy mogą być przelewane kwoty z podziału zysku netto, a także nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną. Jeżeli kapitał zapasowy jest niższy niż jedna trzecia kapitału podstawowego, obligatoryjne jest przeznaczanie na niego co najmniej 8% zysku za dany rok. Kapitał zapasowy tworzony jest na pokrycie ewentualnych strat.

Walne Zgromadzenie może tworzyć w Spółce kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat i wydatków. Emitent nie posiada kapitałów rezerwowych.

Zestawienie pozycji tworzących kapitał własny Emitenta zostało przedstawione w poniższej tabeli:

	30.09.2017 r.	31.12.2016 r.
Kapitał (fundusz) własny	2 477 824,43 zł	2 323 094,13 zł
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 750 000,00 zł	1 710 000,00 zł
Kapitał (fundusz) zapasowy	571 753,13 zł	304 525,08 zł
Kapitał rezerwowy	0,00 zł	124 000,00 zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł
Zysk (strata) netto	156 071,30 zł	184 569,05 zł

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Emitenta.

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa uprawniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, dlatego w chwili obecnej nie istnieją żadne podstawy do przewidywania jakichkolwiek zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji takich uprawnień przez obligatariuszy. Na dzień sporządzenia Memorandum brak jest również warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych.

5.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Strona 72

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 27 września 2016 r. podjęło uchwałę nr 7/09/2016 w przedmiocie zmiany § 6 Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej. Przedmiotowa uchwała została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 8 lutego 2017 r.

Zgodnie z treścią przedmiotowej uchwały Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.312.500,00 zł (jeden milion trzysta dwanaście tysięcy pięćset złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Mając na uwadze obecną wartość nominalną akcji, Zarząd uprawniony jest do emisji w ramach kapitału docelowego 13.125.000 (trzynastu milionów stu dwudziestu pięciu tysięcy) akcji. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego obowiązuje do dnia 1 września 2019 r. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Uchwała Rady Nadzorczej w tej sprawie dla swej skuteczności wymaga większości 4/5 (czterech piątych) głosów. O ile przepisy KSH nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do wskazania podmiotów, które obejmą akcje emitowane w ramach kapitału docelowego, jak również Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażą w formie uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, uprawniony jest do określania ceny emisyjnej akcji. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.

Do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Zarząd Emitenta nie podjął jakiegokolwiek uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach instytucji kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego w oparciu o opisane powyżej postanowienia Statutu.

5.10. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Akcje serii A, B, C, D, E i F BizTech Konsulting SA są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. W dniu 21 sierpnia 2017 r. miało miejsce pierwsze notowanie akcji Emitenta w ASO NewConnect.

Papiery wartościowe Spółki nie są notowane na innych rynkach poza wskazanym powyżej.

5.11. Informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi oraz emitowanym przez niego papierom wartościowym nie został przyznany rating.

5.12. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Strona 73

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej. Emitent posiada 59 udziałów w Spółce Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr KRS: 0000403688)

Emitent nie obejmuje konsolidacją Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. i nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych na podst. wyłączeń wskazanych w art. 57 oraz art. 58 Ustawy o rachunkowości. Udział Emitenta we wskazanej spółce stanowi 19,66% udział w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz 19,66% udział w kapitale zakładowym.

5.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

Działalność Emitenta

Od momentu założenia Spółka świadczy szeroko pojęte usługi informatyczne. Zakres usług był systematycznie rozszerzany i obecnie działalność Emitenta obejmuje następujące obszary:

- 1) outsourcing kompetencyjny i procesowy, w tym prowadzenie centrum wsparcia;
- 2) bezpieczeństwo informacji i systemów informatycznych;
- 3) wytwarzanie, integracja i dostarczanie systemów informatycznych;
- 4) doradztwo w zakresie doboru i utrzymania licencji Oracle;

- 5) projekty infrastrukturalne, w tym wirtualizacja;
- 6) narzędzia software'owe dla biznesu
- 7) edukacja (szkolenia, warsztaty).

Ad. 1)

Spółka zatrudnia wielu specjalistów w dziedzinie informatyki, których może delegować do projektów realizowanych u klientów, nie mających kompetencji w danej technologii, którzy nie chcą zatrudniać dodatkowych osób. W ramach swojej działalności Spółka oferuje klientom stały nadzór nad poprawnością działania systemów IT i rozwiązywanie pojawiających się problemów. Na dzień sporządzenia Memorandum informacyjnego Emitent obsługuje łącznie ponad 7 000 stanowisk pracy u klientów. Oferta Spółki obejmuje usługę call center, help desk (rozwiązywanie zgłoszonych incydentów i problemów, w pierwszej kolejności zdalnie, a jeśli tym sposobem się ich nie rozstrzygnie, udzielane jest zdalne lub bezpośrednie wsparcie w siedzibie klienta) oraz service desk (bardziej rozbudowana usługa, która dostarcza informacji do kompleksowej obsługi w zakresie zarządzania incydemem, problemem, zmianą, konfiguracją, wersją, a przez to umożliwia oprócz rozwiązywania bieżących problemów również systematyczne doskonalenie systemu).

Ad. 2)

Spółka oferuje usługi wdrożenia systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji zgodnie z normą PN-ISO/IEC 27001.

Działania te poprzedzone są audytem bezpieczeństwa, którego zadaniem jest określenie aktualnego stanu zabezpieczeń w wybranym obszarze funkcjonowania organizacji, zgodnie z określoną polityką bezpieczeństwa lub zgodnie z obowiązującym stanem wiedzy w danym zakresie. Audyt obejmuje m.in. audyt bezpieczeństwa informacji, testy penetracyjne (symulacja ataku hakera), audyt bezpieczeństwa aplikacji.

Emitent jest autoryzowanym partnerem Acunetix Ltd., która jest pionierem w skanowaniu aplikacji internetowych, zaawansowanej analizie stron oraz wykrywaniu luk w zabezpieczeniach dzięki innowacyjnej technologii. Jest twórcą zaawansowanej aplikacji, pozwalającej sprawdzać dowolną stronę i aplikację webową pod kątem występowania podatności i możliwości przeprowadzania specjalizowanych ataków.

Oferta Spółki obejmuje ochronę urządzeń mobilnych i końcowych, zabezpieczenie środowiska serwerowego i komunikacji pocztowej, tworzenie kopii zapasowych, archiwizację danych, ochronę informacji (szyfrowanie, systemy uwierzytelniania i kontroli dostępu).

Ad. 3)

Spółka oferuje wdrożenia systemów klasy CRM oraz rozwiązań z obszaru help desk dostosowanych do specyficznych wymagań każdego klienta. Obecnie jest w opracowaniu system CRM jako narzędzie do zarządzania jakością dla MSP, wdrażających system jakości ISO.

Ad. 4)

Spółka zatrudnia doskonałych specjalistów Oracle z wieloletnim doświadczeniem, potwierdzonym certyfikatami Oracle. Oferta Emitenta obejmuje dobór odpowiednich licencji, opracowanie procedur i utrzymanie środowiska informatycznego Oracle, audyty pod względem wydajności i bezpieczeństwa, usuwanie awarii oprogramowania i sprzętu, dedykowane zaawansowane warsztaty dla administratorów Oracle.

Ad. 5)

Oferta Spółki obejmuje dostosowanie infrastruktury IT klienta do aktualnych wymagań rynku, a także ich zestandaryzowanie, konsolidację i optymalizację.

Ad. 6)

Spółka opracowała kilka rozwiązań, które wykorzystuje w swojej działalności oraz udostępnia klientom:

- a) Share Access Controller (SSAC) to unikatowe rozwiązanie służące do sprawnego zarządzania kontami użytkowników, które ma dwa niezależne zastosowania:
 - umożliwia centralne zarządzanie oraz weryfikację uprawnień pracowników do folderów i plików (proces nadawania uprawnień jest zautomatyzowany, klient ma natychmiastowy dostęp do informacji dotyczących użytkowników i ich uprawnień);
 - zapewnia jednoznaczne powiązanie kont w Active Directory (usługa katalogowa dla systemów Windows) z kontami w bazach danych Oracle oraz zarządzanie rolami i uprawnieniami systemowymi i obiektowymi w bazach danych Oracle.

SSAC optymalizuje i kontroluje zarządzanie uprawnieniami dostępu do danych, a przez to pomaga spełnić wymagania audytorów w zakresie bezpieczeństwa systemów plikowych oraz baz danych, a także wspiera realizację Rekomendacji D (16 i 18) dla banków oraz Wytycznych (16 i 18) dla ubezpieczeń i reasekuracji, wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

- b) RedTrain to platforma działająca w środowisku internetowym, umożliwiającą zainteresowanym osobom dostęp do określonych informacji niezależnie od czasu oraz miejsca. RedTrain może być wykorzystywany do realizacji następujących procesów: rejestracja, baza szkoleń, harmonogramy, kursy tradycyjne oraz e-learningowe, ankiety, testy, ścieżki rozwojowe.



Strona 75

Od 12 lat do realizacji projektów edukacyjnych Spółka wykorzystuje dedykowane narzędzie informatyczne. W latach 2005-2015 była to platforma o nazwie EduBizTech. W 2015 r. wdrożono nową platformę RedTrain. W tym czasie z platform skorzystało prawie 1 000 klientów w ponad 5 000 projektach edukacyjnych. Łączny czas poświęcony na naukę, testy, ankiety itp. przez 30 000 użytkowników to 32 000 godzin.

c) ProCRM to system klasy CRM, czyli system CRM (Customer Relationship Management – zarządzania relacjami z klientami), który może być wykorzystywany do zarządzania dowolnym rodzajem relacji. ProCRM pomaga uporządkować procesy biznesowe w firmie oraz role i obszary odpowiedzialności pracowników. Jest to efektywne narzędzie do codziennej pracy działów sprzedaży, marketingu i księgowości, dostarczające zarazem zarządowi stosowną sprawozdawczość. Podstawowe funkcjonalności systemu to:

- integracja ze strukturą organizacyjną firmy – plan kont, rozdzielniki, ścieżki akceptacji;
- obsługa kontaktów i kontrahentów – informacje kontaktowe, zadania, projekty, rozliczenia;
- projekty handlowe – śledzenie stanu, zadania, ocena prawdopodobieństwa, ofertowanie, umowy, aneksy, protokoły, bieżące i końcowe rozliczenia;
- zadania: kalendarz zadań przypisanych do projektów, kontaktów i kont, zarządzanie terminami;
- planowanie i obsługa akcji marketingowych;
- fakturowanie: przychody i koszty, rozdzielniki na działy, plan kont, śledzenie płatności;
- obieg dokumentów: praca grupowa, skany dokumentów, akceptacja ofert i umów;
- sprawozdawczość, raportowanie, zaawansowane wyszukiwanie;
- baza dokumentów i wiedzy;
- administracja, monitorowanie, system uprawnień i ochrona danych.

Ad. 7)

Emitent przeprowadza szereg kursów i warsztatów z zakresu Microsoft Office, SQL, Oracle, bezpieczeństwa systemów informatycznych.

Spółka umożliwia również zdawanie na swoich stanowiskach komputerowych egzaminów następujących dostawców rozwiązań w zakresie egzaminów on-line: Pearson VUE, Kryterion, PSI, Castle Worldwide i CERTIPORT.

Strona 76

Forum Teleinformatyki

Od 2004 r. Emitent jest także organizatorem najstarszej i aktualnie największej konferencji branży IT dla sektora publicznego – Forum Teleinformatyki. Konferencja ta cieszy się dużą popularnością, w 2017 roku (XXIII edycja Forum) zgromadziła 483 osoby z administracji rządowej i samorządowej, firm z różnych branż, organizacji oraz środowisk naukowych.

Kilkanaście lat doświadczenia oraz współpraca z certyfikowanymi i stale podnoszącymi kwalifikacje specjalistami, pozwoliły na uzyskanie przez Emitenta licznych autoryzacji oraz pozyskanie wielu klientów. Obecnie Spółka posiada status: Microsoft Partner, Oracle Certified Gold Partner w programie Oracle Partner Network, Specialized Partner Oracle Application Development Framework 11g, Specialized Partner Oracle Database 11g, Oracle FUDA, Symantec Silver Partner, Veritas Silver Partner, Hewlett Packard Enterprise, Sophos Silver Partner, Veeam Silver Partner, Trend Micro Bronzer Partner, Bacula Systems Authorized Business Partner, Infotrend Reseller, Acronis Authorized Partner, Fortinet Bronze Authorized Reseller, Acunetix Partner, Dell Professional Services Partner, Register Dell SonicWALL, Pearson VUE Authorized Test Center, PSI, KRYTERION Host Location, Castle Worldwide, CERTIPORT Authorized Testing Center.

Spółka BizTech Konsulting S.A. na dzień 30 września 2017 r. zatrudniała 48 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 42 osoby na podstawie umów cywilnoprawnych.

Wyniki finansowe Emitenta – wybrane dane finansowe

Dane w tys. zł	2015	2016	01.01.2017 - 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży	11.782	11.431	8.731
EBITDA	507	540	382
EBIT	146	274	239
Zysk netto	109	185	156
Aktywa trwałe	1.302	1.124	950
Aktywa obrotowe	3.698	3.743	4.346
Zapasy	456	545	847
Środki pieniężne	-68	13	68
Kapitał własny	2.015	2.323	2.478
Zobowiązania i rezerwy	2.986	2.544	2.818
Rezerwy na zobowiązania	7	6	2
Zobowiązania długoterminowe	451	336	126
Kredyty i pożyczki	312	206	61
Zobowiązania krótkoterminowe	2.147	1.932	2.285
Kredyty i pożyczki	0	403	1176
Zobowiązania handlowe	1.780	1.178	910
Rozliczenia międzyokresowe	380	270	404

Strona 77

Sytuację Spółki można określić jako stabilną. Zobowiązania i należności regulowane są terminowo. Wartość podpisanych kontraktów do realizacji w roku 2018 opiewa na kwotę około 9 300 000 zł.

Struktura przychodów Emitenta

Dane w tys. zł	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016 (udział %)	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2017-30.09.2017 (udział %)	01.01.2017-31.12.2017 (dane szacunkowe*)	01.01.2017-31.12.2017 (udział %)*
Przychody netto ze sprzedaży usług	9.271	81%	6.900	79%	9.601	72%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	2.160	19%	1.831	21%	3.682	28%
Przychody netto ze sprzedaży	11.431	100%	8.731	100%	13.283	100%

* dane szacunkowe, niezaudytowane

Strategia rozwoju Emitenta

W kolejnych latach Spółka zamierza nadal rozwijać główne obszary działalności:

- usługi help desk/service desk i outsourcingu;
- audyty i usługi w zakresie bezpieczeństwa;
- usługi programistyczne;
- warsztaty szkoleniowe.

Zarząd szacuje, że od 2018 roku nastąpi mocne ożywienie rynku, na którym działa Spółka. Ten stan determinują głównie dwa czynniki:

- wzrost nakładów inwestycyjnych w sektorze prywatnym,
- przyspieszenie wykorzystywania środków unijnych z nowej perspektywy na lata 2014-2020.

W związku z powyższym należy spodziewać się wzrostu skali działalności oraz poprawy rentowności Spółki. W 2018 roku Emitent pragnie położyć nacisk na rozwój:

- usług programistycznych, między innymi w oparciu o partnerstwo Oracle w obszarze BI,
- sprzedaż produktów w zakresie zarządzania uprawnieniami (własne rozwiązanie SSAC) oraz ochrony przed niezdefiniowanymi zagrożeniami i analizy logów.

Spółka liczy również na pozyskanie środków unijnych na opracowanie innowacyjnego produktu – systemu InnoFin, który pozwoli na włączenie sieci bankomatów i urządzeń samoobsługowych do systemu komunikacji z klientami detalicznymi banków oraz na znaczące rozszerzenie sieci sprzedaży usług bankowych i produktów pozabankowych (bilety komunikacji, ubezpieczenia, loterie, bilety na koncerty i imprezy kulturalne). System InnoFin działać będzie w chmurze, a do jego wdrożenia wykorzystane zostaną produkty bankowe firmy NCR, z którą Emitent współpracuje od dwunastu lat.

5.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

Spółka nie realizowała istotnych inwestycji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum Informacyjnym.

Strona 78

5.15. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Na dzień publikacji Memorandum wobec Emitenta nie toczą się żadne postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne lub likwidacyjne.

5.16. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się postępowania przed organami administracji publicznej, sądowe lub arbitrażowe, które miały lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

5.17. Zobowiązania emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Łączna wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania na dzień 30 września 2017 roku według sprawozdania Emitenta jest równa 2.817.922,97 zł. Na sumę tę składały się m.in.:

• Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	126.351,41 zł
– w tym zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	60.869,60 zł
– w tym pozostałe zobowiązania finansowe (leasingi)	65.481,81 zł
• zobowiązania krótkoterminowe	2.285.289,13 zł
– z tytułu kredytów i pożyczek	1.176.319,76 zł
– z tytułu dostaw i usług	910 236,60 zł
– z tytułu cel, ubezpieczeń społecznych oraz innych tytułów publicznoprawnych	198 732,77 zł

5.18. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz w pierwszym, drugim i trzecim kwartale 2017 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia i okoliczności mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

5.19. Istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdania finansowego zamieszczonego w memorandum

Strona 79

W Memorandum Informacyjnym zamieszczone zostały dane finansowe do dnia 30 września 2017 r. Po okresie tym nie wystąpiły zdarzenia istotne w ocenie Zarządu dla oceny sytuacji majątkowej Emitenta.

5.20. Prognozy wyników finansowych Emitenta

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na rok 2018.

5.21. Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących przedsiębiorstwo

5.21.1. Organ zarządzający

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Zgodnie ze Statutem Emitenta, Zarząd składa się z 1 (jednego) albo większej liczby członków.

Na dzień sporządzenia Memorandum w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Sławomir Chabros – Prezes Zarządu

Imię/Imiona: Sławomir Stanisław

Nazwisko: Chabros

Stanowisko: Prezes Zarządu

Termin upływu kadencji: 15 czerwca 2019 r.

Istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach, i zajmowanych wcześniej stanowiskach

Sławomir Chabros jest absolwentem Instytutu Informatyki na Wydziale Elektroniki i Technologii Informatycznych Politechniki Warszawskiej – tytuł magistra inżyniera (1977 r.) oraz Podyplomowych Studiów Menadżerskich na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego (2000 r.).

Od 1992 r. organizator licznych seminariów popularyzujących nowoczesne technologie informatyczne. Od 1995 r. organizator Forum Teleinformatyki, corocznej prestiżowej imprezy poświęconej aktualnym problemom działów IT dużych firm i instytucji.

Laureat nagrody Info-Star 2003 w kategorii Propagowanie Informatyki. Nominowany do nagrody Info-Star 2001 oraz Info-Star 2002 w tej kategorii. Laureat nagrody tygodnika WPROST (2004) za wkład w szerzenie wiedzy teleinformatycznej i cykliczną organizację Forum Teleinformatyki. Nominowany do nagrody XX-lecia Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji.

Wieloletni członek rady, komisji rewizyjnej i sądu koleżeńkiego Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji.

