

Dokument Informacyjny

S4E Spółka Akcyjna

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B oraz D
do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Dniem sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest 17.08.2007

Wstęp

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	S4E S.A.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Wadowicka 8W 30-415, Kraków
Telefon:	+48 (12) 296-45-45
Faks:	+48 (12) 296-45-46
Adres poczty elektronicznej:	biuro@s4e.pl
Adres strony internetowej:	www.s4e.pl

Źródło: Emitent

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	CEE Capital Sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 (071) 79 11 555
Faks:	+48 (071) 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	info@ceecapital.pl
Adres strony internetowej:	www.ceecapital.pl

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalną instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu:

- 23 224 akcje zwykłe na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 zł każda;
- 163 296 akcje zwykłe na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda;
- 1 500 205 akcje zwykłe na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 zł każda;

Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta

Akcje	Liczba (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	23 224	1	23 224	1
B	163 296	10	163 296	10
D	1 500 205	89	1 500 205	89
Suma	1686725	100	1686725	100

Źródło: Emitent

Termin ważności dokumentu informacyjnego

Termin ważności dokumentu informacyjnego jest nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia i jednocześnie nie późniejszy niż dzień rozpoczęcia obrotu w alternatywnym systemie.

Tryb i sposób, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości.

Zmiany danych zawartych w niniejszym dokumencie informacyjnym, w terminie jego ważności, będą publikowane na stronach internetowych:

- Emitenta – S4E S.A. – www.s4e.pl
- Autoryzowanego Doradcy – CEE Capital Sp. z o.o. – www.ceecapital.pl
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl

Informacje aktualizujące dokument informacyjny będą publikowane w trybie jaki został przewidziany dla publikacji Dokumentu Informacyjnego.

Spis treści

1.	Czynniki ryzyka	7
1.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	7
1.2.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	9
2.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	11
2.1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym	12
2.2.	Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.....	13
3.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	14
3.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	14
3.2.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	22
	Waluta emitowanych papierów wartościowych	27
3.3.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	27
3.4.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	27
3.5.	Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	31
3.6.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku.....	31
4.	Dane o emitencie	36
4.1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.	36
4.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	36
4.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	36
4.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	36
4.5.	Krótki opis historii Emitenta	36
4.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	37
4.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	41
4.8.	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	41

4.9.	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 terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	41
4.10.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	41
4.11.	Podstawowe informacje na temat powiązań 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.....	42
4.12.	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. 42	
4.13.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	49
4.14.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	49
4.15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta	49
4.16.	Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.....	50
4.17.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	50
4.18.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	50
4.19.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.	50
4.20.	Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta (imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani)	50
4.21.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy, posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.	53
5.	Sprawozdania finansowe	56

6.	Załączniki.....	131
6.1.	Odpis z właściwego dla emitenta rejestru.....	131
6.2.	Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....	139
6.3.	Definicje i objaśnienia skrótów.....	151

1. Czynniki ryzyka

Podjmując decyzję inwestycyjną dotyczącą Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku na którym ona funkcjonuje. Opisanie poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy więc być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części zainwestowanego kapitału.

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

Ryzyko zahamowania tendencji wzrostu rynku informatycznego

Emitent jest wysokiej klasy specjalistą działającym na rynku magazynów danych. Spółka zajmuje się sprzedażą urządzeń i systemów światowych liderów w zakresie przechowywania danych, występując w charakterze dystrybutora z dużą wartością dodaną. Sprzedaż sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz usług informatycznych charakteryzuje się dużą wrażliwością na wahania koniunktury gospodarczej. W czasie słabej koniunktury przedsiębiorstwa ograniczają działalność inwestycyjną, w tym wydatki na usługi związane z archiwizacją i magazynowaniem danych. Zmniejszenie popytu na produkty i usługi Emitenta będzie oznaczało dla Spółki uzyskanie niższych wyników sprzedażowych oraz pogorszenie wyników finansowych.

Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski

Na działalność Emitenta ma wpływ wiele czynników makroekonomicznych, jak wielkość PKB, tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji i bezrobocia. Utrzymująca się obecnie dobra koniunktura gospodarcza sprzyja inwestycjom w rozwój nowych technologii informatycznych. Zarówno małe, jak i duże przedsiębiorstwa dostrzegają konieczność dokonywania wydatków na nowoczesny sprzęt komputerowy. Emitent, jako dostawca produktów oraz systemów informatycznych, podczas dekonunktury może bezpośrednio odczuć zmniejszenie aktywności przedsiębiorstw na wydatki na komputeryzację i oprogramowanie. Może się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego

Pewne zagrożenie dla działalności Emitenta mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub zmieniające się ich interpretacje. Prawo polskie obecnie znajduje się wciąż w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne Spółki. Jednym ze skutków rozszerzenia Unii Europejskiej jest konieczność harmonizacji polskiego prawa z ustawodawstwem europejskim. Zmianie uległo wiele ustaw i nadal wdrażane są dyrektywy prawa europejskiego, które znacznie zmieniają procedury administracyjne, sądowe, a także przepisy regulujące prawo prowadzenia działalności gospodarczej. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.

Ryzyko zmian w przepisach podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej i kompleksowej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. Zmiany prawa Unii Europejskiej pociąga za sobą nowelizację przepisów krajowych. Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian przepisów prawa podatkowego ani konsekwencji takich zmian.

Ryzyko wzrostu konkurencji

Konkurencja wewnątrz sektora magazynowania i archiwizacji danych jest rozproszona, a rynek na którym działa Spółka jest bardzo atrakcyjny. Fakt małego nasycenia przedsiębiorstw nowoczesnymi technologiami informatycznymi stwarza możliwość dla powstania i rozwoju spółek o profilu działalności zbliżonym do działalności Emitenta. Przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia marż sprzedażowych i zwiększenie ponoszenia wydatków na podnoszenie jakości usług Spółki, co może się przełożyć na spadek rentowności działalności Spółki. Emitent nie ma wpływu na podejmowanie działań przez przedsiębiorstwa konkurencyjne, ale ma możliwość utrzymania i zwiększenia swojej pozycji na rynku przechowywania danych z racji posiadanego wieloletniego doświadczenia i wysokiej jakości oferowanych usług.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Przychody Spółki są generowane przede wszystkim ze sprzedaży krajowej. Jednak Emitent prowadzi działalność także na rynkach państw Europy Środkowo-Wschodniej. Transakcje oraz obroty zagraniczne rozliczane są w walutach obcych (EURO). Za sprzedaż produktów i usługi na rynkach zagranicznych Emitent otrzymuje płatności w EURO. W związku z tym, Emitent jest narażony na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu PLN wobec EURO. Wzmocnienie polskiej waluty obniża rentowność eksportu. Duże wahania kursu walut mogą spowodować straty lub przychody z tytułu różnic kursowych. Aby ograniczyć ryzyko związane z wahaniami kursowymi, Spółka realizuje zakupy sprzętu komputerowego na rynkach zagranicznych proporcjonalnie do wpływów dewizowych otrzymywanych z tych rynków.

Ryzyko ograniczenia finansowania z funduszy europejskich

Wiele przedsiębiorstw działających na rynku polskim, w szczególności małe i średnie firmy, nie dysponują wystarczająco wysokim kapitałem własnym, aby móc finansować samodzielnie swoje zamierzenia inwestycyjne w nowoczesny sprzęt i oprogramowanie komputerowe, wspierające proces zarządzania przedsiębiorstwem. Rozwiązaniem problemu dla tych firm jest program dofinansowania sektora MSP z funduszy Unii Europejskiej w ramach projektów poprawy konkurencyjności podmiotów gospodarczych. Przyznawane kwoty pieniężne dla spółek pozwalają na wydatki oraz rozwój z zakresu IT. Istnieje ryzyko, że w przyszłości dostępność do środków pozyskiwanych z Unii Europejskiej dla podmiotów z sektora MSP może zostać ograniczona. Z racji, iż z powyższych dotacji korzystają w przeważającej większości podmioty małe lub średnie, wpływ z ograniczenia finansowania spółek z funduszy Europejskich na Emitenta jest duży. W jego strukturze odbiorców przeważają właśnie te przedsiębiorstwa. Powyższa sytuacja może przełożyć się na poziom osiągniętych przychodów ze sprzedaży Emitenta i rentowność jego działania.

Ryzyko braku zleceń zewnętrznych usług magazynowania i archiwizacji danych

Rozwojowi działalności Emitenta towarzyszy skłonność podmiotów gospodarczych do zlecenia na zewnątrz obsługi usług związanych z magazynowaniem i archiwizacją danych. Coraz częstsza praktyka polegająca na przenoszeniu części zadań wykonywanych przez firmę lub organizację z własnych pracowników na zewnętrzne podmioty wiąże się z chęcią obniżenia kosztów działalności oraz poprawienia jakości poprzez oferowanie usług przez specjalizujące się w danej branży podmioty. Odwrócenie się od tendencji wykorzystania usług zewnętrznych w rozwiązaniach informatycznych przez przedsiębiorstwa może spowodować zmniejszenie się przychodów ze sprzedaży Emitenta.

Ryzyko związane z niską dywersyfikacją działalności Emitenta

Emitent opiera swoją działalność na produktach i usługach magazynowania i archiwizacji danych, co czyni go firmą wysoce wyspecjalizowaną, o dokładnej znajomości poszczególnych procesów zachodzących w branży. Ewentualne przyszłe zmniejszenie popytu na ten rodzaj usług i produktów, może bezpośrednio przełożyć się na mniejsze zyski Emitenta.

Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu nowych pracowników

Sprzedaż produktów i wdrażanie odpowiednich systemów komputerowych wymaga posiadania wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Wiedza oraz doświadczenie załogi jest istotnym elementem umożliwiającym prawidłowy rozwój Spółki i wykonywanie zleconych zadań przez klientów. Utrata kluczowych pracowników może pośrednio się przełożyć na spadek zdolności sprzedażowych oraz częściową dezorganizację działalności Emitenta. Spółka ogranicza ryzyko związane z utratą załogi stwarzając przyjazne warunki pracy oraz możliwości do zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej kadry. Dodatkowo, kluczowi pracownicy są także akcjonariuszami Spółki, co minimalizuje ryzyko ich odejścia z przedsiębiorstwa.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze IT

Sektor IT charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii oraz krótkim cyklem życia produktów komputerowych. Dlatego działalność gospodarcza Emitenta jest silnie uzależniona od jego zdolności do ciągłego monitorowania zachodzących zmian technologicznych oferowanych produktów, możliwości ich wdrożenia oraz poprawy własnej oferty produktowej i usługowej o nowo wykryte, unikalne rozwiązania z zakresu IT. Dodatkowo nieustanne zmiany technologii na rynku informatycznym, wymuszają ponoszenie przez Spółkę nakładów finansowych na utrzymanie wysokiej pozycji konkurencyjnej i zapewnieniu odpowiedniego standardu świadczonych usług. Istnieje ciągle ryzyko pojawiania się na rynku komputerowym nowych rozwiązań, które wymuszą na Emitencie ponoszenie kosztów na identyfikację zmian i dostosowanie oferty do najnowszych tendencji na rynku IT.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Przychody Emitenta charakteryzuje sezonowość sprzedaży. Wzrost sprzedaży odnotowuje się w ostatnim kwartale roku, kiedy to sprzedaż może stanowić około 35% wartości całej sprzedaży rocznej. Skutkiem sezonowości sprzedaży mogą być słabsze wyniki w I, II oraz III kwartale roku.

Ryzyko utraty głównych dostawców

Emitent współpracuje bezpośrednio z liderami rozwiązań magazynowania i archiwizacji danych. Największy udział w strukturze sprzedaży produktów Emitenta osiągnęli producenci oprogramowania i sprzętu komputerowego EMC oraz EMC/Legato. Ich łączne zaangażowanie w strukturze sprzedaży produktów Spółki osiąga 90 procent ogólnej liczby sprzedaży. Tak wysoki udział de facto jednego dostawcy (EMC/Legato wchodzi w skład EMC), w obrotach Spółki ogółem, wynika z wysokiej jakości oferowanych przez niego produktów oraz usług. Ponadto firma EMC jest niekwestionowanym liderem z zakresu przechowywania danych, a to przekłada się na wysoki popyt na sprzęt komputerowy tej firmy na rynku polskim. Utrata w/w producenta stwarzałaby zagrożenie dla dalszego funkcjonowania Emitenta i mogłaby doprowadzić do znacznego ograniczenia przychodów Spółki.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Działalność Spółki jest obarczona nieznacznym ryzykiem związanym z niespłacalnością należności. Średni odsetek zaległych należności oscyluje na niewielkim poziomie. Znaczący wzrost niespłaconych należności od odbiorców w przyszłości może pogorszyć wyniki finansowe spółki oraz negatywnie wpłynąć na współczynniki płynności.

Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi akcjonariuszy do powoływania i odwoływania części członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Inwestorzy powinni wziąć pod rozwagę, że realizowanie przez niektórych akcjonariuszy Emitenta uprawnień osobistych do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej może prowadzić do tego, że większość członków Rady Nadzorczej nie będzie powoływana przez wszystkich akcjonariuszy w drodze uchwał Walnego Zgromadzenia. Wynika to z faktu, że Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, a akcjonariuszom: MCI Management S.A. oraz Romanowi Pudełko przysługuje prawo powoływania i odwoływania po 2 członków Rady Nadzorczej (każdemu z nich) tak długo jak będą posiadać nie mniej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta; bądź po 1 członku Rady Nadzorczej (każdemu z nich) tak długo jak będą posiadać nie mniej niż 10% kapitału zakładowego Emitenta. Uprawnienia osobiste akcjonariuszy obowiązują także po wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu giełdowego i ulegają zmianie jedynie w sytuacji zmniejszającego się stanu posiadania akcji Emitenta.

1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**Ryzyko niedostatecznej płynności akcji na rynku**

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich dopuszczeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych giełdach papierów wartościowych na świecie. ASO jest nowym rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i istnieje ryzyko, że będzie się charakteryzował małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży

dużej ilości akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W sytuacji, gdy spółka, której akcje zostały dopuszczone do alternatywnego systemu obrotu nie dopełni obowiązku zgłoszenia do ewidencji prowadzonej przez KNF, faktu dopuszczenia akcji do Alternatywnego Systemu Obrotu w terminie 14 od dnia dopuszczenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił tego obowiązku, karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu Akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Dodatkowo organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym

Emitent

Tabela 4 Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Firma:	S4E S.A.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Wadowicka 8W 30-415, Kraków
Telefon:	+48 (12) 296-45-45
Faks:	+48 (12) 296-45-46
Adres poczty elektronicznej:	biuro@s4e.pl
Adres strony internetowej:	www.s4e.pl

Źródło : Emitent

W imieniu Emitenta działają:

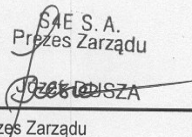
Pan Józef Dusza – Prezes Zarządu

Emitent odpowiada za całość informacji zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym

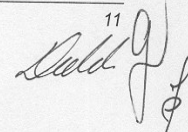
Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

S4E S.A.
Prezes Zarządu


Prezes Zarządu

S4E S.A.

11


Dokument Informacyjny

Doradca Prawny

Tabela 5 Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Firma:	Kancelaria Prawnicza s.c. Marek Brachmański Ryszard Ptasieński
Siedziba:	ul. Przemyska 80, 54-030 Wrocław
Adres:	ul. Kazimierza Wielkiego 67, 50-077 Wrocław
Telefon:	+48 (071) 372-49-32; 372-53-48
Faks:	+48 (071) 343-55-81
Adres poczty elektronicznej:	brachmanski@kancpraw.com.pl; ptasinski@kancpraw.com.pl
Adres strony internetowej:	www.kancpraw.com.pl

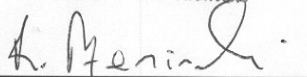
W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Pan Ryszard Ptasieński Radca Prawny
Pan Marek Brachmański Radca Prawny

Kancelaria Marek Brachmański & Ryszard Ptasieński brała udział w sporządzaniu następujących części Dokumentu Informacyjnego: pkt 1.1, pkt 1.2, pkt 2.1, pkt 3.1-3.6, pkt 4.1-4.11, pkt 4.14-4.17, pkt 4.20-4.21, pkt 6.1-6.3

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

RADCA PRAWNY

mgr Ryszard Ptasieński

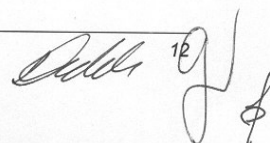
Radca Prawny

RADCA PRAWNY

mgr Marek Brachmański

Radca Prawny

S4E S.A.



2.2 Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Tabela 6 Autoryzowany Doradca

Firma:	CEE Capital Sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 (071) 79 11 555
Faks:	+48 (071) 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	info@ceecapital.pl
Adres strony internetowej:	www.ceecapital.pl

W imieniu CEE Capital Sp. z o.o. działa:

Pan Adrian Dzielnicki – Prezes Zarządu
Pan Wojciech Gudaszewski - Wiceprezes Zarządu

Oświadczamy, że:

Dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r.