Sławomir Chabros sprawuje funkcję prezesa Zarządu od 2004 r., tj. od powstania Spółki. We wcześniejszych latach Sławomir Chabros sprawował następujące funkcje:

- wiceprezes zarządu Altkom Akademia S.A. (2003-2004),
- prezes zarządu Centrum Edukacyjne EduSoft sp. z o.o. (1995-2002),
- prezes zarządu Multitrade S.A. (1991-1995),
- projektant i kierownik w zespołach piszących oprogramowanie Impexmetal, kierownik Ośrodka Informatyki Minex (1977-1989).

Strona 80

Sławomir Chabros, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, poza Emitentem pełnił lub pełni następujące funkcje w organach spółek kapitałowych lub był współnikiem następujących podmiotów:

- Wirtualne Muzeum sp. z o.o. – członek zarządu od 01.12.2011 r. – obecnie
- Wirtualne Muzeum sp. z o.o. – współnik od 01.12.2011 r. do 29.12.2016 r.
- EMUZEUM sp. z o.o. – współnik od 2010 r. - obecnie;
- EMUZEUM sp. z o.o. – członek zarządu od 2010 r. - obecnie.

Sławomir Chabros nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Sławomir Chabros nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Sławomir Chabros nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Wobec Sławomira Chabrosa, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Urszula Krajewska – Członek Zarządu

Imię/Imiona: Urszula

Nazwisko: Krajewska

Stanowisko: Członek Zarządu

Termin upływu kadencji: 15 czerwca 2019 r.

Istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach, i zajmowanych wcześniej stanowiskach

Urszula Krajewska jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego – Wydział Matematyki, Informatyki i Mechaniki – licencjat – w zakresie nauczania matematyki (1994 r.). Ponadto ukończyła następujące kursy i szkolenia:

- III 2013 r. – POIG 8.1 – „Wspieranie działalności gospodarczej w dziedzinie gospodarki elektronicznej” – Fundacja Małych i Średnich Przedsiębiorstw;
- IX 2009 r. – Wdrażać z sukcesem POKL – Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych;
- IX 2009 r. – Prawo Zamówień Publicznych w projektach realizowanych w ramach POKL – Fundacja Rozwoju Demokracji Lokalnej;
- IV 2002 r. – Negocjacje wielopoziomowe z wykorzystaniem neurolingwistycznego programowania – NLP-Neuroedukacja.

Strona 81

Urszula Krajewska sprawuje funkcję członka Zarządu od 2011 r. We wcześniejszych latach Urszula Krajewska sprawowała następujące funkcje:

- 2001-2004 Centrum Edukacyjne Edusoft (później CSS) – Główny Specjalista ds. Kluczowych Klientów,
- 1999-2001 Centrum Edukacyjne Edusoft/ Koordynator szkoleń,
- w latach 1995 – 1999 praca w firmach: Multitrade S.A. i Centrum Edukacyjne Edusoft: prowadzenie szkoleń dla użytkowników MS Office, Lotus, SmartSuite, pisanie materiałów, tworzenie zakresów merytorycznych.

Urszula Krajewska nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Urszula Krajewska nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Urszula Krajewska nie została pozbawiona prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Wobec Urszuli Krajewskiej, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Piotr Sosiński – Członek Zarządu

Imię/Imiona: Piotr Janusz

Nazwisko: Sosiński

Stanowisko: Członek Zarządu

Termin upływu kadencji: 15 czerwca 2019 r.

Istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach, i zajmowanych wcześniej stanowiskach

Piotr Sosiński jest doświadczonym Managerem IT – od ponad 15 lat zarządza z sukcesami rozproszonymi zespołami IT. Potrafi szybko podejmować decyzje oraz brać za nie odpowiedzialność. Praktyka nauczyła go rozwiązywania problemów zarówno interpersonalnych w zespołach, jak i technicznych oraz logistycznych podczas codziennej pracy. Doświadczenie zdobyte jako Inżynier Oprogramowania dało mu umiejętność analizy oraz wyciągania wniosków. Wychodzi naprzeciw oczekiwaniom Klientów, doradza jak najlepsze rozwiązania, podnosząc jakość usług oraz obniżając koszty. Jako IT Manager w firmach Berlitz/Bowne/Lionbridge wspierał działy Call Center/Helpdesk prowadzone dla dwóch wymagających klientów: Microsoft i HP. Odpowiedzialny za rozproszone zespoły IT, zarządzanie oraz opiekę nad całą infrastrukturą teleinformatyczną i wdrażanie nowych technologii oraz współpracę z dostawcami usług IT. Certyfikowany IT Manager, ITIL oraz COBIT 5 Foundation.

Strona 82

Piotr Sosiński sprawuje funkcję członka Zarządu Emitenta od 2015 r. We wcześniejszych latach Piotr Sosiński sprawował następujące funkcje:

- 2010 – obecnie – Dyrektor Działu Outsourcingu IT – BizTech Konsulting S.A.
- 2006 – 2009 – Dyrektor Działu Corporate IT Helpdesk – Lionbridge Poland
- 2001 – 2006 – Regionalny IT Manager dla Europy Centralnej – Bowne Global Solutions
- 1997 – 2001 – Starszy Inżynier Lokalizacji – Berlitz International
- 1996 – 1997 – Inżynier Lokalizacji – Delta Software

Piotr Sosiński, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, poza Emitentem pełnił lub pełni następujące funkcje w organach spółek kapitałowych lub był współnikiem następujących podmiotów:

- NSG sp. z o.o. – członek zarządu od 21.08.2002 r. – obecnie;
- NSG sp. z o.o. – współnik od 21.08.2001 r. – obecnie.

Piotr Sosiński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Piotr Sosiński nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Piotr Sosiński nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej,

przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Wobec Piotra Sosińskiego, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Miejszem wykonywania obowiązków członków zarządu Emitenta jest siedziba Emitenta.

5.21.2. Organ nadzorczy

Organem Nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

Zgodnie ze Statutem Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków.

Na dzień niniejszego Memorandum, Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Jan Ryszard Madey – przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Jacek Govenlock – członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Andrzej Imielowski – członek Rady Nadzorczej;
- Andrzej Gogolewski – członek Rady Nadzorczej;
- Żaneta Anna Govenlock – członek Rady Nadzorczej.

Strona 83

Prof. Dr hab. Jan Madey - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Imię/Imiona: Jan Ryszard

Nazwisko: Madey

Stanowisko: Przewodniczący Rady Nadzorczej

Termin upływu kadencji: 15 czerwca 2019 r.

Istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach, i zajmowanych wcześniej stanowiskach

Jan Madey jest absolwentem Wydziału Matematyki i Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego – matematyka (metody numeryczne) (magisterium: 1964 r.). Tytułu doktora i habilitację uzyskał na Wydziale Matematyki i Mechaniki Uniwersytetu Warszawskiego – nauki matematyczne (1972 r. i 1979 r.). Tytuł profesora uzyskał w Instytucie Podstaw Informatyki PAN – nauki techniczne w zakresie informatyki (2001 r.).

Jan Madey zatrudniony jest na stałe, od 4 kwietnia 1964 r. na Uniwersytecie Warszawskim, od 1 października 2006 r. jako profesor zwyczajny w Instytucie Informatyki na Wydziale Matematyki, Informatyki i Mechaniki. Czasowo pracował również w Danii, Kanadzie, RFN i USA.

Jan Madey pełnił następujące funkcje kierownicze w Uniwersytecie Warszawskim:

- 1 marca 1988 — 28 lutego 2013 – Kierownik Zakładu Systemów Operacyjnych w Instytucie Informatyki;
- 1 października 1984 — 30 września 1996 – Dyrektor Instytutu Informatyki;
- 1 września 1996 — 31 sierpnia 2002 – Prorektor;

- 1 września 2002 — 31 sierpnia 2005 – Pełnomocnik Rektora ds. Informatyzacji;
- 1 września 2005 — 31 sierpnia 2012 – Dyrektor Centrum Otwartej i Multimedialnej Edukacji;
- 1 września 2012 — 31 sierpnia 2016 – Pełnomocnik Rektora ds. Edukacji Multimedialnej.

Obecnie, poza Uniwersytetem Warszawskim, pełni następujące funkcje:

- Przewodniczący Rady ds. Informatyzacji Edukacji przy Ministrze Edukacji;
- przewodniczący zarządu Krajowego Funduszu na rzecz Dzieci;
- członek Polskiego Komitetu do spraw UNESCO Programu Informacja dla Wszystkich, PK IFAP;
- członek dyirekcji Międzyuniwersyteckiego Centrum Informatyzacji, MUCI;
- członek Komitetu Głównego Olimpiady Informatycznej.

Jan Madey pozostaje również członkiem następujących stowarzyszeń naukowych i zawodowych:

- Akademia Inżynierska w Polsce;
- Polskie Towarzystwo Informatyczne — członek honorowy;
- Polskie Towarzystwo Matematyczne;
- członek zarządu Polskiego Towarzystwa Naukowego Edukacji Internetowej;
- zagraniczne: ACM, IEEE, IEEE CS, Society for Software Engineering.
- Inne funkcje i stanowiska:
- stypendysta British Council w Uniwersytecie Londyńskim, Anglia;
- stanowisko naukowe w Technicznym Uniwersytecie Monachijskim, Niemcy (RFN);
- visiting associate professor, Uniwersytet Kalifornijski w Santa Cruz, USA;
- visiting professor, Wang Institute of Graduate Studies, MA, USA;
- visiting professor, Queen's University, Kingston, McMaster University, Hamilton, Ontario, oraz University of Quebec at Hull, Hull, Kanada.

Jan Madey sprawuje funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej od 2004 r., tj. od powstania Spółki.

Jan Madey, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, poza Emitentem pełnił lub pełni następujące funkcje w organach spółek kapitałowych lub był współnikiem następujących podmiotów:

- Liber sp. z o.o. – członek rady nadzorczej od 12.02.2004 r. – obecnie;
- Audytel S.A. – członek rady nadzorczej od 07.01.2009 r. – obecnie;
- Atende S.A. – członek rady nadzorczej od 12.04.2013 r. – obecnie;
- JFF sp. z o.o. – współnik od 04.07.2013 r. – obecnie.

Jan Madey nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Jan Madey nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Jan Madey nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Wobec Jana Madeya, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Piotr Govenlock - Członek Rady Nadzorczej

Imię/Imiona: Piotr

Nazwisko: Govenlock

Stanowisko: Członek Rady Nadzorczej

Termin upływu kadencji: 15 czerwca 2019 r.

Istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach, i zajmowanych wcześniej stanowiskach

Piotr Govenlock jest absolwentem Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej – tytuł magistra inżyniera. Od 1987 r. do 2008 r. pełnił funkcję wiceprezesa spółki „Kom-Pakt” sp. z o.o. zajmującej się projektowaniem, produkcją i wdrażaniem systemów informatycznych w przedsiębiorstwach.

Od 1999 roku współwłaściciel Studia Projektowego GOVENLOCK zajmującego się projektowaniem wystaw w muzeach i galeriach sztuki.

Piotr Govenlock sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta od 2004 r., tj. od powstania Spółki.

Piotr Govenlock, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, poza Emitentem nie pełnił i nie pełni funkcji w organach spółek kapitałowych jak również nie był współnikiem takich podmiotów.

Piotr Govenlock nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Piotr Govenlock nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Piotr Govenlock nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Wobec Piotra Govenlock, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Andrzej Gogolewski - Członek Rady Nadzorczej

Imię/Imiona: Andrzej

Nazwisko: Gogolewski

Stanowisko: Członek Rady Nadzorczej

Termin upływu kadencji: 15 czerwca 2019 r.

Istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach, i zajmowanych wcześniej stanowiskach

Andrzej Gogolewski jest absolwentem Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej – tytuł magistra inżyniera (1977 r.).

Posiada ponad 30 lat doświadczenia jako Dyrektor Generalny, podsekretarz Stanu, Dyrektor Handlowy, Kierownik Projektów, Konsultant, Analityk Systemów i Programista głównie w zastosowaniach systemów informatycznych w bankowości i przemyśle.

Andrzej Gogolewski sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej od 2016 r.

We wcześniejszych latach Andrzej Gogolewski sprawował następujące funkcje:

- prezes zarządu Grupa Antares sp. z o.o. (obecnie w likwidacji) (1994-obecnie);
- Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Spraw Wewnętrznych i Administracji (1997);
- Direct Sales Manager w Olivetti (1992-1994);
- Dyrektor Generalny w Polnet (joint venture) (1990-1991);
- Kierownik zespołu w PPZ IMPOL-1 (joint venture Co.) (1984-1990);
- konstruktor, analityk systemu i kierownik projektu w Instytucie Mechaniki Precyzyjnej;
- Pion Robotów Przemysłowych (1977-1984),

Andrzej Gogolewski ukończył również następujące szkolenia i kursy:

- Metodologia Chestra / Catalyst (Niemcy);
- GlobalPM (Niemcy);
- Leadership in the new age of strategic advantage (prof. J. Donovan);
- Managing for Olivetti (Trends in IT) – szkolenie prowadzone we Włoszech przez czołowych światowych konsultantów (Gartner Group, I.D.C., Andersen consulting, The Boston Consulting Group, Regis Mckenna);
- 4GL Tools for Banking Application (A2B) (Włochy).

Andrzej Gogolewski, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, poza Emitentem pełnił lub pełni następujące funkcje w organach spółek kapitałowych lub był współnikiem następujących podmiotów:

- Grupa Antares sp. z o.o. – prezes/członek zarządu od 23.10.2001 r. – 20.04.2016
- Grupa Antares sp. z o.o. – likwidator od 20.04.2016 r. – obecnie;
- Grupa Antares sp. z o.o. – współnik od 23.10.2001 r. – obecnie;
- Exxi sp. z o.o. – współnik od 19.02.2007 r. – obecnie;

Andrzej Gogolewski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Andrzej Gogolewski nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Andrzej Gogolewski nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu

karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Wobec Andrzeja Gogolewskiego, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Dr hab. Krzysztof Imielowski - Członek Rady Nadzorczej

Imię/Imiona: Krzysztof

Nazwisko: Imielowski

Stanowisko: Członek Rady Nadzorczej

Termin upływu kadencji: 15 czerwca 2019 r.

Istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach, i zajmowanych wcześniej stanowiskach

Krzysztof Imielowski jest absolwentem Wydziału Łączności Politechniki Warszawskiej – magister inżynier (1970 r.) oraz uzyskał stopień doktora nauk technicznych na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej (1978 r.).

Obecnie pełni funkcję członka rady konsultacyjnej przy Ministrze Finansów.

Strona 87

Krzysztof Imielowski ukończył następujące kursy i posiada następujące certyfikaty:

- Telecommunications Applications in the Stock Exchange, Banking and Financial Services Sector, Booz Allen&Hamilton, FED, Washington, USA;
- Systemy Radiowe, NEC, Summitomo Bank, Japonia;
- Metody i Techniki Budowania Perspektywicznego Planu Działania, Bank Anglii;
- Metody Zarządzania, Bank Anglii;
- Zarządzanie Jakością ISO9001 dla Bankowości, Narodowy Bank Polski;
- Prawo Bankowe, Narodowy Bank Polski;
- Obowiązki Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w Zakładzie, Narodowy Bank Polski, Telbank;
- Niezależny Arbiter (Polubowny Sąd przy UKE).

Krzysztof Imielowski sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta od 2004 r., tj. od powstania Spółki.

Krzysztof Imielowski, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, poza Emitentem nie pełnił i nie pełni funkcji w organach spółek kapitałowych jak również nie był współnikiem takich podmiotów.

Krzysztof Imielowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości. Krzysztof Imielowski pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce ECO Recykling Investment Organizacja Odzysku S.A. (2005-2012), która w 2016 r. została zlikwidowana.

Krzysztof Imielowski nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Krzysztof Imielowski nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Wobec Krzysztofa Imielowskiego, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Żaneta Govenlock - Członek Rady Nadzorczej

Imię/Imiona: Żaneta

Nazwisko: Govenlock

Stanowisko: Członek Rady Nadzorczej

Termin upływu kadencji: 15 czerwca 2019 r.

Istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach, i zajmowanych wcześniej stanowiskach

Żaneta Govenlock jest absolwentem Wydziału Wzornictwa Przemysłowego Akademii Sztuk Pięknych w Warszawie – tytuł magistra.

Od 1999 roku współwłaścicielka Studia Projektowego GOVENLOCK zajmującego się projektowaniem wystaw w muzeach i galeriach sztuki.

Strona 88

Żaneta Govenlock sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej od 2016 r.

Żaneta Govenlock, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, poza Emitentem nie pełniła i nie pełni funkcji w organach spółek kapitałowych jak również nie był współnikiem takich podmiotów.

Żaneta Govenlock nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Żaneta Govenlock nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Żaneta Govenlock nie została pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Wobec Żanety Govenlock, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

5.22. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w WZ
Sławomir Chabros	6 820 000	38,97%	6 820 000	38,97%
Paweł Chomicz	1 959 000	11,19%	1 959 000	11,19%
Piotr Sosiński	1 000 000	5,71%	1 000 000	5,71%
Pozostali akcjonariusze	7 721 000	44,13%	7 721 000	44,13%
RAZEM	17 500 000	100,00%	9 597 980	100,00%

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

6.1. Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting SA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2016

BIZTECH KONSULTING SA
01-018 WARSZAWA , UL. WOLNOŚĆ 3A

Strona 90

NIP 526-27-56-894

WARSZAWA , MARZEC 2017

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



1. INFORMACJE OGÓLNE

BizTech Konsulting Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 08.04.2004r.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000205063

Numer statystyczny REGON : 015707446

Numer NIP : 5262756894

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Wolność 3A

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony w statucie Spółki.

Przedmiotem działalności Spółki jest :

- sprzedaż towarów,
- sprzedaż usług informatycznych, outsourcing, rozwiązania biznesowe,
- sprzedaż usług bezpieczeństwa informacji,
- sprzedaż usług szkoleniowych.

Strona 91

SKŁAD ZARZĄDU :

Na dzień 31.12.2016r.

Prezes Zarządu – Sławomir Chabros

Wiceprezes Zarządu – Urszula Krajewska

Wiceprezes Zarządu – Piotr Sosiński

SKŁAD RADY NADZORCZEJ :

1. Jan Madey
2. Andrzej Gogolewski
3. Żaneta Anna Govenlock
4. Piotr Jacek Govenlock
5. Krzysztof Imiełowski

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31.12.2016 r. kapitał zakładowy wynosił :1 710 000,00 zł. :

1. Sławomir Chabros – liczba akcji 6840 - członek Zarządu
2. Paweł Chomicz – liczba akcji 2059 – członek Zarządu Spółki powiązanej
3. Piotr Jacek Govenlock – liczba akcji 1408 – powiązany ze spółką
4. Paweł Kaczorowski – liczba akcji 1200
5. Barbara Muszyńska – liczba akcji 1150
6. Piotr Sosiński - liczba akcji 1000 – członek Zarządu
7. Pozostali – liczba akcji 3443

2. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku przy założeniu dalszej kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

3. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI , W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW(W TYM AMORTYZACJI) , POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W ZAKRESIE W JAKIM USTAWA POZOSTAWIA JEDNOSTCE PRAWO WYBORU.

Strona 92

Forma oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych w roku obrotowym zgodnie z dokumentacją przyjętych zasad rachunkowości ustaloną i wprowadzoną stosowną uchwałą Zarządu Spółki , wprowadzającej z dniem 22.04.2004r.:

- zakładowe zasady rachunkowości
- zakładowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym zakładowy plan kont ,
- system przetwarzania danych oraz ochrony danych i ich zbiorów,

Sprawozdanie finansowe zawiera :

- bilans,
- rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym,
- rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią,
- zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zakładowe zasady , metody i wzory wybrano spośród możliwych do stosowania zasad, metod i wzorów dopuszczonych ustawą i wprowadzono je do stosowania na okres wieloletni.

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.



Inwestycje

Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane są według poniesionego kosztu.

Aktywa i pasywa – wycena

Wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wyceny wynikającymi z przyjętych zasad rachunkowości:

- rzeczowe aktywa trwałe – środki trwałe – wg. ceny nabycia ,
środki trwałe w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne,
- wartości niematerialne i prawne – wg. ceny nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne,
- zapasy materiałów , towarów –wg. cen nabycia,
- należności krótkoterminowe – wg. kwoty wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- inwestycje krótkoterminowe- środki pieniężne – wg. wartości nominalnej,
- kapitały własne – wg. wartości nominalnej,
- zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie wymagającej zapłaty,
- rezerwy- wg. wiarygodnej i uzasadnionej, oszacowanej wartości.

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA



1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia

a) Wartość netto środków trwałych

Wyszczególnienie wg. pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku obrotowego	Zwiększenia z tytułu: - <u>nabycia</u> , - <u>aktualizacji</u> - przemieszczenia - inne	Zmniejszenia z tytułu: - <u>umorzeń</u> , - aktualizacji - przemieszczenia - <u>inne (sprzedaż)</u>	Stan na koniec roku obrotowego wartości początkowej
Środki trwałe razem:	333 237,11	34 000,00	62 300,00	304 937,11
Z tego:				
1. budynki, budowle				
2. urządz. techniczne	97 125,55	8 000,00	10 000,00	95 125,55
3. środki transportu	236 111,56	26 000,00	52 300,00	209 811,56

b) Środki trwałe- wartość początkowa

Wyszczególnienie wg. pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku obrotowego	Zwiększenia z tytułu: - <u>nabycia</u> , - <u>aktualizacji</u> - przemieszczenia - inne	Zmniejszenia z tytułu: - <u>sprzedaży</u> , - aktualizacji - przemieszczenia - inne	Stan na koniec roku obrotowego wartości początkowej
Środki trwałe razem:	975 102,24	34 000,00		1 009 102,24
Z tego:				
1. budynki, budowle	5 187,00			5 187,00
2. urządz. techniczne	598 399,40	8 000,00		606 399,40
3. środki transportu	367 965,84	26 000,00		393 965,84
4. inne	3 550,00			3 550,00

c) Umorzenie środków trwałych

Wyszczególnienie wg. pozycji bilansowych /środków trwałych/	Dotychczasowe umorzenie środków trwałych na początek roku obrotowego	Zwiększenie z tytułu: - <u>umorzeń</u> , - aktualizacji, - przemieszczenia, - inne	Zmniejszenia z tytułu : - sprzedaży, - aktualizacji, - przemieszczenia - inne	Stan na koniec roku obrotowego
Umorzenia środków trwałych razem z tego:	641 865,13	62 300,00		704 165,13
1. budynki, budowle	5 187,00			5 187,00
2. urządz. techniczne	501 273,85	10 000,00		511 273,85
3. środki transportu	131 854,28	52 300,00		184 154,28
4. inne	3 550,00			3 550,00

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

a) Wartości niematerialne i prawne – wartość netto

Wyszczególnienie wg. pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku obrotowego	Zwiększenia z tytułu; - <u>nabycia</u> , - aktualizacji - przemieszczenia - inne	Zmniejszenia z tytułu: - <u>umorzeń</u> , - aktualizacji - przemieszczenia - inne	Stan na koniec roku obrotowego wartości początkowej
Wartości niematerialne i prawne razem z tego:	962 956,48	44 157,00	204 000,00	803 112,56
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	960 510,00	44 157,00	202 156,08	802 510,00
2. Oprogramowanie	2 446,48		1 843,92	602,56

b) Wartości niematerialne i prawne – wartość początkowa

Wyszczególnienie wg. pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku obrotowego	Zwiększenia z tytułu; - <u>nabycia</u> , - aktualizacji - przemieszczenia - inne	Zmniejszenia z tytułu: - sprzedaży, - aktualizacji - przemieszczenia - inne	Stan na koniec roku obrotowego wartości początkowej
Wartości niematerialne i prawne razem z tego:	1 407 139,66	44 157,00		1 451 296,66
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 389 200,00	44 157,00		1 433 357,00
2. Oprogramowanie	17 939,66			17 939,66

c) Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie wg. pozycji bilansowych /środków trwałych/	Dotychczasowe umorzenie środków trwałych na początek roku obrotowego	Zwiększenie z tytułu: - <u>umorzeń</u> , - aktualizacji, - przemieszczenia, - inne	Zmniejszenia z tytułu : - sprzedaży, - aktualizacji, - przemieszczenia - <u>inne</u>	Stan na koniec roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne razem z tego:	444 184,10	204 000,00		648 184,10
1. prace rozwojowe	428 690,00	202 156,08		630 846,08
2. oprogramowanie	15 494,10	1 843,92		17 338,02

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

d) długoterminowe inwestycje

Wyszczególnienie wg. pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku obrotowego	Zwiększenia z tytułu: - nabycia, - aktualizacji - przemieszczenia - inne	Zmniejszenia z tytułu: - sprzedaży, - aktualizacji - przemieszczenia - inne	Stan na koniec roku obrotowego wartości początkowej
Długoterminowe inwestycje / aktywa/ Finansowe razem.	5 900,00	10 000,00		15 900,00

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie.

- nie dotyczy

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

- nie dotyczy

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

- nie dotyczy

Strona 96

5 . Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych

Struktura własności kapitału podstawowego / zakładowego/ na dzień 31.12.2016

1. Sławomir Chabros – liczba akcji 6840 - członek Zarządu
2. Paweł Chomicz – liczba akcji 2059 – członek Zarządu Spółki powiązanej
3. Piotr Jacek Govenlock – liczba akcji 1408 – powiązany ze spółką
4. Paweł Kaczorowski – liczba akcji 1200
5. Barbara Muszyńska – liczba akcji 1150
6. Piotr Sosiński - liczba akcji 1000 – członek Zarządu
7. Pozostali – liczba akcji 3443

RAZEM	1 710 000	100,00
--------------	------------------	---------------

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Jednostka sporządziła zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym na dzień 31.12.2016r. stanowiącą integralną część sprawozdania finansowego.

7. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2016.

Zysk bilansowy netto : 184 569,05 PLN

Propozycje podziału :

- a. na zwiększenie kapitału zapasowego
- b. na zwiększenie kapitału rezerwowego
- c. na dywidendę
- d. na nagrody i premie dla zarządu i pracowników
- e. na fundusze specjalne
- f. na inne cele
- g. na pokrycie strat z lat ubiegłych

8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

1. Informacje o stanie rezerw

Wyszczególnienie rezerw	Wartość na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec roku
Rezerwy razem z tego:	6 499,00		593,68	5 905,32
1.z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 499,00		593,68	5 905,32
2.na świadczenia emerytalne i podobne				
3.na pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne przyszłe zobowiązania				
4.pozostałe				

Spółka w roku obrotowym 2016 utworzyła rezerwę z tytułu odroczonego odroczonego podatku dochodowego z tytułu umów leasingu finansowego .

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Wyszczególnienie odpisów	Wartość na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec roku
Odpisy aktualizujące należności- razem: z tego odpisy aktualizujące				
1.należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości				
2.należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości				
3.należności kwestionowane				
4.należności , co do których uprzednio dokonano odpisów aktualizujących				
5. należności przeterminowane lub o znacznym stopniu nieściągalności				

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

Spółka w roku obrotowym 2016 nie dokonała odpisów aktualizujących wartość należności.

10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Nazwa	Razem zobowiązania		Z tego zobowiązania płatne :			
	Początek roku	Koniec roku	Do 1 roku	Powyżej 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat
Wyszczególnienie zobowiązań długoterminowych wg. bilansu						
Zobowiązania długoterminowe razem:	451 337,43	335 975,27		335 975,27		
1.zobowiązania wobec pozostałych jednostek, z tego:						
a)kredyty i pożyczki	311 667,44	205 797,17		205 797,17		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych						
c) inne zobowiązania finansowe	139 669,99	130 178,10		130 178,10		
d) pozostałe zobowiązania długoterminowe						

Strona 98

Spółka posiada zobowiązania długoterminowe z terminem spłaty do trzech lat z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 130 178,10 PLN .

Zaciągnięte kredyty i limity w rachunku

Bank/ Instytucja	Produkt	Waluta	Kwota przyznana	Data udzielenia (dzień miesiąc i rok)	Kwota do spłaty w walucie kredytu 31.12.2016	Data spłaty (dzień miesiąc i rok)	Miesięczna rata kapitałowa w walucie kredytu
Allior Bank	Kredyt obrotowy nieodnawialny	PLN	200 000,00	21.10.2015	66 666,72	20.08.2017	8 333,34
Allior Bank	Kredyt obrotowy nieodnawialny	PLN	200 000,00	30.03.2016	139 130,45	29.03.2017	8 695,65
Allior Bank	LIMIT W RACHUNKU	PLN	500 000,00	13.11.2014	252 438,67	28.04.2018	
Allior Bank	LIMIT W RACHUNKU	PLN	600 000,00	17.02.2016	150 229,18	16.02.2017	

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Lp	Wyszczególnienie	BZ 31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	BZ 31.12.2016
I.	1.Czynne rozliczenie międzyokresowe kosztów działalności operacyjnej i kosztów finansowych, z tytułu:	1419005,00			1399005,00
II.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów działalności operacyjnej i kosztów finansowych.				
III.	Przychody podlegające rozliczeniu w czasie : - wielkość dotacji na budowę środków trwałych, - <u>na prace rozwojowe</u>	380 320,00		100 000,00	270 320,00
IV.	Inne czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe				

Strona 99

12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

- nie dotyczy

.13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostek powiązanych.

- nie dotyczy

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

II

Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody ze sprzedaży netto	Sprzedaż krajowa	Sprzedaż eksport
Razem przychody ze sprzedaży netto :	<u>11 929 547,43</u>	
1. Produktów		
2. Usługi informatyczne	<u>9 198 344,41</u>	
3. Towarów i materiałów , w tym: - towary	<u>2 163 806,24</u> 2 163 806,24	
4. Usługi pozostałe		
5. Inne		

Strona 100

Umowy o usługi realizowane przez okres dłuższy niż 6 miesięcy za rok 2016

Lp.	Treść	Przychody 2017 PLANOWANE	Koszty osiągnięcia ujęte w rozliczeniach międzyokresowych kosztów (RMK 2016)	Przychody zafakturowane 2016	Rezerwa na straty
1.	Umowy o usługi długoterminowe ogółem, w tym: a) umowy niezakończone	7 400 000,00	721 653,80	6 786 000,00	

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Spółka nie dokonała aktualizacji wyceny środków trwałych .

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości zapasów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

- nie dotyczy

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

Wyszczególnienie ustaleń	kwota
1. Zysk / strata brutto	<u>218 412,05</u>
2. Koszty i straty nadzwyczajne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, z tego z tytułu : a. Kosztów reprezentacji b. Różnice kursowe zarachowane ujemnie c. Amortyzacja NKUP d. Wynagrodzenie nie wypłacone z tytułu umów o dzieło e. Darowizna f. Składki członkowskie ponad limit g. Odpisy na PFRON h. Odsetki karno- skarbowe	6 987,32 60 350,02 53 571,12 268,00
3. Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych z tego z tytułu: a. Różnice kursowe zarachowane b. Odsetki ustawowe zarachowane	
4. Przychody podatkowe / nie ujęte w księgach rachunkowych/ a podlegające opodatkowaniu	
5. Dochód do opodatkowania / poz.1+2-3+4/	<u>339 588,51</u>
6. Odliczenia od dochodu, z tego z tytułu: a. Pokrycia strat z lat poprzednich b. Ulgi inwestycyjnych c. Pozostałych odliczeń RMC d. Pozostałych odliczeń/ dotacja unijna/	- 61 469,16 -100 000,00
7. Podstawa opodatkowania /poz.5-6/	178 119,35
8. Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego	33 843,00

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

6. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych.

Jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania.

- nie dotyczy

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku 2016	Nakłady planowane na rok 2017
Nakłady na niefinansowe: aktywa trwałe – razem – z tym na ochronę środowiska	120 000,00	300.000,00
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	120 000,00	

Strona 102

9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe

- zyski i straty nadzwyczajne w roku 2016 nie wystąpiły.

10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

- nie dotyczy

III

3.3. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienia struktury środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych;

Wyszczególnienie	Stan na koniec roku 2016	Stan na koniec roku 2015
Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe- razem , z tego:	13 417,21	- 67 608,83
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	13 417,21	- 67 608,83
2. Inne środki pieniężne		
3. Inne aktywa		

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

IV

Objaśnienia do zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych.

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

Spółka na dzień bilansowy nie posiada umów, które nie spełniają ustawowych kryteriów uznawania ich za składnik majątku lub zobowiązań, a w konsekwencji do ujęcia w księgach rachunkowych i wykazania ich w bilansie.

2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane.

Nie dotyczy

3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie wg. grup zawodowych	Za rok poprzedni		Za rok obrotowy	
	Ogółem	W tym kobiety	Ogółem	W tym kobiety
Zatrudnienie razem, z tego:	47	17	50	17
1. Pracownicy na stanowiskach bezpośrednio-produkcyjnych, INFORMATYCY	28	3	31	3
2. Pracownicy handlowi i koordynatorzy	10	8	10	8
3. Pracownicy kierownictwa	7	4	7	4
4. Pozostali pracownicy	2	2	2	2

4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy

Wyszczególnienie	2016	2015
Wynagrodzenia łącznie, z tego wypłacone;	53 700,00	43.200,00
1. Wynagrodzenie Prezesa Zarządu	43 200,00	43.200,00
2. Członków Zarządu	51 600,00	51 600,00
3. Wynagrodzenia członków rady nadzorczej	12 000,00	10 500,00

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

5. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

- nie dotyczy

6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- b) inne usługi poświadczające,
- c) usługi doradztwa podatkowego,
- d) pozostałe usługi.

**Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych**

Lp.	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem	W tym	
			wypłacone	należne
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	7 000,00		7 000,00
2.	Inne usługi poświadczające			
3.	Usługi doradztwa podatkowego			
4.	Pozostałe usługi			

Strona 104

V

Informacje o szczególnych zdarzeniach

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

- nie dotyczy

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

- nie dotyczy

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

- nie dotyczy

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Spółka w roku obrotowym nie dokonała zmiany zasad klasyfikacji zdarzeń, wyceny aktywów i pasywów.

VI

Informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład grup kapitałowych

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

Nazwa, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia;

1. Wirtualne Muzeum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest:
 - działalność portali internetowych,
 - działalność związana z oprogramowaniem,
 - działalność związana z doradztwem informatycznym,
 - działalność wydawnicza,
 - działalność związana z organizacją targów, wystaw, kongresów,

Strona 105

Procentowy udział Spółki Biztech w Spółce Wirtualne Muzeum wynosi - 53 %

Części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,

- Spółki nie posiadają wspólnych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Zobowiązania zaciągnięte na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,

- nie dotyczy

Części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,

- nie dotyczy

Przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,

- nie dotyczy

Zobowiązania warunkowe i inwestycje dotyczące wspólnych przedsięwzięć,

- nie dotyczy

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

– długoterminowe aktywa finansowe w jednostce powiązanej,

Spółka Biztech posiada długoterminowe aktywa finansowe / udziały/ w jednostce powiązanej w wysokości 15 900,00 zł.

– stan należności od jednostki powiązanej,

- należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług – 0,00 zł.
- inwestycje krótkoterminowe – udzielone pożyczki - 0,00 zł.

– stanów zobowiązań wobec jednostek powiązanych

- nie dotyczy

3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki;

Udziały w kapitale innych spółek handlowych (kapitałowych i osobowych)

Lp.	Nazwa i adres spółki handlowej	Procent posiadanych udziałów	Stopień udziału w zarządzaniu	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy
1	Wirtualne Muzeum Sp.z o.o. Ul. Wolność 3A 01-018 Warszawa	53 %	33,3%	32 464,62

Strona 106

Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Zgodnie z art. 58 ust.1 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na nieistotności danych jednostki zależnej dla rzetelnego i jasnego przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

VII

NIE DOTYCZY

VIII

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszej kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie nie zawiera korekt.

Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016r.

IX

Inne informacje uznane przez jednostkę za istotne.

1. W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Brak.

BizTech Konsulting SA

01-018 Warszawa, ul. Wolność 3A

REGON: 015707448

NIP 526-27-56-894

09.02.2017

Główna Księgowa


Anna Grzelak

Prezes Zarządu


Sławomir Chabros

WICEPREZES ZARZĄDU


Urszula Krajewska

Wiceprezes Zarządu


Piotr Sosiński

Strona 107

BizTech Konsulting SA
 01-018 Warszawa, ul. Wolność 3A
 REGON: 015707446
 NIP: 526-27-56-894
(z załącz. jednostki)



ZESTAWIENIE ZMIAN ZŁOŻONO OSOBIŚCIE

W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

sporządzone za okres 01.01.2016-31.12.2016

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2015	2016
1.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 710 000,00	1 710 000,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
1.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 710 000,00	1 710 000,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 710 000,00	1 710 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
	-		
	-		
	-		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 710 000,00	1 710 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	90 000,00	90 000,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	214 525,08
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	214 525,08
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0,00
	- podziału zysku (ustawowo)		108 593,58
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	- podziału zysku (ustawowo) z lat ubiegłych		105 931,50
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty		
	-		
	-		
	-		
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	90 000,00	304 525,08
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych		
	-		
	-		
	-		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00

4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	124 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	124 000,00
	- wpłat na udziały (akcje) własne		124 000,00
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	124 000,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 951,87	105 931,50
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 951,87	105 931,50
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 951,87	105 931,50
	a) zwiększenie (z tytułu)	95 979,63	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	95 979,63	0,00
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	105 931,50
	- przeniesienia na (kapitał) fundusz zapasowy		105 931,50
	-		
	-		
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	105 931,50	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	105 931,50	0,00
6.	Wynik netto	108 593,58	184 569,05
	a) zysk netto	108 593,58	184 569,05
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 014 525,08	2 323 094,13
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 014 525,08	2 323 094,13

Strona 109

09.02.2017
 (Data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Główna Księgowa

Aneta Grzelak

Prezes Zarządu

Sławomir Chabros

WICEPREZES ZARZĄDU

Urszula Krajewska

(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu)

Wiceprezes Zarządu
 Piotr Sosiński

Drukowane programem BILANS Gofin 2015 Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Bilans.Gofin.pl

BizTech Konsulting SA
01-018 Warszawa, ul. Wolność 3A
REGON: 015707446
NIP: 526-27-56-894

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres 01.01.2016-31.12.2016

(pieczęć jednostki)

(metoda pośrednia)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2015	2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	108 593,58	184 569,05
II.	Korekty razem	102 554,86	-139 388,01
1.	Amortyzacja	361 688,38	266 300,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw	3 528,70	593,68
6.	Zmiana stanu zapasów	-66 068,32	-88 774,20
7.	Zmiana stanu należności	-499 391,33	104 905,36
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-64 907,57	-215 862,25
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	367 705,00	-100 000,00
10.	Inne korekty		-100 548,60
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	211 148,44	45 183,04
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	289 795,92	88 157,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	289 795,92	22 000,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		56 157,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	10 000,00
a)	w jednostkach powiązanych		10 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-289 795,92	-88 157,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,00	124 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		124 000,00
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	0,00	0,00
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.	Splata kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	124 000,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+-B.III+-C.III)	-78 647,48	81 026,04
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	11 038,65	-67 608,83
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym	-67 608,83	13 417,21
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Główna Księgowa

BizTech Konsulting SA

Prezes Zarządu

09.02.2017

Aneta Grzelak

01-018 Warszawa, ul. Wolność 3A

REGON: 015707446

NIP: 526-27-56-894

Druk: Wydrukowano: Podatkowa GOFIN sp. z o.o., 56-400 Gorzów Wlkp.