Według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

W dokumencie informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Adrian Dzielnicki
Prezes Zarządu

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Rodzaje Akcji Emitenta wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do Alternatywnego Systemu Obrotu:

23 224 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda
163 296 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda
1 500 205 Akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda

Łączna wartość nominalna Akcji Emitenta, wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu, wynosi 1 686 725,00 zł.

Uprzywilejowanie Akcji Emitenta

Akcje Emitenta nie są Akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 KSH.

Emitent zwraca jednak uwagę, że niektórym Akcjonariuszom Emitenta przysługują uprawnienia osobiste w rozumieniu art. 354 KSH. Uprawnienia te dotyczą:

Prawa Akcjonariuszy MCI Management S.A. i Romana Pudełko do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Emitenta na zasadach określonych w § 15 Statutu Emitenta, które zostały szczegółowo opisane w pkt. 4.20. Rozdziału 4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Prawa Akcjonariusza MCI Management S.A. do wpływania na uchwały Rady Nadzorczej Emitenta w sposób określony w § 20 ust. 1 Statutu Emitenta. Zgodnie z przyznanym uprawnieniem uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów, ale zawsze w obecności przynajmniej 1 członka Rady Nadzorczej powołanego przez Akcjonariusza MCI Management S.A.

Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

Zgodnie z postanowieniami § 10 Statutu Emitenta Akcje są zbywalne, a zastaw lub inne obciążenie na Akcjach Emitenta może być ustanowione tylko za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta. Zastawnik ani użytkownik nie może wykonywać prawa głosu z Akcji zastawionych lub obciążonych prawem użytkowania. Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.

Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

Zasadnicze i różnorodne ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta wprowadza „Umowa Inwestycyjna” podpisana w dniu 01 czerwca 2001 roku między Emitentem, ówczesnymi akcjonariuszami Emitenta i MCI Management S.A. Umowa Inwestycyjna została zmieniona pięciokrotnie: Aneksiem Nr 01/2003 z dnia 1 października 2003 roku; Aneksiem Nr 02/2005 z dnia 14 kwietnia 2005 roku; Aneksiem nr 03/2007 z dnia 25 maja 2007 roku, Aneksiem nr 04/2007 z 20 czerwca 2007 roku oraz Aneksiem nr 05/2007 z 7 lipca 2007 roku.

W ocenie Emitenta wyraźnego podkreślenia i wskazania wymaga fakt, że wszystkie opisane poniżej ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta ustają (wygasają podstawy prawne ograniczeń) z dniem dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub na rynku nieregulowanym (alternatywnym systemie obrotu). Postanowienie tej treści znalazło się w Aneksie nr 3/2007 do Umowy Inwestycyjnej z dnia 25 maja 2007 roku (§ 7a Umowy Inwestycyjnej i §5 Aneksu Nr 03/2007).

Zgodnie z postanowieniami § 7 Umowy Inwestycyjnej ustanowienia § 7a Umowy Inwestycyjnej mają charakter czasowego ograniczenia zbywalności Akcji Spółki, stanowiącego umowę Akcjonariuszy w rozumieniu art. 338 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Według postanowień § 7a Umowy Inwestycyjnej (brzmienie nadane Anekssem nr 03/2007) obrót Akcjami Emitenta jest dokonywany na następujących zasadach:

1. Do momentu dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub na rynku nieregulowanym (alternatywnym systemie obrotu) w przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy Emitenta zamierza w dobrej wierze zbyć swoje akcje w Spółce osobie trzeciej, która nie jest akcjonariuszem Emitenta, pozostali Akcjonariusze będą mieli prawo pierwszeństwa nabycia tychże akcji, na warunkach określonych w niniejszym paragrafie.
2. Akcjonariusz zbywający powiadomi każdego z pozostałych Akcjonariuszy o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz proponowanego nabywcy w formie pisemnego oświadczenia, zawierającego:
 - a) liczbę i rodzaj akcji, które zamierza zbyć, cenę, za jaką zamierza zbyć akcje, pozostałe istotne warunki umowy oraz informacje dotyczące osoby proponowanego nabywcy, załączając projekt umowy sprzedaży;
 - b) ofertę zbycia akcji dla Akcjonariusza za cenę proponowaną nabywcy.
3. Każdy z pozostałych Akcjonariuszy będzie miał prawo do przyjęcia oferty zbycia w ciągu 30 dni od daty jej otrzymania, poprzez złożenie Akcjonariuszowi zbywającemu akcje pisemnego oświadczenia o przyjęciu oferty zbycia.
4. W przypadku, gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, nabycie akcji Emitenta przez któregośkolwiek z pozostałych Akcjonariuszy wymaga wcześniejszego uzyskania zgód lub zezwoleń, termin na przyjęcie oferty zbycia, określony w ustępie poprzedzającym ulega przedłużeniu do czasu rozpoznania sprawy i wydania decyzji przez właściwy organ i wygasa z upływem 3 (trzech) dni od doręczenia Akcjonariuszowi decyzji w tym zakresie, pod warunkiem, że Akcjonariusz ten złoży odpowiedni wniosek o wydanie takiej zgody lub zezwolenia w nieprzekraczalnym terminie 14 (czternaście) dni od daty otrzymania oferty zbycia.
5. W przypadku przyjęcia oferty zbycia akcji przez więcej niż jednego Akcjonariusza, Akcjonariusze akceptujący ofertę zbycia naberą wszystkie akcje zbywane od Akcjonariusza zbywającego pro rata do swego wzajemnego udziału w kapitale zakładowym Emitenta wedle stanu na dzień złożenia im oferty zbycia akcji, przy czym przeniesienie własności akcji zbywanych na rzecz każdego z Akcjonariuszy akceptujących ofertę zbycia nastąpi pod warunkiem zapłaty ceny określonej w ofercie zbycia. Zapłata ceny nastąpi w ciągu 7 (siedmiu) dni od daty złożenia oświadczenia o przyjęciu oferty. W przypadku, gdy zapłata ceny nie zostanie dokonana w terminie wskazanym powyżej, oświadczenie o przyjęciu oferty złożone przez takiego Akcjonariusza uznaje się za niezłożone.
6. W przypadku, gdy żaden z pozostałych Akcjonariuszy nie złoży oświadczenia o przyjęciu oferty zbycia akcji w terminie określonym w ustępie 4 lub 5 powyżej, Akcjonariusz zbywający będzie miał prawo do zbycia akcji na rzecz proponowanego nabywcy.
7. Z zastrzeżeniem postanowień poniższych, zbycie akcji Emitenta przez Akcjonariusza na rzecz osoby nie będącej akcjonariuszem Emitenta bez zachowania procedury określonej w niniejszym punkcie jest bezskuteczne.
8. Do momentu dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub na rynku nieregulowanym (alternatywnym systemie obrotu), proponowany nabywca lub podmiot stowarzyszony, który zamierza kupić lub w inny sposób nabyć akcje zbywane, będzie zobowiązany do zawarcia z pozostałymi Akcjonariuszami umowy regulującej stosunki pomiędzy Akcjonariuszami, jeżeli taka umowa będzie istniała, to znaczy, że proponowany nabywca lub podmiot stowarzyszony będzie mógł kupić lub w inny sposób nabyć akcje zbywane wyłącznie pod warunkiem, że zaakceptuje i podpisze taką umowę wymaganą przez pozostałych Akcjonariuszy.
9. Procedura określona § 7a Umowy Inwestycyjnej nie ma zastosowania w przypadku:
 - a) zbywania Akcji Emitenta przez Akcjonariusza MCI Management S.A. do podmiotu stowarzyszonego z MCI Management S.A., przy czym przez "Podmiot Stowarzyszony" rozumiany jest się podmiot kontrolowany przez lub kontrolujący MCI Management S.A. w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 122, poz. 1319).

- b) zbywania akcji przez subemitenta, depozytariusza lub powiernika na rzecz: członków Zarządu, pracowników Emitenta lub innych osób lub podmiotów, którym Rada Nadzorcza przyzna uprawnienia do nabycia akcji Emitenta zgodnie z regulaminem obowiązującym dla realizowanego przez Emitenta programu opcji menedżerskiej;
 - c) zbywania akcji na rzecz Emitenta w celu ich umorzenia lub w przypadku realizacji przez Emitenta celów określonych w art. 362 § 1 punkty 1), 2) i 6) kodeksu spółek handlowych;
 - d) zbywania akcji w sposób i na zasadach określonych poniżej.
10. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy otrzyma ofertę nabycia jego akcji pochodzącą od osoby, nie będącej akcjonariuszem Emitenta, pozostali Akcjonariusze mają prawo przyłączenia całego albo części posiadanego pakietu akcji Emitenta do oferty sprzedaży akcji otrzymanej przez Akcjonariusza i żądania, aby posiadane przez nich akcje zostały zaoferowane do sprzedaży i zostały sprzedane na takich samych warunkach, na jakich będą sprzedawane akcje Akcjonariusza zbywającego akcje.
11. W przypadku, gdy Akcjonariusz MCI Management S.A., otrzyma ofertę zbycia całego, posiadanego pakietu akcji Emitenta złożoną pod warunkiem, że oferta taka będzie ważna, jeżeli jednocześnie zbycie będzie dotyczyć 100% (sto procent) akcji Emitenta to w takim przypadku MCI Management SA ma prawo żądania, a każdy z Akcjonariuszy ma obowiązek przyłączenia swojego pakietu akcji Emitenta do oferty zbycia otrzymanej przez MCI Management SA. Akcjonariusz MCI Management SA ma obowiązek dokonania zbycia akcji Akcjonariuszy na takich samych warunkach na jakich sama zbywa akcje Emitenta. MCI Management SA jest zobowiązana do pisemnego zawiadomienia każdego Akcjonariusza o otrzymanej ofercie w terminie 7 dni od daty jej otrzymania.
12. Każdy z Akcjonariuszy po otrzymaniu zawiadomienia od MCI Management SA, o którym mowa w powyższym ustępie 11, ma prawo w terminie 30 dni od daty otrzymania zawiadomienia MCI Management SA do przedstawienia MCI Management SA oferty zbycia całego pakietu akcji Emitenta posiadanych przez MCI Management SA innemu wskazanemu przez Akcjonariusza nabywcy. Z tym że oferta Akcjonariusza będzie ważna, jeżeli będzie proponowała zbycie akcji posiadanych przez MCI Management SA na takich samych warunkach jakie MCI Management SA oferowała Akcjonariuszowi.

W § 5 Aneksu Nr 03/2007 z 25 maja 2007 roku znalazły się także następujące postanowienia Akcjonariuszy Emitenta:

- 1) W przypadku, gdy z jakichkolwiek powodów dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu regulowanego (lub alternatywnego systemu obrotu) nie zostanie przeprowadzone skutecznie do końca (tj. np. prospekt emisyjny lub dokument informacyjny nie zostanie zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego albo akcje Spółki nie zostaną dopuszczone do obrotu na wybranym rynku kapitałowym) – Akcjonariusze i Spółka będą w dalszym ciągu związane wszystkimi postanowieniami Umowy Inwestycyjnej w brzmieniu wynikającym z faktu podpisania Aneksu Nr 03/2007, natomiast
- 2) W przypadku, gdy dopuszczenie Akcji Emitenta do obrotu regulowanego (lub alternatywnego systemu obrotu) zostanie przeprowadzone skutecznie do końca (tj. akcje Spółki zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub nieregulowanym GPW) – Umowa Inwestycyjna ulegnie rozwiązaniu z dniem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub nieregulowanym, bez potrzeby podpisywania przez Strony dodatkowych oświadczeń o spełnieniu się celu niniejszej Umowy i o jej rozwiązaniu.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie publicznej oraz w Ustawie o Obrocie instrumentami finansowymi, które wraz z Ustawą o Nadzorze nad rynkiem kapitałowym zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Na podstawie art. 159 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby

pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o 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, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie

związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz emitenta. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym 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. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. nr 91, poz. 871).

Zgodnie z art. 87 ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
- uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
- dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,

b) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

- inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,

c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- 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 obrocie instrumentami finansowymi,
- w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 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,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

d) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,

e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt e) i f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt e), domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- 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.

Zgodnie z art. 88 ustawy o ofercie publicznej obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę 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. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;

- 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;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 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 treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 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;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują 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 nie później niż w terminie 2 miesięcy 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.

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;

- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

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.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli w nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku nie wykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności poprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji 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.

Nie istnieją inne, niż wskazane w punktach powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta.

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

3.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Kapitał zakładowy Emitenta może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji włącznie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała walnego Zgromadzenia o emisji nowych Akcji podejmowana jest większością dwóch trzecich głosów.

Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji (prawo poboru akcji). Dotychczasowi Akcjonariusze mogą być pozbawieni prawa poboru nowych Akcji Emitenta uchwałą walnego Zgromadzenia podjętą większością czterech piątych głosów.

Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.

Emitent może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 kodeksu spółek handlowych. Akcje Emitenta mogą być natomiast umarzone poprzez obniżenie kapitału zakładowego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzone akcje jest określana uchwałą Walnego Zgromadzenia. Emitent może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 kodeksu spółek handlowych.

Podstawa prawna ubiegania się Emitenta o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku alternatywnym stanowi Uchwała nr 16/05/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2007 roku.

Uchwała nr 16/05/2007

*Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia S4E SA z dnia 25 maja 2007 roku
w sprawie dematerializacji akcji serii A, B i D oraz w sprawie zgody na zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych a także zgody na podjęcie czynności prawnych, zmierzających do dopuszczenia akcji serii A, B, i D do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie lub do obrotu na rynku nieregulowanym zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.*

Na podstawie art. 5 ust. 1 pkt 1) oraz art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29.07.2005 r., o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538; dalej: „Ustawa o instrumentach finansowych”) oraz art. 27 ust. 2 pkt 3) ustawy z dnia 29.07.2005 r., o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539; dalej „Ustawa o ofercie publicznej”), a także na podstawie §27 ustęp 1 pkt (15) Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

§1.

ZGODA WALNEGO ZGROMADZENIA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

1. ubieganie się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii A, B i D do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie lub obrotu na rynku nieregulowanym organizowanym przez GPW;
2. złożenie akcji Spółki serii A, B i D do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie SA (KDPW);
3. zawarcie przez Spółkę z KDPW umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii A, B i D w celu ich dematerializacji.

§2.

UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

1. podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji Spółki serii A, B i D do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie lub na rynku nie regulowanym organizowanym przez GPW;
2. podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do zawarcia przez Spółkę z KDPW umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii A, B i D w celu ich dematerializacji.

§3.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała nr 16/05/2007 została powzięta w głosowaniu jawnym jednogłośnie, ponieważ „za” jej podjęciem oddano 1.686.725 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) głosów, co stanowi 100% (sto procent) głosów, przy czym głosów „przeciw”, ani „wstrzymujących się” nie było.

3.2.2. Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A

Akcje serii A są akcjami założycielskimi, zwykłymi na okaziciela. Zostały one utworzone na podstawie przepisów KSH, dotyczących powstania spółki akcyjnej.

W chwili utworzenia Emitenta jego kapitał zakładowy został określony na kwotę 100.200,00 zł i dzielił się na 1.002 akcje imienne serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda.

Podstawą utworzenia i objęcia Akcji serii A był akt zawiązania Spółki oraz § 7 Statutu Spółki z dnia 9 grudnia 2000 r. sporządzony w formie aktu notarialnego przez notariusz Katarzynę Gruszczyńską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Krakowie, przy ulicy Karmelickiej 29 (Rep. A Nr 994/2000).

Brzmienie § 7 Statutu Spółki z dnia 9 grudnia 2000 roku było następujące:

„§ 7.1. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 100.200,-zł (słownie: sto tysięcy dwieście złotych i 00/100). 2. Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 1.002 (słownie: jeden tysiąc dwie) akcje o nominalnej wartości 100, zł (słownie: sto złotych i 00/100) każda”

Wszystkie Akcje serii A zostały pokryte wkładem pieniężnym, a cena emisyjna akcji serii A ustalona została w wysokości równej ich wartości nominalnej.

Akcje serii B

Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zostały one utworzone na podstawie przepisów KSH o podwyższaniu kapitału zakładowego Emitenta.

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 03/06/2001 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 1 czerwca 2001 r., mocą której dokonano emisji 1.000.000 Akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. Wszystkie akcje serii B zostały objęte przez MCI Management S.A.

Uchwała nr 03/06/2001 została zapisana w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Katarzynę Gruszczyńską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Krakowie, przy ulicy Karmelickiej 29 (Repertorium A Nr 2888/2001) w następującym brzmieniu:

Uchwała nr 03/06/2001

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „S4E” S.A.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zaoferowania wszystkich akcji serii „B” dla MCI Management S.A. oraz zmiany Statutu Spółki.

Na podstawie art. 430