Wiceprezes Zarządu

(Data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostka kieruje organem wieloosobowy, wszystkich członków tego organu)

WICEPREZES ZARZĄDU

Drukowane programem BILANS 2016, Wydrukowano: Podatkowa GOFIN - www.Bilans.Gofin.pl

Urszula Krajewska

BizTech Konsulting SA

01-018 Warszawa, ul. Wolność 3A

REGON: 015707448

NIP 526-27-56-894

(pieczęć jednostki)

BILANS

dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji

sporządzony na dzień: 31.12.2016

URZĄD SKARBOWY
WARSZAWA-WOLA

2017-06-25

ZŁOŻONO OSOBISTO Jednostka obliczeniowa: zł

	AKTYWA	Stan na			PASywa	Stan na	
		01.01.2016	31.12.2016			01.01.2016	31.12.2016
A	Aktywa trwałe	1 302 093,59	1 123 949,67	A	Kapitał (fundusz) własny	2 014 525,08	2 323 094,13
I	Wartości niematerialne i prawne	962 956,48	803 112,56	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 710 000,00	1 710 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	960 510,00	802 510,00	II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	90 000,00	304 525,08
2	Wartość firmy				– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	90 000,00	90 000,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 446,48	602,56	III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	333 237,11	304 937,11	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		124 000,00
1	Środki trwałe	333 237,11	304 937,11		– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)				– na udziały (akcje) własne		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	105 931,50	
c)	urządzenia techniczne i maszyny	97 125,55	95 125,55	VI	Zysk (strata) netto	108 593,58	184 569,05
d)	środki transportu	236 111,56	209 811,56	VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
e)	inne środki trwałe			B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 985 618,35	2 543 800,26
2	Środki trwałe w budowie			I	Rezerwy na zobowiązania	6 499,00	5 905,32
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 499,00	5 905,32
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych				– długoterminowa		
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				– krótkoterminowa		
3	Od pozostałych jednostek			3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	5 900,00	15 900,00		– długoterminowe		
1	Nieruchomości				– krótkoterminowe		
2	Wartości niematerialne i prawne			II	Zobowiązania długoterminowe	451 337,43	335 975,27
3	Długoterminowe aktywa finansowe	5 900,00	15 900,00	1	Wobec jednostek powiązanych		
a)	w jednostkach powiązanych	5 900,00	15 900,00	2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	– udziały lub akcje	5 900,00	15 900,00	3	Wobec pozostałych jednostek	451 337,43	335 975,27
	– inne papiery wartościowe			a)	kredyty i pożyczki	311 667,44	205 797,17
	– udzielone pożyczki			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			c)	inne zobowiązania finansowe	139 669,99	130 178,10

b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	d)	zobowiązania weksłowe		
	– udziały lub akcje			e)	inne		
	– inne papiery wartościowe			III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 147 461,92	1 931 599,67
	– udzielone pożyczki			I	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00		– do 12 miesięcy	0,00	
	– udziały lub akcje				– powyżej 12 miesięcy		
	– inne papiery wartościowe			b)	inne		
	– udzielone pożyczki			2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe				– do 12 miesięcy		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00		– powyżej 12 miesięcy		
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			b)	inne		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe			3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 147 461,92	1 931 599,67
B	Aktywa obrotowe	3 698 049,84	3 742 944,72	a)	kredyty i pożyczki		402 667,85
I	Zapasy	456 348,02	545 122,22	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
1	Materiały			c)	inne zobowiązania finansowe		
2	Półprodukty i produkty w toku			d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 780 238,54	1 178 468,95
3	Produkty gotowe				– do 12 miesięcy	1 780 238,54	1 178 468,95
4	Towary	456 348,02	545 122,22		– powyżej 12 miesięcy		
5	Zaliczki na dostawy i usługi			e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
II	Należności krótkoterminowe	1 890 305,65	1 785 400,29	f)	zobowiązania weksłowe		
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	195 522,28	169 665,90
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	h)	z tytułu wynagrodzeń	171 701,10	180 796,97
	– do 12 miesięcy	0,00		i)	inne		
	– powyżej 12 miesięcy			4	Fundusze specjalne		
b)	inne			IV	Rozliczenia międzyokresowe	380 320,00	270 320,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	1	Ujemna wartość firmy		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	380 320,00	270 320,00
	– do 12 miesięcy				– długoterminowe		
	– powyżej 12 miesięcy				– krótkoterminowe	380 320,00	270 320,00
b)	inne						
3	Należności od pozostałych jednostek	1 890 305,65	1 785 400,29				
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 890 305,65	1 785 400,29				
	– do 12 miesięcy	1 890 305,65	1 785 400,29				
	– powyżej 12 miesięcy						

Drukowane programem DRUKI GOFIN Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.DrukI.Gofin.pl

b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych					
c)	inne					
d)	dochodzone na drodze sądowej					
III	Inwestycje krótkoterminowe	-67 608,83	13 417,21			
I	Krótkoterminowe aktywa finansowe	-67 608,83	13 417,21			
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
	– udziały lub akcje					
	– inne papiery wartościowe					
	– udzielone pożyczki					
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
	– udziały lub akcje					
	– inne papiery wartościowe					
	– udzielone pożyczki					
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-67 608,83	13 417,21			
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	-67 608,83	13 417,21			
	– inne środki pieniężne					
	– inne aktywa pieniężne					
2	Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 419 005,00	1 399 005,00			
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy					
D	Udziały (akcje) własne					
	AKTYWA razem (suma poz. A i B i C i D)	5 000 143,43	4 866 894,39			
				PASYWA razem (suma poz. A i B)	5 000 143,43	4 866 894,39

Strona 113

Główny Księgowy

09.02.2017

(Data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Grzelak

Prezes Zarządu

Sławomir Chabros

(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu)

WICEPREZES ZARZĄDU

Urszula Krajewska

Wiceprezes Zarządu

Piotr Sosniński

BizTech Konsulting SA
01-018 Warszawa, ul. Wolność 3A
REGON: 015707446
NIP: 526-27-56-894
(pieczęć jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony za okres 01.01.2016-31.12.2016

(wariant porównawczy)



jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2015	2016
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 782 240,75	11 430 924,85
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 033 609,07	9 198 344,41
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-147 306,68	68 774,20
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 895 938,36	2 163 806,24
B	Koszty działalności operacyjnej	11 893 053,79	11 250 915,32
I	Amortyzacja	361 688,38	266 300,00
II	Zużycie materiałów i energii	229 988,38	225 839,39
III	Usługi obce	4 665 670,90	5 067 026,88
IV	Podatki i opłaty, w tym:	17 481,77	18 335,02
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	3 091 725,70	3 003 590,16
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	529 887,63	429 105,61
	– emerytalne		
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	225 465,34	159 169,02
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 571 145,69	2 081 549,24
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	89 186,96	180 009,53
D	Pozostałe przychody operacyjne	105 442,67	149 000,00
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje	93 010,00	149 000,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV	Inne przychody operacyjne	12 432,67	
E	Pozostałe koszty operacyjne	49 001,20	55 000,00
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	49 001,20	55 000,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	145 628,43	274 009,53
G	Przychody finansowe	6 222,01	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II	Odsetki, w tym:	4 410,00	
	– od jednostek powiązanych	4 410,00	
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	– w jednostkach powiązanych		
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V	Inne	1 812,01	
H	Koszty finansowe	43 256,86	55 597,48
I	Odsetki, w tym:	43 256,86	55 597,48
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	– w jednostkach powiązanych		
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV	Inne		
I	Zysk (strata) brutto (F + G – H)	108 593,58	218 412,05
J	Podatek dochodowy		33 843,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L	Zysk (strata) netto (I – J – K)	108 593,58	184 569,05

Główna Księgowość **BizTech Konsulting SA**
01-018 Warszawa, ul. Wolność 3A
REGON: 015707446
NIP: 526-27-56-894

08.02.2017

(Data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Aneta Grzelak

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof S. S.

Drukowane programem POK S&S Sp. z o.o. w ramach systemu GOFIN - www.Druki.Gofin.pl

Prezes Zarządu

Urszula Krajewska

(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostka kieruje organem wieloosobowy, wszystkich członków organu)

Urszula Krajewska

6.2. Raport i opinia z badania sprawozdania finansowego BizTech Konsulting SA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

R A P O R T I O P I N I A

z badania sprawozdania finansowego

**BIZTECH KONSULTING
SPÓŁKA AKCYJNA**

w Warszawie

01-018 Warszawa

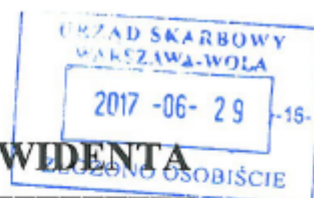
=====

UL. WOLNOŚĆ NR 3A

Strona 115

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

O P I N I A
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Stanisława Kuźmińskiego

I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Zarządu BIZTECH KONSULTING Spółka Akcyjna w Warszawie, 01-018 Warszawa, ul. Wolność nr 3A.

II. Przeprowadziłem badanie sprawozdania finansowego BIZTECH KONSULTING Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 01-018 Warszawa ul. Wolność nr 3 A, na które składa się:

- | | |
|---|-------------------------|
| 1. Bilans sporządzony na koniec 31 grudnia 2016 roku,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę : | 4.866.894,39 zł. |
| 2. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
wykazuje zysk netto w wysokości: | 184.569,05 zł., |
| 3. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące stanu środków
pieniężnych na koniec 31 grudnia 2016 roku w wysokości | 13.417,21 zł., |
| 4. Zestawienie Zmian w Kapitale (Funduszu) Własnym wykazujące
stan Funduszu na koniec 31 grudnia 2016 roku w wysokości | 2.323.094,13 zł. |
| w tym: Kapitał podstawowy, akcyjny zgodny z KRS | 1.710.000,00 zł. |
| Kapitał zapasowy | 304.525,08 zł. |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 124.000,00 zł. |
| Zysk netto roku badanego | 184.569,05 zł. |

5. Informacja dodatkowa.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Prezes Zarządu BIZTECH KONSULTING S.A. Pan mgr. inż. Sławomir Chabros.

Prezes Zarządu BIZTECH KONSULTING S.A. jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r ., poz. 1.047 z późn. zm.), zwanej dalej 'ustawą o rachunkowości'.

Moim 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 BIZTECH KONSULTING S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie to przeprowadziłem stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r . roku poz. 1.047 z późniejszymi zmianami),
2. Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie , podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i ich nadzorze publicznym (Dz. .U. nr 77, poz. 649) zwanych dalej 'ustawą' z późniejszymi zmianami,
3. Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce – Uchwała nr 1608/38/210 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 16 lutego 2010 r . w tym zwłaszcza KSRF nr 1 „Ogólne zasady badania sprawozdań finansowych” stanowiące Załącznik nr 31 Uchwały nr 1608/38/2010 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 16 lutego 2010 r.,
4. Zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów w brzmieniu ustalonym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 1426/33/2009 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów-zwanych dalej „Zasadami etyki”,
5. Kodeksu etyki zawodowej księgowych IFAC stanowiącego załącznik do Uchwały nr 4249/60/2011 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 roku w sprawie etyki zawodowej biegłych rewidentów,
6. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie Opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez BIZTECH KONSULTING S.A. 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 całkowitą ocenę sprawozdania finansowego.
Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV. Moim zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno informacje dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej BIZTECH KONSULTING S.A. w Warszawie, ul. Wolność 3 A na koniec 31.12. 2016 roku jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 01.do 31 12.2016 roku.
- b. sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu i Umowy BIZTECH KONSULTING S.A. .

V. Sprawozdanie z działalności BIZTECH KONSULTING Spółka Akcyjna w Warszawie, ul. Wolność 3 A jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

VI. Badanie sprawozdania finansowego BIZTECH KONSULTING S.A. w Warszawie,



w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego badanie przeprowadził Stanisław Kuźmiński biegły rewident nr legitymacji 7818, zamieszkały 01-923 Warszawa, ul. Bogusławskiego 20 lok. 78.

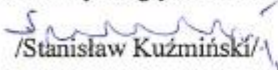
VII. Podstawę do wydania Opinii o sprawozdaniu finansowym stanowi Raport z badania Sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Opinia niniejsza zawiera 3 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane przez badającego.

Podmiot uprawniony do badania:

Biuro Doradztwa Finansowego
I Usług Księgowych 'ATUT'
mgr Wojciech Przybylski
05-092 Łomianki, ul. Wiślana 81A

Kluczowy biegły rewident nr .ewid.7818


/Stanisław Kuźmiński/

Warszawa, dnia 24 marca 2017 roku.





Badanie przeprowadzono w siedzibie Zarządu BIZTECH KONSULTING S.A. w Warszawie, ul. Wolność nr 3A w dniach: od 20-28 lutego, 13-24 marca 2017 roku zgodnie z Umową nr 06/2016 zawartą w dniu 30 grudnia 2016 roku pomiędzy:

- W imieniu Podmiotu uprawnionego do dania sprawozdania finansowego badanie przeprowadził Stanisław Kuźmiński biegły rewident nr . ewidencyjny 7818, zamieszkały 01-923 Warszawa, ul. Bogusławskiego 20 lok. 78.

Sporządzone przez BIZTECH KONSULTING S.A. sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- | | |
|---|-------------------|
| 1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, | |
| 2. Bilans sporządzony na koniec 31 grudnia 2016 roku | |
| zamykający się po stronie aktywów i pasywów obrotami: | 4.866.894,39 zł., |
| 3. Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia | |
| do 31 grudnia 2016 roku wykazuje zysk netto w wysokości | 184.569,05 zł., |
| 4. Zestawienie zmian w Kapitale, funduszu własnym wykazującym stan | |
| Kapitału na koniec 31 grudnia 2016 roku | 2.323.094,13 zł., |
| 5. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazujących stan środków | |
| pieniężnych na koniec 31 grudnia 2016 roku w wysokości | 13.417,21 zł., |
| 6. Dodatkowe informacje i objaśnienia, | |
| 7. Sprawozdanie Zarządu z działalności gospodarczej w badanym roku obrachunkowym. | |

Dane zamieszczone w sprawozdaniu finansowym po badaniu są ostateczne.

→ my

A. CZĘŚĆ OGÓLNA:**I. Informacje wstępne :**

BIZTECH KONSULTING Spółka Akcyjna rozpoczęła działalność gospodarczą w dniu 22.04.2004 roku, posiada wpis w KRS Numer KRS 0000205063, co wynika z Odpisu Aktualnego z Rejestru Przedsiębiorców Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Czerniakowska 100, 00 - 454 Warszawa, stan na dzień 21.02.2017 roku.

BIZTECH KONSULTING Spółka Akcyjna w Warszawie posiada numery identyfikacyjne nadane przez:

- GUS z dnia 19.08.2008 w systemie statystycznym REGON: 015707446

- Urząd Skarbowy Warszawa - Wola, ul. Powstańców Śląskich 2D NIP: 526-27-56-894

BIZTECH KONSULTING Spółka Akcyjna w Warszawie prowadzi działalność gospodarczą w oparciu o Statut, ustawę – kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 roku , poz.1037, z późn. zm.).

Działalność gospodarcza Spółki w roku badanym polegała głównie na:

sprzedaży towarów,
sprzedaży usług informatycznych, outsourcing, rozwiązania biznesowe i inne,
sprzedaży usług bezpieczeństwa informacji,
sprzedaży usług oświatowych.

Strona 120

Działalność powyższa jest zgodna z zakresem zawartym w KRS.

Badana jednostka posiada formę prawną spółki akcyjnej.

Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Spółki nie wchodzi Oddziały samodzielnie bilansujące.

Na koniec 31.12.2016 roku Spółka posiada następujące kapitały:

Kapitał własny	2.323.094,13 zł.
Kapitał Akcyjny, podstawowy, zgodny z KRS	1.710.000,00 zł.
Kapitał zapasowy	304.525,08 zł.
Pozostałe kapitały rezerwowe	124.000,00 zł.
Wynik finansowy roku badanego, zysk	184.569,05 zł.

Kapitał akcyjny wynosi ogółem 1.710.000,00 zł. i dzieli się na:

17.100 akcji imiennych po 100,- zł. każda akcja

Kapitał akcyjny i serie akcji 2016 roku w porównaniu z rokiem 2015 nie wykazuje zmian akcji..

Powyższe akcje są zgodne z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym, stan na koniec 31.12.2016 roku i wykazem akcji prowadzonym w formie księgi.

Akcje nie są uprzywilejowane.

Akcjonariuszami są krajowe osoby fizyczne.

Kapitał własny na koniec 31.12.2016 roku jest wyższy od Kapitału własnego na koniec 31.12.2015 roku o kwotę 308.569,05 zł. stanowiącą zysk netto za rok 2015 i lata ubiegłe oraz inne zwiększenia funduszu rezerwowego roku 2016.

Władzami badanej Jednostki są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

W skład Organu nadzoru, Rady Nadzorczej w 2016 roku wchodzi:

- | | |
|--|--------------------------------|
| - Pan prof. dr. hab. Jan Ryszard Madey | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Pan Andrzej Gogolewski | Członek Rady Nadzorczej |
| - Pan Krzysztof Imiełowski od 01.10.2014r. nadal | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Piotr Jacek Govenlock | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pani Żaneta Anna Govenlock | Członek Rady Nadzorczej, |

Ilościowy skład Rady Nadzorczej w 2016 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym nie wykazuje zmian.

W skład Zarządu w 2016 roku wchodzi:

- | | |
|--|------------------|
| - Pan Chabros Sławomir Stanisław | Prezes Zarządu |
| - Pani Krajewska Urszula | Członek Zarządu |
| - Pan Paweł Chomicz do 25 listopada 2015 roku | Członek Zarządu |
| - Pan Sowiński Piotr od 25 listopada 2015 roku nadal | Członek Zarządu. |

Skład Zarządu roku badanego w stosunku do roku ubiegłego nie wykazuje zmian.

Przeciętny stan zatrudnienia na koniec 31.12.2016 roku wynosi 50 osoby i jest wyższy od roku ubiegłego 3 osoby.

Strona 121

Prezes Zarządu Sławomir Chabros potwierdził na piśmie kompletność zamknięcia rocznych sprawozdań i ujęcia w nich dokumentów badanego roku, otrzymanych do 28.02.2017 roku.

Badana jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane oraz udzieliła niezbędnych wyjaśnień i informacji w zakresie spraw objętych badaniem.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Stanisława Kuźmińskiego numer ewidencyjny 7818 działającego w imieniu Pana Wojciecha Przybylskiego prowadzącego działalność pod Firmą Biuro Doradztwa Finansowego i Usług Księgowych 'ATUT' z siedzibą w Łomiankach przy ul. Wiślanej 81A, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3093, posiadającego wpis w rejestrze KIBR i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22.06.2016 roku oraz zostało złożone w ustawowym terminie w:

- II Urzędzie Skarbowym Warszawa-Śródmieście, ul. Lindleya 14,
- Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 06.07.2016 roku, co wynika z Odpisu Aktualnego Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego stan na dzień 21.02.2017 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok nie zostało ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, z uwagi na likwidację MSiG.

Zysk bilansowy netto za 2015 rok w wysokości 108.593,58 zł, zgodnie z uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22.06.2016 r. przeznaczono na zwiększenie Kapitału zapasowego.

Sm

Księgowość w roku badanym była prowadzona przez:

Panią Anetę Grzelak Główną Księgową zatrudnioną na tym stanowisku od dnia 01 czerwca 2011 roku. Odnośnie kwalifikacji zawodowych Główniej księgowej badający zastrzeżeń nie wnosi. Badane sprawozdanie finansowe za 2016 rok zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz.1.047) z późniejszymi zmianami.

Roczne sprawozdanie finansowe za 2016 rok sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej BIZTECH KONSULTING S.A. w roku następnym po badanym.

Zasada ciągłości bilansowej została zachowana.

Badana jednostka nie była objęta postępowaniem upadłościowym, działa na pełnym rozrachunku gospodarczym i jest powiązana z budżetem terenowym.

W skład Spółki nie wchodzi Oddziały samodzielnie bilansujące.

II. Podsumowanie wyników badania :

Badanie nie było poprzedzone badaniem wstępnym.

Badaniem objęto wszystkie pozycje bilansu i rachunku zysków i strat za 2016 rok.

Kompleksowo zbadano zgodność ewidencji analitycznej z syntetyczną i danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

Ponadto badaniem objęto pod względem formalnym i merytorycznym dowody źródłowe za miesiąc styczeń oraz miesiąc październik, listopad i grudzień 2016 roku, badając pozycje wynoszące ponad 5.000,- zł. dotyczące:

- zapasów oraz faktur od dostawców krajowych za powyższy okres,
- dowodów środków pieniężnych tj. raportów kasowych i wyciągów bankowych za powyższy okres,
- faktur sprzedaży za powyższy okres,
- dowodów z zakresu obrotu środkami trwałymi za wyżej wymieniony okres,
- dowodów stanowiących podstawę sporządzenia list płac za wyżej wymieniony okres.

Stwierdza się zachowanie ciągłości bilansowej, kompletności poniesionych kosztów w stosunku do przychodów badanego okresu, prawidłowość ewidencji oraz zachowanie zasady ostrożnej wyceny.

Zagadnienia podatkowe zostały zbadane w takim zakresie w jakim było to potrzebne do oceny do oceny pozycji bilansowych.

III. Ogólna ocena sytuacji finansowej Spółki i główne wskaźniki ekonomiczne:

Wyniki analizy finansowej głównych wskaźników ekonomicznych na dzień zamknięcia roku obrotowego 2016 w porównaniu do roku ubiegłego tj. 2015 obrazuje poniższe zestawienie:

L.p. Wyszczególnienie	2015 rok	2016 rok	stos.%16:15
-----------------------	----------	----------	-------------

I. Bilans:

1. Suma bilansowa	5.000.143,43	4.866.894,39	97,3
2. Majątek trwały	1.302.093,56	1.123.949,67	86,3
3. Majątek obrotowy	3.698.049,84	3.742.944,72	101,2
4. Udział majątku trwałego w sumie bilans.	26,04	23,09	88,7
5. Udział majątku obrotowego w sumie bilans	73,96	76,91	104,0

Źródła finansowania składników majątkowych:

1. Kapitały	2.014.525,08	2.323.094,13	115,3
2. Zobowiązania i rezerwy	2.985.618,38	2.543.800,26	85,0
3. Udział kapitałów w sumie bilansowej	40,29	47,73	118,5
4. Udział zobowiązań i rezerw w sumie bil.	59,71	52,27	87,5

II. Rachunek zysków i strat:

A. Przychody ze sprzedaży	11.782.240,75	11.430.924,85	97,0
I. Przychody netto ze sprzedaży prod.	9.033.609,07	9.198.344,41	101,8
II. Zmiana stanu produktów +, -	-147.306,68	68.774,20	0,0
III. Koszty wytworzenia prod. na włas.			
IV. Przychody netto ze sprzed. tow., mat.	2.895.938,36	2.163.806,24	74,7
B. Koszty działalności operacyjnej	11.693.053,79	11.250.915,32	96,2
1. Amortyzacja	361.688,38	266.300,00	73,6
2. Zużycie materiałów i energii	229.988,38	225.839,39	98,2
3. Usługi obce	4.665.670,90	5.067.026,88	108,6
IV. Podatki i opłaty	17.481,77	18.335,02	104,9
w tym podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia	3.091.725,70	3.003.590,16	97,1
VI. Ubezpieczenia społeczne, inne	529.887,63	429.105,61	81,0
w tym emerytalne	0,00	0,00	0,0
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	225.465,34	159.169,02	70,8
VIII. Wartość sprzed. towar., mat.	2.571.145,69	2.081.549,24	81,0
C. Zysk (strata) ze sprzedaży A-B	89.186,96	180.009,53	201,8
D. Pozostałe przychody operacyjne	105.442,67	149.000,00	141,3
II. Dotacje	93.010,00	149.000,00	160,2
III. Inne przychody operacyjne	12.432,67	0,00	0,0
E. Pozostałe koszty operacyjne	49.001,20	55.000,00	112,2
III. Inne koszty operacyjne	49.001,20	55.000,00	112,2
F. Zysk (strata) z działal. operacyjnej	145.628,43	274.009,53	188,2
G. Przychody finansowe	6.222,01	0,00	0,0
II. Odsetki od jednostek powiązanych	4.410,00	0,00	0,0
V. Inne	1.812,01	0,00	0,0
H. Koszty finansowe	43.256,86	55.597,48	128,5
I. Odsetki bankowe	43.256,86	55.597,48	128,5
I. Zysk (strata) brutto F+G-H	108.593,58	218.412,05	201,1
J. Podatek dochodowy	0,00	33.843,00	0,0
L. Zysk netto I-J-K	108.593,58	184.569,05	170,0

Wyniki ekonomiczne 2016 roku w stosunku do 2015 roku wykazują tendencje wzrostowe oraz zachowują właściwy układ między sobą.

Zysk netto roku 2016 w stosunku do roku 2015 jest wyższy o 75.975,47 zł. t.j. o 70,0 %.

Osiągnięte przychody ze sprzedaży za 2016 rok w stosunku do przychodów za roku 2015 są niższe o 3,0 %.

Aktywa trwałe są pokryte kapitałami własnymi w wysokości:

- na koniec 31.12.2015 roku	154,7%
- na koniec 31.12.2016 roku	206,7%
- stosunek 2016 roku do 2015 roku wynosi:	128,5%

Aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania w wysokości:

- na koniec 31.12.2015 roku	123,9%
- na koniec 31.12.2016 roku	147,1%
- stosunek 2016 roku do 2015 roku wynosi:	118,7%

Inwestycje Krótkoterminowe, aktywa finansowe wynoszą:

- na koniec 31.12.2015 roku	- 67.608,83 zł.
- na koniec 31.12.2016 roku	13.417,21 zł.
stosunek procentowy 2016 roku do 2015 roku	0,00 zł.

Sumy obrotowe Aktywów i Pasywów na koniec 31 grudnia 2016 roku są niższe od obrotów na koniec 31 grudnia 2015 roku o kwotę 133.249,04 zł. t.j. o 2,7%.

Zadłużenie Spółki z tytułu Zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych na koniec 2015 roku stanowią 59,7 % sumy bilansowej, a na koniec 2016 roku 52,3 %.

Kapitał własny Spółki na koniec 31 grudnia 2016 roku wynosi 2.323.094,13 zł. stanowiący 47,7% sumy bilansowej.

Sytuację płatniczą badanej jednostki w roku gospodarczym 2016 należy uznać za dobrą ponieważ BizTech Konsulting S.A. wszystkie zobowiązania wobec Budżetu i kontrahentów reguluje terminowo.

Wyniki dokonanej analizy głównych wskaźników ekonomicznych nie wskazują na możliwość wystąpienia zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej w roku następnym po badanym.

B.CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA:

I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych:

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzone były według zasad określonych:

- rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1999 r. w sprawie amortyzacji środków trwałych (Dz. U. nr 6, poz.35), z późniejszymi zmianami,
- ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz.1.047 z późniejszymi zmianami),
- krajowymi standardami rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie Dz.U.2016 roku poz. 1000, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych



oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z nr 649), Kodeksem etyki księgowej IFAC stanowiących załącznik do Uchwały nr 4249/60/2011 i Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów,
- Zakładowym Planem Kont,

BIZTECH KONSULTING SA prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości wprowadzoną w życie z dniem 22 kwietnia 2004 roku na podstawie Zarządzenia Prezesa Zarządu BizTech Konsulting S.A. Nr 1/2004.

Badanie kompletności wyżej wymienionej dokumentacji wykazało, że jest ona aktualna i spełnia wymogi określone ustawą o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są metodą komputerową, stosując system Finansowo-Księgowy Sage Forte Finance i Księgowość 2017.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi ustawy o rachunkowości.

Na podstawie badanych dokumentów źródłowych stwierdza się, że księgi rachunkowe prowadzone są w istotnych aspektach rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i na bieżąco.

Księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane w należyty sposób i chronione przed niedozwolonymi zmianami, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

Stosowane są także zabezpieczenia danych i systemów ich przetwarzania za pomocą komputera, które chronią zbiory danych przed nieupoważnionym dostępem lub zniszczeniem.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów bilansu zostały opisane w poszczególnych częściach badanego sprawozdania finansowego.

System wyceny aktywów i pasywów bilansu jest zgodny z przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości oraz z przyjętymi zasadami polityki rachunkowości.

Strona 125

II. Organizacja i funkcjonowanie Kontroli wewnętrznej :

Badane dokumenty wskazują, że kontrolą wewnętrzną objęto wszystkie dowody.

Obrót gotówkowy i towarowy jest prawidłowo udokumentowany.

Dokumenty zawierają niezbędne dane i podpisy osób odpowiedzialnych za dyspozycje towarem lub materiałem oraz zatwierdzone są do realizacji przez osoby do tego upoważnione.

BIZTECH KONSULTING S.A. nie posiada wydzielonego stanowiska kontroli wewnętrznej.

System wyceny Aktywów i Pasywów bilansu jest zgodny z przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości i zasadach polityki rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły.

III. Inwentaryzacja:

W badanym okresie BIZTECH KONSULTING S.A. nie przeprowadzała pełnej inwentaryzacji rzeczowych aktywów trwałych na koniec 31.12.2016 roku, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogą być inwentaryzowane co 4 lata.

Aktywa obrotowe zostały objęte inwentaryzacją według stanu na koniec 31 grudnia 2016 roku.

Sposób przeprowadzania inwentaryzacji jest zgodny z przepisami ustawy o rachunkowości.

Wycena remanentów jest prawidłowa.

Różnice inwentaryzacyjne nie występują.

Stosowany przez jednostkę system ewidencji rzeczowych i obrotowych składników majątkowych, rzetelność ich stanów weryfikacji w drodze spisu z natury nie budzi zastrzeżeń

i spełnia wymogi w zakresie właściwego zabezpieczenia mienia przed dostępem osób nieupoważnionych. Stan gotówki w kasie na 31.12.2016 rok wynosi 1.803,56 zł., jest zgodny z remanentem gotówki w kasie sporządzonym na 31.12.2016 roku.

Różnic inwentaryzacyjnych powstałych z winy zaniedbań osób odpowiedzialnych za ich powstanie nie stwierdzono.

Gotówka w kasie jest zabezpieczona przed dostępem osób nie upoważnionych.

Pogotowie kasowe nie zostało ustalone.

W wyniku badania ewidencji księgowej majątku Spółki biegły rewident nie stwierdził, aby na koniec 31 grudnia 2016 roku występowały zapasy zbędne, nadmierne i nie przydatne do dalszej eksploatacji.

IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE Z BADANIA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI

BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:

A K T Y W A :

A. Aktywa trwałe b.z.:	1.123.949,67 zł.
udział w sumie bilansowej:	23,08 %
Wartość majątku trwałego stanowią:	
- Wartości niematerialne i prawne ogółem	803.112,56 zł.
w tym:	
- Koszty zakończonych prac rozwojowych, Inwestycje w WNiP	802.510,00 zł.
- Wartości niematerialne i prawne (oprogramowanie komputerowe)	602,56 zł.
- Rzeczowe Aktywa trwałe	304.937,11 zł.
w tym: Środki trwałe	304.937,11 zł.
w tym:	
budynki i budowle (system monitoringu)	0,0 zł.
urządzenia techniczne i maszyny	95.125,55 zł.
środki transportowe	209.811,56 zł.
Inwestycje długoterminowe, udziały w jednostkach powiązanych	15.900,00 zł.
Wartość brutto Aktywów trwałych na koniec 31.12.2016 r wynosi	2.460.398,90 zł.
Wartość umorzenia Aktywów trwałych na koniec 31.12.2016 r wynosi	1.352.349,23 zł.
Wartość netto Aktywów trwałych na koniec 31.12.2016 r wynosi	1.108.049,67 zł.
Procent umorzenia Aktywów trwałych na koniec 31.12.2016 r wynosi	54,96 %

Bilans zamknięcia Wartości niematerialnych i prawnych obejmuje wartości dotyczące oprogramowania komputerowego w wysokości 602,56 zł. oraz Koszty zakończonych prac rozwojowych w wysokości netto 802.510,00 zł., które zostały wykazane na koncie 020/1, 020/2, 020/3 oraz ich umorzenia wykazane na kontach: 078/1, 078/2, 078/3 i 031 Inwestycje w WNiP.

Wartość netto aktywów trwałych jest zgodna z prawidłowo prowadzoną ewidencją środków trwałych.

Bilans zamknięcia Inwestycji długoterminowych w wysokości 15.900,00 zł. obejmuje udziały w jednostce powiązanej tj. Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. ul. Wolność 3 A ,01-018 Warszawa.

Spółka Biztech Konsulting S.A. posiada udziały w kapitale Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. w Warszawie w wysokości 19,7 % , a stopień udziału w zarządzaniu stanowi 33,3 %.

Ewidencja księgowa majątku trwałego zapewnia kompletne ujęcie wartości brutto, umorzenia i amortyzacji majątku trwałego. Inwentaryzacja środków była przeprowadzona w 2013 roku. Środków trwałych wyłączonych z eksploatacji nie stwierdzono.

Przychody i rozchody majątku trwałego są prawidłowo udokumentowane.

Umorzenie i amortyzacja majątku trwałego naliczona jest według stawek wynikających z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 r (Dz. U. nr 6, poz.35) z późniejszymi zmianami.

Amortyzacja majątku trwałego naliczona jest metodą liniową i w prawidłowej wysokości została odniesiona w koszty działalności Spółki, stanowiące koszty uzyskania przychodów.

B. Aktywa obrotowe b.z.: **3.742.944,72 zł.**

Udział w sumie bilansowej 75,51 %

Na pozycje Aktywów obrotowych składają się:

I. Zapasy: **545.122,22 zł.**

II. Należności krótkoterminowe: **1.785.400,29 zł.**

w tym: Należności od jednostek powiązanych 0,00 zł.

Należności od pozostałych jednostek w okresie spłaty do 12 miesięcy 1.785.400,29 zł.

w tym: z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy 1.785.400,29 zł.

III. Inwestycje krótkoterminowe, Krótkoterminowe aktywa finansowe **13.417,21 zł.**

Środki pieniężne na rachunku bankowym konto Wn 130 11.613,65 zł.

Środki pieniężne w kasie konto Wn 100 1.803,56 zł.

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **1.399.005,00 zł.**

I. Zapasy: **545.122,22 zł.**

Udział w sumie bilansowej: 11,20%

Bilans zamknięcia Zapasów stanowią towary wykazane na koncie 330, których wartość jest zgodna z remanentem sporządzonym na koniec 31 grudnia 2016 roku, nie wykazującym różnic inwentaryzacyjnych. Wycena remanentu jest zgodna z obowiązującymi przepisami.

Zapasy towarów pochodzą głównie z ostatnich dni 2016 roku, które są bieżąco sprzedawane w 2016 roku. Zapasów niepełnowartościowych i nie przydatnych nie stwierdzono.

II. Należności krótkoterminowe : **1.785.400,29 zł.**

Udział procentowy w sumie bilansowej : 36,02 %

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług z pozostałymi jednostkami mieszczą się

syg

w przedziale czasowym od jednego do dwóch miesięcy i zostały uregulowane w 100,00 % przez poszczególnych kontrahentów w I/2017 roku.

Badana jednostka wysłała potwierdzenia sald do wszystkich kontrahentów według stanu na koniec 31 grudnia 2016 roku.

III. Inwestycje krótkoterminowe: **13.417,21 zł.**

Udział procentowy w sumie bilansowej:	0,27 %
Bilans zamknięcia Inwestycji krótkoterminowych na koniec 31.12.2016 roku stanowią:	
1. saldo gotówki w kasie konto 100	1.803,56 zł.
2. saldo Wn konta 130-3 Rachunek rozliczeniowy wynosi	10.274,28 zł.
3. saldo Wn konta 130-6 wynosi	1.119,26 zł.
4. saldo Wn konta 130-7 wynosi	120,46 zł.
5. saldo Wn konta 130-8 wynosi	3,05 zł.
6. saldo konta Wn 131 wynosi	98,72 zł.

Stan środków pieniężnych w kasie w wysokości 1.803,56 zł. jest zgodny z remanentem kasy sporządzonym w dniu 31.12.2016 roku, nie wykazującym różnic remanentowych.

Badanie metodą kompletną potwierdziło ciągłość bilansową raportów kasowych, a metodą wrywkową, prawidłowość i kompletność ujęcia dokumentów obrotu gotówkowego.

Środki pieniężne w bankach są zgodne z ostatnimi wyciągami bankowymi za miesiąc grudzień 2016 roku oraz potwierdzeniem salda przez banki na koniec 31 grudnia 2016 roku.

Środki pieniężne w walutach obcych na koniec 31 grudnia 2016 roku wynoszą 98,72 zł.

i zostały wykazane według średniego kursu danej waluty ustalonej przez Prezesa NBP na koniec 31 grudnia 2016 roku.

Strona 128

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe: **1.399.005,00 zł.**

Udział procentowy w sumie bilansowej	28,22%
--------------------------------------	--------

Na koncie Krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wykazano:

1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów działalności operacyjnej **1.399.005,00 zł.**

z tytułu:

1. system SSAC	110.260,00 zł.
2.. project e-learning	117.232,00 zł.
3. portal Samorządowy	42.840,00 zł.
4. projekt hurtownie danych	39.520,00 zł.
5 projekt IRM	0,00 zł.
6. LU XMED	80.649,80 zł.
7.projekt MIR	0,00 zł.
8. forum IT	19.560,00 zł.
9.projekt Allianz	144.850,00 zł.
10. projekt NCR	474.813,00 zł.
11.Porta Regionalny	0,00 zł.
12.projekt ISOK	71.098,20 zł.
13.portal turystyczny	68.481,00 zł.
14.portal komunikacyjny	42.360,00 zł.
15.system CRM	186.000,00 zł.
16.Koszty emisji akcji	1.341,00 zł.

II. Bienne rozliczenie międzyokresowe kosztów działalności operacyjnej i finansowej 0,00 zł.

III. Przych. podleg. rozliczeniu w czasie, dotac. na bud. środków trw., prace rozwojowe 270.320,00 zł.

IV. Aktywowanie ujemnej przejściowej różnicy podatku dochodowego	0,00 zł.
5. Inne czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł.

Zapisy dokonane na koncie Czynnych Krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów konta 641 zostały wykazane zgodnie z przepisami ZPK, ustawą o rachunkowości oraz przyjętymi zasadami polityki rachunkowości.

Salda kont 641 podlegają bieżącemu rozliczaniu w roku następnym po badanym.

Suma bilansowa Aktywów wynosi: **4.866.894,39 zł.**

P A S Y W A :

A. Kapitały własne: **2.323.094,13 zł.**

Udział procentowy w sumie bilansowej:	47,73 %
w tym: Kapitał podstawowy. Akcyjny	1.710.000,00 zł.
Kapitał zapasowy	304.525,08 zł.
Pozostałe kapitały rezerwowe	124.000,00 zł.
Wynik finansowy netto roku bieżącego, zysk	184.569,05 zł.

Wielkość kapitałów wykazana w bilansie jest zgodna z ewidencją księgową.

Kapitał podstawowy, Akcyjny jest zgodny z zapisami wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców według stanu na koniec 21.02.2017 roku.

Zysk netto roku badanego jest zgodny z Rachunkiem zysków i strat, sporządzonym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Zysk z lat ubiegłych stanowi pozostałość zysku z roku 2015 po potrąceniu straty z lat ubiegłych.
 Nominalna wartość 1 akcji wynosi: Kapitał akcyjny 1.710.000,00 zł. 17.500 akcji = 100,00 zł.
 Bilansowa wartość 1 akcji wynosi: Kapitał własny 2.323.094,13 zł. 17.500 akcji = 132,75 zł.
 Wzrost wartości 1 akcji: według stanu na 31.12.2016 roku wynosi 32,75 %.

Według wstępnych ustaleń Władz BIZTECH KONSULTING S.A. zysk netto roku badanego będzie przeznaczony na zasilenie Kapitału zapasowego.

Sprawdzone dokumenty księgowe potwierdzają zasadność dokonanych zmian w funduszach Spółki oraz kompletność ujęcia wszystkich dowodów mających wpływ na dokonane zmiany. Wynik finansowy netto za badany rok obrotowy stanowiący zysk netto w wysokości 184.569,05 zł. jest zgodny z Rachunkiem zysków i strat oraz prawidłowo wykonanymi zapisami księgowymi na koncie 860.

Bilans otwarcia Kapitału własnego na 01.01.2016 roku jest zgodny z bilansem zamknięcia na koniec 31 grudnia 2015 roku. Kapitał własny w roku 2016 wykazuje wzrost w stosunku do 2015 roku o kwotę 75.975,47 zł. stanowiącą zysk netto, który zostanie przeznaczony na zasilenie Kapitału zapasowego..

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania: **2.543.800,26 zł.**

Udział procentowy w sumie bilansowej:	52,27 %
w tym: Rezerwa na zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.905,32 zł.
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek, inne zobowiązania finansowe	335.975,27 zł.
w tym: kredyty i pożyczki długoterminowe	205.797,17 zł.
inne zobowiązania finansowe	130.178,10 zł.
Zobowiązania krótkoterminowe	1.931.599,67 zł
w tym: wobec pozostałych jednostek	1.931.599,67 zł
kredyty i pożyczki	402.667,85 zł
w tym: Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w spł. do 12m-cy	1.178.468,95 zł.
Zobowiązania wobec Budżetu	169.665,90 zł.
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, wypłacone I/2017	180.796,97 zł.
Rozliczenia międzyokresowe bierne, krótkoterminowe	270.320,00 zł.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega rozliczeniu w latach następnych.

Zobowiązania długoterminowe w wysokości **335.975,27 zł.**
stanowią wartość zobowiązań finansowych z tytułu:
-stanu wartości leasingu operacyjnego dotyczącego zakupionych środków
transportu w ubiegłych latach, pozostającego do spłaty w wysokości **130.178,10 zł.**
-ogółem kredyty długoterminowe na 31 grudnia 2016 roku wynoszą **205.797,17 zł.**
Zgodnie z zawartymi umowami dotyczącymi zakupu środków transportowych w ramach
leasingu ,termin spłaty rat leasingowych został określony w terminie spłat do 3 lat.

Strona 130

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług mieszczą się w dwu miesięcznym przedziale czasowym i do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego zostały uregulowane w pełnej wysokości tj. 1.178.468,95 zł., co stanowi 100%.

Zobowiązania wobec budżetu z tytułu podatków i składek ZUS są zgodne z właściwymi deklaracjami za miesiąc XII/2016 r i w pełnej wysokości zostały zapłacone w miesiącu styczniu 2017 roku.

Badana Jednostka wysłała potwierdzenia sald do wszystkich dostawców i kontrahentów wykazujących stany zobowiązań na koniec 31 grudnia 2016 roku, które w całości zostały potwierdzone

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 180.796,97 zł. zostały wypłacone na początku miesiąca stycznia 2017 roku w oparciu o prawidłowo sporządzone listy płac z XII/2016 r .

Zobowiązania krótkoterminowe zostały wykazane w wartościach z dnia ich powstania.

Zobowiązań prekludowanych na koniec 31 grudnia 2016 roku nie stwierdzono.

Inne rozliczenia międzyokresowe bierne ,wykazane w bilansie zamknięcia na koniec 31.12.2016 roku w kwocie 270.320,00 zł. stanowią wielkość dotacji otrzymanych na budowę środków trwałych, na prace rozwojowe. Wykazana wartość dotacji podlega rozliczeniu w następnych okresach czasu bowiem otrzymane dotacje pochodzą ze środków unijnych, środków pieniężnych otrzymanych na wykonanie Wartości niematerialnych i prawnych w zakresie ponoszonych kosztów związanych z pracami rozwojowymi

Bilans zamknięcia RMB został wykazany prawidłowo i w wyniku badania nie ulega zmianie.

Suma bilansowa Pasywów wynosi: **4.866.894,39 zł.**

V. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH

WYNIK FINANSOWY:

1. Przychody ogółem	11.579.924,85 zł.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11.430.924,85 zł.
w tym: Przychody netto ze sprzedaży produktów	9.198.344,41 zł.
Zmiana stanu produktów	68.774,20 zł.
Przychody netto ze sprzedaży towarów	2.163.806,24 zł.
B. Koszty działalności operacyjnej	11.250.915,32 zł.
C. Zysk ze sprzedaży (A-B)	180.009,53 zł.
D. Pozostałe przychody operacyjne, dotacje	149.000,00 zł.
E. Pozostałe koszty operacyjne, inne koszty operacyjne	55.000,00 zł.
F. Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)	274.009,53 zł.
G. Przychody finansowe, odsetki otrzymane	0,00 zł.
H. Koszty finansowe, odsetki finansowe	55.597,48 zł.
I. Zysk brutto (F+G-H)	218.412,05 zł.
J. Podatek dochodowy	33.843,00 zł.
L. Zysk netto (I-J)	184.569,05 zł.

Strona 131

Podstawę wyceny fakturowanej sprzedaży stanowią cenniki opracowane w oparciu o sporządzane kalkulacje lub ceny umowne.

W wyniku przeprowadzonego badania stwierdzono, że przychody udokumentowane są właściwymi dokumentami, a ewidencja przychodów prowadzona jest według tytułów, w sposób umożliwiający ich właściwą klasyfikację oraz ustalenie zobowiązań podatkowych wobec budżetu.

Badając faktury sprzedaży za m -c styczeń , czerwiec i grudzień 2016 roku stwierdzono, że faktury sprzedaży wystawiane są prawidłowo, zgodnie z terminami określonymi w umowach.

Windykacja z tytułu sprzedaży przebiega prawidłowo.

2. Koszty ogółem : **11.361.512,80 zł**

Procent do przychodów ogółem 98,1%

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym w oparciu o przepisy Zakładowego Planu Kont i Przyjęte zasady polityki rachunkowości.

Ujęte w rachunku Zysków i strat koszty wynikają z ewidencji księgowej prowadzonej w oparciu o właściwe dokumenty źródłowe, które zostały prawidłowo sklasyfikowane i zaksięgowane według miejsc ich powstawania.

W zakresie podatkowych rozliczeń obciążających koszty badający nieprawidłowości nie stwierdził.

3. Ustalenie wyniku bilansowego brutto za 2016 rok:

Przychody bilansowe ogółem	11.579.924,85 zł.
Koszty bilansowe ogółem	11.361.512,80 zł.
Zysk bilansowy brutto, netto	218.412,05 zł.
Podatek dochodowy	33.843,00 zł.
Zysk netto	184.569,05 zł.

4. Ustalenie wyniku finansowego dla celów podatkowych za 2016 rok:

Zysk brutto	218.412,05 zł.
Koszty nie stanowiące kup	+121.176,46 zł.
w tym: Koszty reprezentacji	6.987,32 zł.
Amortyzacja NKUP	60.350,02 zł.
Wynagrodzenie nie wypłacone z tytułu umów o dzieło	53.571,12 zł.
odsetki karno-skarbowe	268,00 zł.
Dochód do opodatkowania	339.588,51 zł.
Odliczenia od dochodu:	
1. Pokrycie strat z lat ubiegłych, 2011 roku	- 61.469,16 zł.
2. Pozostałych odliczeń / dotacja unijna /	- 100.000,00 zł.
Podstawa opodatkowania:	178.119,35 zł.

Strona 132

VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE

ZDARZENIA PO DACIE ZAKOŃCZENIA BILANSU:

1. Zobowiązania warunkowe według stanu na 31 grudnia 2016 roku:

Prezes Zarządu BIZTECH KONSULTING Spółka Akcyjna w Warszawie 01-018 Warszawa, ul. Wolność 3A Pan Sławomir Chabros złożył oświadczenie w imieniu Zarządu Spółki, że nie jest im wiadome, aby istniały jakiekolwiek zastawy, poręczenia i obciążenia majątkowe oraz prawa do tych przedmiotów, wymagające ujawnienia w sprawozdaniu finansowym poza tymi, które zostały odpowiednio ujawnione. Oświadczył także, że nie istnieją żadne przypuszczalne warunki roszczenia bądź zobowiązania, co do których istnieje szansa urzeczywistnienia i które w związku z tym powinny być ujawnione jako zobowiązania warunkowe.

2. Zdarzenia po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego:

Prezes Zarządu Pan Sławomir Chabros oświadczył, że nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na trafność sformułowanej opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej.

W wyniku przeprowadzonego badania stwierdzono prawidłowość powiązania Sprawozdania z przepływu środków pieniężnych w 2016 roku, z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

3. Informacja dodatkowa za 2016 rok

zawiera dane zgodne z zapisami księgowymi, a także posiada właściwe powiązanie z pozostałymi sprawozdaniami tj. Bilansem i Rachunkiem zysków i strat za 2016 rok. Po dacie zakończenia badania sprawozdania finansowego za 2016 rok nie zaszły żadne okoliczności mogące w istotny sposób zaważyć na sytuacji majątkowej i finansowej BIZTECH KONSULTING S.A. w Warszawie.

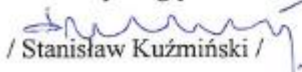
Wyniki badania omawiano na bieżąco z Prezesem Zarządu.

Raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4-ch jednobrzmiących egzemplarzach, z których 3 pozostawiono w BIZTECH KONSULTING S.A. w Warszawie.

Podmiot uprawniony do badania:
Biuro Doradztwa Finansowego
i Usług Księgowych „ATUT”
mgr . Wojciech Przybylski
06-092 Łomianki, ul. Wiślana 81A

Kluczowy biegły rewident nr 7818


/ Stanisław Kuźmiński /

Warszawa, dnia 24 marca 2017 roku



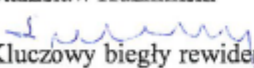
A N E K S nr .1

Sporządzony w dniu 28 czerwca 2017 roku w siedzibie Biuro Doradztwa Finansowego i Usług Księgowych 'ATUT' Wojciech Przybylski, ul. Wiślana nr .81 A , 06-092 Łomianki , podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego nr . ewidencyjny 3.093 i w obecności Stanisława Kuźmińskiego Kluczowego biegłego rewidenta nr ewidencyjny 7818.

ANEKS nr 1 sporządzono na okoliczność korekty danych zawartych w raporcie na stronie 9 wiersz 6, uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego BIZTECH KONSULTING S.A. ul. Wolność nr . 3 A, 01-018 Warszawa , sporządzonym przez Stanisława Kuźmińskiego kluczowego biegłego rewidenta nr ewidencyjny 7818, działającego w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

Przed sporządzeniem ANEKSU nr .1 , na stronie 9, wiersz 6 w raporcie uzupełniającym opinię z badania rocznego sprawozdania finansowego BIZTECH KONSULTING S.A., ul. Wolność nr 3 A, 01-018 Warszawa, rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 rok wykazano :

- Udziały w kapitale firmy:	Procent posiadanych udziałów	Stopień udziałów w zarządzaniu	Wynik finansowy netto za 2016 rok
Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. ul. Wolność 3A, 01-018 Warszawa			
pomyłkowo wykazano:	19,7%	33,3%	nie podano danych
prawidłowo należało wykazać:	53,0%	33,3%	32.464,62 zł.

Stanisław Kuźmiński

 Kluczowy biegły rewident 7818

Podmiot uprawniony do badania:
 Biuro Doradztwa Finansowego
 i Usług Księgowych 'ATUT'
 mgr . Wojciech Przybylski
 06-092 Łomianki, ul. Wiślana 81 A

Strona 134

Łomianki, dnia 28 czerwca 2017 roku.

6.3. Raport kwartalny BizTech Konsulting SA za okres od 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r.

RAPORT

za III kwartał 2017 roku

okres od 1 lipca do 30 września 2017 roku

BizTech Konsulting spółka akcyjna



Strona 135



Warszawa, 14 listopada 2017 roku

Spis treści:

I. PODSTAWOWE DANE O BIZTECH KONSULTING S.A.	137
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	138
III. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	139
IV. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	140
V. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	140
VI. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W PAR. 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI.	141
VII. SPRAWOZDANIE FINANSOWE BIZTECH KONSULTING S.A.	142
VIII. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.	146
IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	146
X. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	146
XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	
XII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	147

I. Podstawowe dane o BizTech Konsulting S.A.

Nazwa (firma):	BizTech Konsulting spółka akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wolność 3A (VI piętro) 01-018 Warszawa
Numer telefonu:	(+48) (22) 100 10 00
Numer faksu:	(+48) (22) 100 10 99
Adres poczty elektronicznej:	info@biztech.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.biztech.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	015707446
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	5262756894
KRS:	0000205063

Strona 137

Od momentu założenia Spółka świadczy szeroko pojęte usługi informatyczne.

Zakres usług był systematycznie rozszerzany i obecnie działalność Emitenta obejmuje następujące obszary:

- 1) konsulting;
- 2) doradztwo w zakresie doboru i utrzymania licencji Oracle;
- 3) zapewnienie ciągłości i dostępności działania usług IT;
- 4) bezpieczeństwo;
- 5) outsourcing IT;
- 6) projekty infrastrukturalne, w tym wirtualizacja;
- 7) rozwiązania biznesowe w obszarach CRM i Help Desk;
- 8) produkcja oprogramowania;
- 9) edukacja (szkolenia, warsztaty).

W skład Zarządu wchodzi:

- Sławomir Stanisław Chabros – prezes Zarządu;
- Urszula Krajewska – członek Zarządu;
- Piotr Janusz Sosiński – członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Jan Ryszard Madey – przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Jacek Govenlock – członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Andrzej Imiełowski – członek Rady Nadzorczej;
- Andrzej Gogolewski – członek Rady Nadzorczej;
- Żaneta Anna Govenlock – członek Rady Nadzorczej.

II. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Strona 138

W III kwartale 2017 roku Spółka nie dokonywała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Forma oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych w roku obrotowym zgodnie z dokumentacją przyjętych zasad rachunkowości ustaloną i wprowadzoną stosowną uchwałą Zarządu Spółki, wprowadzającej z dniem 22.04.2004 roku:

- założowe zasady rachunkowości,
- założowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym założowy plan kont ,
- system przetwarzania danych oraz ochrony danych i ich zbiorów.

Sprawozdanie finansowe zawiera:

- bilans,
- rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym,
- rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią,
- zestawienie zmian w kapitale własnym.

Założowe zasady, metody i wzory wybrano spośród możliwych do stosowania zasad, metod i wzorów dopuszczonych ustawą i wprowadzono je do stosowania na okres wieloletni.

Inwestycje

Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane są według poniesionego kosztu.

Aktywa i pasywa – wycena

Wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wyceny wynikającymi z przyjętych zasad rachunkowości:

- rzeczowe aktywa trwałe – środki trwałe – wg. ceny nabycia środki trwałe w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne,
- wartości niematerialne i prawne – wg. ceny nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne,
- zapasy materiałów, towarów – wg. cen nabycia,
- należności krótkoterminowe – wg. kwoty wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- inwestycje krótkoterminowe – środki pieniężne – wg. wartości nominalnej,
- kapitały własne – wg. wartości nominalnej,
- zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie wymagającej zapłaty,
- rezerwy – wg. wiarygodnej i uzasadnionej, oszacowanej wartości.

III. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Strona 139

W III kwartale Spółka realizowała usługi informatyczne i szkoleniowe na nieco wyższym poziomie niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (wzrost w stosunku do okresu w roku poprzednim wyniósł 3,4%). Wzrost przychodów, przy rozsądnej polityce kosztowej zaowocował wzrostem zysku netto do 55.882,80 zł w III kw. 2017 r., co oznacza wzrost o 84% w stosunku do wyników w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W III kw. 2017 r. Spółka była bardzo aktywna w pozyskiwaniu nowych kontrahentów oraz przedłużeniu dotychczasowych umów, czego efektem było m.in. podpisanie kilku ważnych kontraktów.

W sierpniu 2017 r. Spółka podpisała umowę z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A. na dostawę licencji oprogramowania Symantec Endpoint Protection oraz Symantec Advanced Threat Protection do ochrony stacji roboczych. Wartość umowy wynosi 448,35 tys. zł netto. Realizacja umowy nastąpi w 3 etapach w ciągu 2 lat.

W III kw. 2017 roku podpisano aneks do umowy świadczenia usług informatycznych z Grupą Allianz. Stronami umowy jest 5 spółek z Grupy Allianz. Obecnie umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest świadczenie kompleksowej usługi wsparcia informatycznego Grupy Allianz obejmującej m.in. pojedynczy punkt kontaktu dla zgłoszeń IT, pomoc użytkownikom i rozwiązywanie zgłoszeń, diagnozę, koordynację i eskalację zgłoszeń do innych grup wsparcia, zarządzanie problemami jak również wsparcie lokalne IT w siedzibie Klienta. Dodatkowo BizTech Konsulting S.A. świadczy usługi polegające na stałym

utrzymywaniu sprawności działania systemu Call Center dla około 400 agentów Allianz. Szacowane roczne przychody z tytułu wykonania nowej umowy wyniosą około 1.4 mln złotych netto.

We wrześniu 2017 r. Emitent otrzymał zlecenie od Lux Med. Sp. z o.o. na dostawę i instalację nowoczesnych narzędzi firmy Symantec do ochrony około 6 tys. stacji roboczych i środowiska serwerów. W ramach realizacji zlecenia Emitent dostarczy oprogramowanie zapewniające ochronę urządzeń końcowych oraz komunikacji pocztowej przed destrukcyjnym kodem. BizTech Konsulting S.A. zapewnia uruchomienie narzędzi Symantec, szkolenie pracowników oraz wsparcie techniczne w okresie realizacji zlecenia. Dostawy w ramach ww. zlecenia będą dokonywane przez okres trzech lat, rozpoczynając od IV kw. 2017 r. Minimalna wartość zlecenia wyniesie 734 tys. zł netto.

IV. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Biztech Konsulting S.A. w okresie objętym raportem podjęła szereg działań związanych ze składaniem ofert handlowych potencjalnym nowym klientom. Czekamy na ocenę naszego wniosku o pozyskanie środków unijnych na opracowanie innowacyjnego produktu – systemu **InnoFin**, który pozwoli na włączenie sieci bankomatów i urządzeń samoobsługowych do systemu komunikacji z klientami detalicznymi banków.

Strona 140

V. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok

W dokumencie informacyjnym Biztech Konsulting S.A. prognozuje, iż przychody ze sprzedaży wyniosą 12.541.621,32 zł, zysk z działalności operacyjnej wyniesie 505.938,15 zł, a zysk netto w roku obrotowym 2017 wyniesie około 401.145,45 zł. Mając na uwadze fakt, iż za 9 miesięcy 2017 roku Spółka wypracowała 8.731.099,52 zł przychodów ze sprzedaży, osiągnęła 239.133,93 zł zysku z działalności operacyjnej oraz osiągnęła zysk netto w wysokości 156.071,30 zł, co jest wynikiem prawie dwukrotnie lepszym niż zysk osiągnięty w analogicznym okresie poprzedniego roku, jak również biorąc pod uwagę fakt, iż w branży w której działa Spółka, największe przychody i zysk osiągane są w drugiej połowie roku, w szczególności w IV kwartale. Spółka ocenia iż opublikowane prognozy finansowe na koniec bieżącego roku obrotowego mają szansę być osiągnięte.

VI. W przypadku gdy dokument informacyjny zawierał informacje, o których mowa w par. 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego systemu Obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogram ich realizacji.

Biztech Konsulting S.A. nie zawarł w dokumencie informacyjnym informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

VII. Sprawozdanie finansowe BizTech Konsulting S.A.

1. Bilans

Wyszczególnienie (w zł)		30.09.2017	30.09.2016
A.	AKTYWA TRWAŁE	949 500,07	1 120 185,74
I.	Wartości niematerialne i prawne	693 612,56	827 453,48
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	255 887,51	292 732,26
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	4 346 247,33	3 731 025,17
I.	Zapasy	847 087,85	624 942,95
II.	Należności krótkoterminowe	2 100 970,99	1 883 374,07
III.	Inwestycje krótkoterminowe	67 983,49	13 042,15
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 330 205,00	1 209 666,00
AKTYWA RAZEM		5 295 747,40	4 851 210,91

A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 477 824,43	2 095 393,38
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 750 000,00	1 710 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) zapasowy	571 753,13	90 000,00
IV.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
V.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VI.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	214 525,08
VIII.	Zysk (strata) netto	156 071,30	80 868,30
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA (KAPITAŁ OBCY)	2 817 922,97	2 755 817,53

I.	Rezerwy na zobowiązania	2 062,43	10 155,80
II.	Zobowiązania długoterminowe	126 351,41	395 237,13
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 285 289,13	2 050 104,60
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	404 220,00	300 320,00
PASYWA RAZEM		5 295 747,40	4 851 210,91

2. Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie (w zł)	Dane za III Kwartał		Dane za 9 miesięcy	
		01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 231 267,18	3 125 075,61	8 731 099,52	7 742 443,77
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 577 280,96	2 598 063,50	6 900 069,85	6 655 069,26
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	653 986,22	527 012,11	1 831 029,67	1 087 374,51
B	Koszty działalności operacyjnej	3 181 094,04	3 125 876,67	8 571 965,76	7 709 075,74
I	Amortyzacja	50 000,00	67 500,00	142 550,00	202 500,00
II	Zużycie materiałów i energii	44 923,04	76 727,29	131 591,52	183 081,25
III	Usługi obce	1 670 265,09	1 622 317,61	4 135 385,18	4 029 089,94
IV	Podatki i opłaty, w tym:	9 578,43	6 682,34	25 072,46	14 221,36
V	Wynagrodzenia	849 686,59	700 752,46	2 248 836,45	1 888 517,57
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	136 083,01	147 073,73	372 015,75	359 886,64
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	54 190,24	38 392,02	99 853,17	85 247,56
VII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	366 367,64	466 431,22	1 416 661,23	946 531,42
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	50 173,14	801,06	159 133,76	33 368,03
D	Pozostałe przychody operacyjne	30 000,00	40 000,00	97 358,41	85 250,00
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	30 000,00	40 000,00	80 000,00	85 250,00
III	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	17 358,41	0,00

E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	17 358,24	0,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	17 358,24	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	80 173,14	39 198,94	239 133,93	118 618,03
G	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	11 182,34	8 830,72	46 453,63	37 749,73
I	Odsetki	11 182,34	8 830,72	46 453,63	37 749,73
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	68 990,80	30 368,22	192 680,30	80 868,30
J	Podatek dochodowy	13 108,00	0,00	36 609,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto	55 882,80	30 368,22	156 071,30	80 868,30

Strona 144

3. Rachunek przepływów pieniężnych

	Metoda pośrednia	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
	Wyszczególnienie (w zł)				
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	55 882,80	30 368,22	156 071,30	80 868,30
II.	Korekty razem	- 37 299,64	- 26 556,37	-117 405,02	- 217,32
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	18 583,16	3 811,85	38 666,28	80 650,98
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00

II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	18 583,16	3 811,85	38 666,28	80 650,98
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	18 583,16	3 811,85	38 666,28	80 650,98
F.	Środki pieniężne na początek okresu	33 500,33	9 230,30	13 417,21	- 67 608,83
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	52 083,49	13 042,15	52 083,49	13 042,15

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie (w zł)		01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 421 941,63	2 065 025,16	2 323 094,13	2 014 525,08
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 477 824,43	2 095 393,38	2 477 824,43	2 095 393,38
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 477 824,43	2 095 393,38	2 477 824,43	2 095 393,38

VIII. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia raportu wg informacji posiadanych przez Spółkę akcjonariuszami Emitenta posiadającymi ponad 5% głosów byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	% udział w kapitale i głosach na WZA
Sławomir Chabros	6 820 000	38,97%
Paweł Chomicz	1 959 000	11,19%
Piotr Sosiński	1 000 000	5,72%
Pozostali	7 601 000	44,12%
RAZEM	17 500 000	100,00%

IX. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Strona 146

Od 29 grudnia 2016 roku Spółka tworzy Grupę Kapitałową. W jej skład oprócz Emitenta wchodzi Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Spółka posiada 159 udziałów o łącznej wartości nominalnej 15.900 zł. Udziały te stanowią 53% kapitału i uprawniają do 53% głosów na zgromadzeniu wspólników (pozostałe 47% udziałów posiadają 2 osoby fizyczne).

Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. jest twórcą portalu eMuzeum służącego do gromadzenia, przeszukiwania i prezentowania w formie cyfrowej zbiorów muzealnych i prywatnych.

X. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, tj. ze względu na nieistotności danych jednostki zależnej dla rzetelnego i jasnego przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta.

Jednocześnie Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 57 ust. 1 ustawy o rachunkowości, gdyż zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 lipca 2017 roku 100 udziałów spółki Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. zostało

przekwalifikowane jako aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży w ciągu 12 miesięcy.

XI. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Spółka BizTech Konsulting S.A. na dzień 30 września 2017 r. zatrudniała 48 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 42 osoby na podstawie umów cywilnoprawnych.

Spółka planuje w najbliższym okresie przeprowadzić rekrutację celem zatrudnienia kolejnych osób, w szczególności na stanowiska programistów.

Spółka zależna Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. na dzień 30 września 2017 r. zatrudniała 20 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

XII. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd BizTech Konsulting S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.

Strona 147

Sławomir Chabros – Prezes Zarządu
Biztech Konsulting S.A.

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Aktualny odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/205063/27/20180202145520

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 02.02.2018 godz. 14:55:20

Numer KRS: 0000205063

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	27.04.2004		
Ostatni wpis	Numer wpisu	27	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/48237/17/590	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Strona 148

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 015707446, NIP: 5262756894
3.Firma, pod którą spółka działa	BIZTECH KONSULTING SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. WOLNOŚĆ, nr 3A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-018, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	INFO@BIZTECH.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.BIZTECH.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT SPÓŁKI SPORZĄDZONY W DNIU 08.04.2004 R. PRZED NOTARIUSZEM JACKIEM NALEWAJKIEM PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ZA NUMEREM REP. A 4814.
	2	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 18.03.2005R. PRZED NOTARIUSZEM HANNA KACPRZYK - KUCHARSKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY UL. PL. KONSTYTUCJI 4 M. 39, ZA REP. A - 1919/2005. ZMIENIONY - §4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	23.06.2006 R., NR REPERTORIUM A-6104/2006, NOTARIUSZ HANNA KACPRZAK-KUCHARSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PL.KONSTYTUCJI 4/39 - ZMIANA §4 PKT.1 STATUTU SPÓŁKI
	4	07.03.2007 R., NOTARIUSZ HANNA KACPRZAK-KUCHARSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, NR REPERTORIUM A 2040/2007, ZMIANA § 4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	5	09.06.2009 R., NR REP. A - 5664/2009, NOTARIUSZ HANNA KACPRZAK-KUCHARSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PL. KONSTYTUCJI 4/39 - ZMIANA § 4 PKT. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	6	26.05.2010 R., REPERTORIUM A NR 1431/2010, BARBARA BRYL NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIANA §3 I §13 STATUTU SPÓŁKI.
	7	27.09.2016R., REP.A NR 1758/2016, NOTARIUSZ BARBARA BRYL, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §4 UST.1, §4 UST.7, §5 UST.4, §6, §7 UST.4, §8 UST.6, §8 UST.7, §10 UST.2 PKT K, §12 UST.2, §13 UST.1, §13 UST.2, §17 UST.3, §18 UST.5, DODANO: §13 UST.5, USUNIĘTO: §4 UST.5, §18 UST.6, §23

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 750 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	1 312 500,00 ZŁ

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych? ---

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CHABROS
	2.Imiona	ŚLAWOMIR STANISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	54010208532
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KRAJEWSKA
	2.Imiona	URSZULA
	3.Numer PESEL/REGON	71062114220
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SOSIŃSKI
	2.Imiona	PIOTR JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	70082201097
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	MADEY
		2.Imiona	JAN RYSZARD
		3.Numer PESEL	42060502416
	2	1.Nazwisko	GOVENLOCK
		2.Imiona	PIOTR JACEK
		3.Numer PESEL	53071202893
	3	1.Nazwisko	IMIEŁOWSKI
		2.Imiona	KRZYSZTOF ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	46101602295
	4	1.Nazwisko	GOGOLEWSKI
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	54061601773
	5	1.Nazwisko	GOVENLOCK
		2.Imiona	ŻANETA ANNA
		3.Numer PESEL	55112900241

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWANIEM DO DRUKU
	2	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
	3	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	4	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWANIEM PRACOWNIKÓW
	5	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
	6	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
	7	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEKSZ NIESKLASYFIKOWANE
	8	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
	9	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
--

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	21.07.2005	22 KWIETNIA 2004 R. DO 31 GRUDNIA 2004 R.
	2	17.08.2006	01 STYCZNIA 2005 R. DO 31 GRUDNIA 2005 R.
	3	25.07.2007	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
	4	17.06.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	08.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	15.06.2010	31.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	7	07.06.2011	31.01.2010-31.12.2010
	8	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	01.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	03.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	06.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	22 KWIETNIA 2004 R. DO 31 GRUDNIA 2004 R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2005 R. DO 31 GRUDNIA 2005 R.
	3	*****	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	31.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	7	*****	31.01.2010-31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	22 KWIETNIA 2004 R. DO 31 GRUDNIA 2004 R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2005 R. DO 31 GRUDNIA 2005 R.
	3	*****	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	31.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	7	*****	31.01.2010-31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	22 KWIETNIA 2004 R. DO 31 GRUDNIA 2004 R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2005 R. DO 31 GRUDNIA 2005 R.
	3	*****	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007

5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
6	*****	31.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
7	*****	31.01.2010-31.12.2010
8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
9	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2004
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 02.02.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

7.2. Aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd

Tekst jednolity Statutu Spółki BIZTECH KONSULTING S.A.

*zgodnie z treścią przyjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
BizTech Konsulting S.A. w dniu 27 września 2016 r.*

Firma i siedziba Spółki

§1

1. *Stawający zawiązują jako założyciele spółkę akcyjną pod firmą „BizTech Konsulting Spółka Akcyjna”.*
2. *Spółka może używać skrótu firmy „BizTech Konsulting S.A.”.*
3. *Siedzibą spółki jest miasto Warszawa.*

Strona 155

Czas trwania Spółki, tworzenie oddziałów

§2

1. *Czas trwania Spółki jest nieograniczony.*
2. *Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.*
3. *Spółka może występować jako wspólnik lub akcjonariusz w innych spółkach na terenie kraju i za granicą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.*
4. *Spółka może prowadzić swoją działalność na terytorium Rzeczypospolitej oraz za granicą.*

Przedmiot działalności przedsiębiorstwa Spółki.

§3

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) 18.11.Z Drukowanie gazet
- 2) 18.12.Z Pozostałe drukowanie
- 3) 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku
- 4) 18.14.Z Introligatorstwo i podobne usługi
- 5) 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji
- 6) 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- 7) 28.23.Z Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych
- 8) 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn
- 9) 46.66.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych
- 10) 46.7 Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa
- 11) 46.90.Z Sprzedaż hurtowa nienyspecjalizowana
- 12) 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 13) 47.79.Z Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

- 14) 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
- 15) 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
- 16) 51.85.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych
- 17) 51.90.Z Pozostała sprzedaż hurtowa
- 18) 58.11.Z Wydawanie książek
- 19) 58.132 Wydawanie gazet
- 20) 58.142 Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków
- 21) 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza
- 22) 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych
- 23) 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej
- 24) 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej
- 25) 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej
- 26) 61.90.Z Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji
- 27) 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
- 28) 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- 29) 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 30) 63.11.Z Przetwarzanie danych: zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 31) 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne
- 32) 64.20.Z Działalność holdingów finansowych
- 33) 64.91.Z Leasing finansowy
- 34) 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 35) 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 36) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 37) 73.12.6 Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
- 38) 73.12.0 Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet);
- 39) 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
- 40) 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej
- 41) 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 42) 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
- 43) 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli 44) 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych włączając komputery
- 44) 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych
- 45) 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników
- 46) 78.30.Z Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników
- 47) 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów
- 48) 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane. Podjęcie działalności, dla której wymagane jest uzyskanie zezwolenia lub koncesji nastąpi po ich uzyskaniu.

Kapitał zakładowy Spółki, Założyciele Spółki

§4

2. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.750.000,00 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) sztuk akcji, w tym:
 - b) 6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - i) 4.340.000 (cztery miliony trzysta czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

- j) 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - k) 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - l) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
 - m) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Każda akcja daje prawo jednego głosu. Prawo głosu przysługuje bez względu na to czy została opłacona w całości czy też w części. Zastawnik i użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu, które mimo ustanowienia zastawu lub użytkownika w dalszym ciągu przysługuje akcjonariuszowi.
 4. Kapitał zakładowy Spółki zostanie pokryty gotówką.
 5. Akcje zostaną opłacone, co najmniej w jednej czwartej (1/4) wartości nominalnej przed zarejestrowaniem Spółki.
 6. (Usunięty).
 7. Akcje są zbywalne.
 8. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. Zgody udziela Zarząd w formie uchwały. W przypadku odmowy udzielenia zgody na zbycie akcji w terminie nie dłuższym niż dwa miesiące licząc od dnia powiadomienia Spółki przez akcjonariusza o zamiarze zbycia akcji, Spółka wskaże nabywcę akcji. Nabywca wskazany przez Spółkę zobowiązany będzie do zapłaty ceny nabycia akcji Zbywcy w nieprzekraczalnym terminie 30 (trzydziestu) dni licząc od daty zawarcia umowy zbycia akcji. W przypadku braku wskazania przez Spółkę Nabywcy we wskazanym powyżej terminie, Zbywca uprawniony będzie do zbycia akcji na rzecz dowolnie wybranego podmiotu.
 9. Spółka ma prawo emitować akcje na okaziciela i akcje imienne.
 10. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. Na uzasadnione żądanie Akcjonariusza Spółka zobowiązana jest do wymiany odcinka zbiorowego posiadanego przez Akcjonariusza na odcinki zbiorowe wystawione na mniejszą ilość akcji lub pojedyncze akcje.
 11. Założycielami Spółki są:
 - a) Spółka Fabryka Elementów Hydrauliki PONAR-WADOWICE Spółka Akcyjna
 - b) Sławomir Chabros
 - c) Piotr Govenlock
 - d) Krzysztof Pawłowski

Podwyższenie kapitału zakładowego

§5

1. Podwyższenie kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem postanowień § 6 poniżej, wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne (aporty).
3. Objęcie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym może nastąpić w drodze:
 - a) subskrypcji prywatnej
 - b) subskrypcji zamkniętej
 - c) subskrypcji otwartej
4. Szczegółowe zasady podwyższenia kapitału oraz tryb jego dokonania określa każdorazowo stosowna uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, której treść winna odpowiadać wymogom art. 432 k.s.h.
5. Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Wyłączenie prawa poboru może nastąpić wyłącznie w trybie § 2 art. 433 k.s.h.
6. Subskrypcja akcji odbywa się zgodnie z odpowiednimi przepisami k.s.h.

Kapitał docelowy

§6

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.312.500,00 zł (jeden milion trzysta dwanaście tysięcy pięćset złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego obowiązuje do dnia 1 września 2019 r.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Uchwała Rady Nadzorczej w tej sprawie dla swej skuteczności wymaga większości 4/5 (czterech piątych) głosów.
4. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do wskazania podmiotów, które obejmą akcje emitowane w ramach kapitału docelowego.
5. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.
6. Uchwała Zarządu ustalająca cenę emisyjną wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały podjętej bezwzględną większością głosów.

Podział zysku

§7

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
3. Kwoty przeznaczone do podziału między akcjonariuszy nie mogą przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o zysk przeniesiony z kapitałów rezerwowych (funduszy) utworzonych w tym celu w poprzednich latach, pomniejszonego o poniesione straty oraz o kwoty umieszczone w kapitałach rezerwowych, utworzonych zgodnie z ustawą lub statutem, które nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Na wypłatę dywidendy może być przeznaczony zysk z kapitałów rezerwowych utworzonych w okresie nieprzekraczającym trzech ostatnich lat obrotowych.
4. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może, w drodze uchwały określić dzień (dzień dywidendy), według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, o której mowa w art. 347 § 1 k.s.h. Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na zrywajnym walnym zgromadzeniu. W przypadku gdy spółka uzyska status spółki publicznej dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały, o której mowa w art. 347 § 1 k.s.h. albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.
5. Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.
6. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, o której mowa w ustępie, 5 powyżej, jeżeli jej sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, zbadane przez biegłego rewidenta, wykazuje zysk. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca ostatniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o nienyplacone zyski z poprzednich lat obrotowych, umieszczone w kapitałach rezerwowych przeznaczonych na wypłatę dywidendy, oraz pomniejszonego o straty z lat poprzednich i kwoty obowiązkowych kapitałów rezerwowych utworzonych zgodnie z ustawą lub statutem. Do zaliczki na poczet dywidendy stosuje się odpowiednio przepisy art. 347 i art. 348 k.s.h.

Strona 158

Umorzenie akcji

§8

1. Akcje mogą być umorzone na zasadach określonych w niniejszym paragrafie statutu.

2. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe).
3. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
4. Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia.
5. Uchwała, o której mowa w ustępie 4 powyżej powinna określić w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
6. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy lub o kwotę strat spowodowanych w spółce przez akcjonariusza w ciągu ostatnich 12-tu miesięcy.
7. Umorzenie przymusowe akcji może nastąpić w przypadku działania Akcjonariusza na szkodę Spółki, co stwierdza Walne Zgromadzenie w uchwale podjętej z wyłączeniem Akcjonariusza, którego przesłanka umorzenia dotyczy.
8. Przymusowe umorzenie następuje na podstawie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy, która powinna zawierać uzasadnienie. Uchwała wymaga większości 2/3 głosów oddanych, z tym, iż w głosowaniu nad tą uchwałą nie biorą udziału akcjonariusze, których akcji uchwała dotyczy.

Organy Spółki

§9

Organami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy;
- b) Rada Nadzorcza;
- c) Zarząd.

Strona 159

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

§ 10

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wymagają:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w poprzednim roku obrotowym;
 - b) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki z działalności Spółki w poprzednim roku obrotowym;
 - c) udzielenie absolutorium Członkom Organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków w poprzednim roku obrotowym;
 - d) rozszczenia odszkodowawcze dotyczące szkód powstałych podczas zawiązania Spółki lub czynności Zarządu albo organów nadzorczych;
 - e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - f) zbycie i nabycie nieruchomości;
 - g) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwokupu;
 - h) zmiana Statutu;
 - i) podwyższenie kapitału zakładowego;
 - j) obniżenie kapitału zakładowego;
 - k) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 13 ust. 5 niniejszego statutu;
 - l) rozwiązanie Spółki;
 - m) podział, przekształcenie Spółki;
 - n) połączenie Spółki z innymi podmiotami;
 - o) tworzenie oraz likwidacji funduszy Spółki, jak również kapitałów rezerwowych;
 - p) podział zysków lub określenie sposobu pokrycia strat;

- q) *przyznanie udziału w zyskach członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki;*
- r) *inne sprawy przewidziane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych lub niniejszego statutu należące do kompetencji Walnego Zgromadzenia.*

§11

1. *Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, co do zasady, zwołuje Zarząd.*
2. *Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwykajne i nadzwyczajne.*
3. *Zwykajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno odbyć się w ciągu sześciu (6) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki lub Katowicach, Chorzowie, Wadonicach, Krakowie.*
4. *Uchwały zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub niniejszego statutu nie wymagają większości kwalifikowanej.*
5. *Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest ważne, jeżeli jest na nim obecna, co najmniej połowa akcjonariuszy.*
6. *Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub za pośrednictwem przedstawicieli. Pełnomocnictwo pod rygorem nieważności powinno być udzielone na piśmie oraz dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.*
7. *Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym zwolnienia ze zobowiązań wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.*

Rada Nadzorcza

§12

1. *Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach działalności.*
2. *Rada nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe czynności osobiście, z tym, że Rada Nadzorcza może, na koszt Spółki, korzystać z pomocy ekspertów i doradców także spoza Spółki.*
3. *Członkom Rady Nadzorczej ze pełnienie funkcji przysługuje wynagrodzenie, którego wysokość oraz zasady wypłaty określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.*

§13

1. *Rada Nadzorcza składa się z pięciu (5) do siedmiu (7) członków.*
2. *Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani, i odwoływani na wspólną kadencję, z zastrzeżeniem § 13 ust. 5 statutu, przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.*
3. *Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może uchwałą ustalić inny okres kadencji.*
4. *Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącą Rady Nadzorczej.*
5. *W przypadku śmierci, rezygnacji lub odwołania Członka Rady Nadzorczej, w sytuacji w której liczba pozostałych członków Rady Nadzorczej będzie niższa niż pięciu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą, z zastrzeżeniem § 13 ust. 2, w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej.*

§14

1. *Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzone są przez przewodniczącą.*
2. *Przebieg posiedzeń Rady Nadzorczej oraz podjęte uchwały będą protokolowane. Protokoły podpisuje protokolant oraz przewodniczący Rady Nadzorczej.*
3. *Koszty związane z posiedzeniami oraz pozostałymi czynnościami Rady Nadzorczej ponosi Spółka.*
4. *Rada Nadzorcza działa zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, jeżeli taki zostanie uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.*

§15

1. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady nadzorczej, w tym również tryb zwoływania posiedzeń określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, w obecności, co najmniej połowy jej członków. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ustępach 3 i 4 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.
6. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
7. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ustępem 6 powyżej, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
8. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

§16

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw wskazanych w k.s.h. oraz innych postanowieniach niniejszego Statutu, w szczególności należy:

1. ocena sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 k.s.h.;
2. badanie i opiniowanie wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;
3. składanie Zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w punktach 1 i 2 powyżej;
4. wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
5. powoływanie, zawieszenie w czynnościach i odwoływanie członków Zarządu;
6. ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu oraz zawieranie w imieniu Spółki z członkami Zarządu umów, jak również reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
7. delegowanie członków Rady nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu;
8. zatwierdzanie Budżetu Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tego Budżetu;
9. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
10. wyrażanie zgody na zbycie, zastawianie i obciążanie w inny sposób udziałów lub akcji Spółki w innych podmiotach;
11. wyrażanie zgody na uczestnictwo Spółki w spółce kapitałowej lub osobowej, z zastrzeżeniem, iż zgody takiej nie wymaga zakup akcji spółki publicznej;
12. ustalanie — na wniosek Zarządu — ogólnych zasad wynagradzania pracowników Spółki.

Zarząd Spółki

§17

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem.
2. Zarząd podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach Spółki, które nie są zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej na mocy ogólnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki lub uchwały Walnego Zgromadzenia.

§18

1. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków.

2. Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję.
3. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.
4. Do składania oświadczeń i reprezentacji Spółki uprawnieni są Prezes Zarządu samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
5. Przed podjęciem decyzji w zakresie rozporządzenia prawem lub zaciągania zobowiązań do świadczenia o wartości przekraczającej 1.600.000 zł. (jeden milion sześćset tysięcy złotych), Zarząd Spółki zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały.

Rok obrotowy

§19

Pierwszy rok obrotowy Spółki rozpoczyna się w dniu zarejestrowania Spółki w rejestrze sądowym i kończy się 31 grudnia 2004 r. Każdy następny rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Rozwiązanie Spółki

§20

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
2. Likwidacja Spółki nastąpi zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.

Postanowienia końcowe

§21

1. Akcjonariusze zobowiązują się do zachowania poufności w sprawach stanowiących tajemnicę handlową, dotyczących Akcjonariuszy, również po rozwiązaniu i likwidacji Spółki. Zobowiązanie to odnosi się również do Akcjonariuszy, którzy zbyli posiadane w Spółce akcje, a także do pracowników i innych współpracowników Spółki. O zobowiązaniu tym Zarząd obowiązany jest poinformować pracowników i innych współpracowników Spółki przy zawieraniu z nimi umów.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Sółek Handlowych.

§ 22

Spółka ogłoszenia zamieszczać będzie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.”

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chabros – Prezes Zarządu

Urszula Krajewska – Członek Zarządu

Piotr Sosiński – Członek Zarządu

7.3. Formularz Zapisu

Formularz zapisu ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE SERII G SPÓŁKI BIZTECH KONSULTING S.A.

Numer dowodu subskrypcji:

Dom maklerski przyjmujący zapis (nazwa i adres):

Niniejszy formularz jest podstawą do złożenia zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda (Akcje serii G) spółki BizTech Konsulting S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wolność 3A, 01-018 ("Emitent"). Podstawą prawną emisji Akcji serii G jest uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 stycznia 2018 r. („Uchwała”). Przedmiotem publicznej oferty jest 5.833.333 Akcji serii G. Akcje Serii G są oferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w ramach wykonania prawa poboru w drodze oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Akcje Serii G przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Uchwale i w Memorandum Informacyjnym BizTech Konsulting S.A. wraz z ewentualnymi aneksami („Memorandum”). Memorandum wraz ze wszystkimi opublikowanymi aneksami jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie publicznej Akcji Serii G w Polsce

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):

2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):

Kod:-..... Miejscowość:

Ulica: Numer domu / mieszkania:

3. PESEL lub REGON, lub inny numer identyfikacyjny (osoby fizyczne seria i numer dowodu osobistego lub Paszportu, osoby zagraniczne seria i numer Paszportu, zagraniczne osoby prawne numer właściwego rejestru)

4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):

5. W imieniu inwestora zapis złożyli (dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej / dane pełnomocnika działającego w imieniu osoby fizycznej):

- nazwisko i imię
- miejsce zamieszkania
- seria i numer dowodu osobistego oraz PESEL (osoby zagraniczne: seria i numer Paszportu)

6. Status dewizowy: ☐ rezydent ☐ nierezydent (zaznaczyć właściwe)

7. Cena emisyjna akcji serii G wynosi 0,11 zł (słownie: jedenaście groszy) za jedną akcję.

8. Numer rachunku papierów wartościowych oraz nazwa podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym inwestor posiada zdeponowane prawa poboru w chwili składania zapisu (w przypadku Zapisu Podstawowego):

9. Liczba posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu (lub liczba praw poboru na dzień ustalenia praw w przypadku Zapisu Dodatkowego):

..... sztuk
(słownie:.....)

10. Liczba praw poboru wykorzystanych do złożenia zapisu:

..... sztuk
(słownie:.....)

11. Liczba subskrybowanych Akcji serii G:

..... sztuk
(słownie:)

12. Kwota wpłaty na Akcje serii G (bez prowizji lub opłat):

..... zł
(słownie:)

13. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:

- ☐ gotówka*
☐ przelew*

14. Forma zwrotu wpłaty w razie nieprzydzielenia akcji lub niedościa emisji do skutku*:

- ☐ gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy
☐ przelewem na rachunek bankowy o nr:

15. Jestem zainteresowany nabyciem Akcji nieobjętych w drodze Zapisów Podstawowych i Dodatkowych*.

- ☐ Tak*
☐ Nie*

16. Rodzaj zapisu na Akcje:

- ☐ Zapis Podstawowy*
☐ Zapis Dodatkowy*
☐ Zapis w oparciu o zaproszenie Zarządu*

W przypadku Zapisu Podstawowego i Dodatkowego, przydzielone Inwestorowi Akcje Serii G zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego realizowany jest zapis na Akcje Serii G. W przypadku Zapisu w oparciu o zaproszenie Zarządu, przydzielone Inwestorowi Akcje serii G zostaną zapisane na rachunku wskazanym w Dyspozycji deponowania Akcji serii G.

Uwaga: Konsekwencją niepełnego lub nieprawidłowego określenia danych dotyczących Inwestora może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie Inwestora:

Ja niżej podpisany(a), oświadczam że zapoznałem (am) się z treścią Memorandum Informacyjnego BizTech Konsulting S.A., akceptuję warunki publicznej subskrypcji Akcji serii G, jest mi znana treść Statutu BizTech Konsulting S.A. i akceptuję jego treść. Zgadzam się na przydzielenie lub nie przydzielenie mi Akcji zgodnie z warunkami zawartymi w Memorandum oraz na zdeponowanie Akcji serii G na rachunku, z którego jest wykonywane prawo poboru (w przypadku Zapisu Podstawowego i Dodatkowego)/ na rachunku wskazanym w dyspozycji deponowania Akcji (w przypadku objęcia Akcji w drodze zaproszenia Zarządu). Nieprzydzielenie Akcji lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Memorandum.

Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej Akcji serii G (oraz potwierdzam, że zgodę taką wyraziły osoby fizyczne podpisujące zapis w moim imieniu i działające w moim imieniu w związku z zapisem), w szczególności na przetwarzanie danych osobowych przez firmę inwestycyjną przyjmującą niniejszy zapis, Oferującego oraz Spółkę oraz oświadczam, że zostałem poinformowany o przysługujących mi prawach z mocy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 922), w szczególności prawa do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. W szczególności przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Wyrażam zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje serii G przez podmiot przyjmujący zapis Oferującemu, Spółce oraz Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii G oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania i przekazywania sobie tych informacji.

Data i podpis Inwestora/osoby składającej zapis w imieniu Inwestora

Data przyjęcia zapisu, pieczęć adresowa podmiotu, w którym składany jest zapis oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

* właściwe pole odznaczyć X

Dyspozycja deponowania Akcji serii G

(w przypadku Zapisu w oparciu o zaproszenie Zarządu)

Ja, niżej podpisany(a), proszę o zdeponowanie Akcji serii G przydzielonych w wyniku złożenia powyższego zapisu na rachunku inwestycyjnym o numerze:

.....

prowadzonym przez:

.....

Data i podpis składającego dyspozycję

Data przyjęcia dyspozycji oraz podpis i pieczęć
przyjmującego

7.4. Definicje i objaśnienia skrótów

Active Directory, AD	Active Directory, AD – usługa katalogowa (hierarchiczna baza danych) dla systemów Windows – Windows Server 2016, Windows Server 2012, Windows Server 2008, Windows Server 2003 oraz Windows 2000, będąca implementacją protokołu LDAP (protokół przeznaczony do korzystania z usług katalogowych)
Akcje, Akcje serii G	do 5.833.333 (słownie: pięciu milionów osiemset trzydziestu trzech tysięcy trzystu trzydziestu trzech) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy)
Aneks	Aneks do Memorandum Informacyjnego sporządzony na podstawie art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowany na stronie internetowej Emitenta i Oferującego
BI, Business Intelligence	Business Intelligence (analityka biznesowa) – proces przekształcania danych w informacje, a informacji w wiedzę, która może być wykorzystana do zwiększenia konkurencyjności przedsiębiorstwa
B2B	Business-to-Business – transakcje pomiędzy dwoma lub więcej podmiotami gospodarczymi; określenie relacji występujących pomiędzy przedsiębiorstwami
Callcenter	Centrum telefoniczne – całość elementów sprzętowych, programowych służących do obsługi masowych kontaktów z klientami przy użyciu telefonu jako medium
Cobit	COBIT (Control Objectives for Information and related Technology) – standard opracowany przez ISACA oraz IT Governance Institute, który stanowi zbiór dobrych praktyk z zakresu IT Governance. Praktyki te mogą być wykorzystywane w szczególności przez audytorów systemów informatycznych
CRM	Customer Relationship Management – rozwiązanie do zarządzania relacjami z klientami
Developer	Programista – osoba, która tworzy programy komputerowe w pewnym języku programowania
Dzień Prawa Poboru	Dzień ustalenia prawa poboru, tj. 7 lutego 2018 r.
ECDL	European Computer Driving Licence – jednolity dla całej Unii Europejskiej certyfikat, zaświadczaający o posiadaniu podstawowych umiejętności w zakresie korzystania z komputera osobistego. Wcześniej nazywany w Polsce Europejskim Komputerowym Prawem Jazdy
Gielda, GPW, Gielda	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Papierów Wartościowych, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu	
Helpdesk	Biuro pomocy – część organizacji (dział, sekcja, zespół lub wyznaczona grupa osób) odpowiedzialna za przyjmowanie zgłoszeń od użytkowników oraz kontrolę ich rozwiązania
IT	Information Technology – całokształt zagadnień, metod, środków i działań związanych z przetwarzaniem informacji
ITIL	Information Technology Infrastructure Library – kodeks postępowania dla działów informatyki. Zbiór zaleceń, jak efektywnie i skutecznie oferować usługi informatyczne
JavaScript	Skryptowy język programowania, stworzony przez firmę Netscape, najczęściej stosowany na stronach internetowych
Prawo Poboru, PP	Papier wartościowy uprawniający jego posiadacza do złożenia Zapisu na Akcje serii G w liczbie wynikającej z zapisów w Memorandum
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Memorandum Informacyjne, Memorandum	Niniejszy dokument przygotowany na potrzeby przeprowadzenia publicznej oferty Akcji serii G, sporządzony na podstawie rozdziału 6 Rozporządzenia
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki BizTech Konsulting Spółka Akcyjna
Oferujący	NWAI Dom Maklerski SA z siedzibą w Warszawie
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
RedTrain	Nazwa własna portalu komunikacyjnego i edukacyjnego autorstwa

	Emitenta z wyodrębnioną platformą e-learningową
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rekomendacja D (16, 18)	Rekomendacja Komisji Nadzoru Finansowego dotycząca zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w bankach
Rozporządzenie	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, BizTech Konsulting S.A., Emitent	BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
SQL	Structured Query Language – strukturalny język zapytań używany do tworzenia, modyfikowania baz danych oraz do umieszczania i pobierania danych z baz danych
SSAC	System Share Access Controller – nazwa własna narzędzia autorstwa Emitenta, zwiększającego bezpieczeństwo danych organizacji i stanowiącego dużą pomoc dla audytorów; SSAC to unikatowe rozwiązanie służące do sprawnego zarządzania kontami użytkowników
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut spółki BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
Wytyczne (16, 18)	Wytyczne Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w dla sektora ubezpieczeń i reasekuracji
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie spółki BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zapis	Zapis Podstawowy i Dodatkowy
Zapis Dodatkowy	Zapis na oferowane Akcje serii G w liczbie nie większej niż wielkość emisji, który mogą złożyć w terminie wykonania prawa poboru akcjonariusze, którzy posiadali Akcje w dniu ustalenia prawa poboru, według wzoru załączonego w Memorandum
Zapis Podstawowy	Zapis na oferowane Akcje serii G w wykonaniu prawa poboru, złożony przez Inwestora w domu maklerskim, w którym posiada rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Prawa Poboru, według wzoru załączonego w Memorandum
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie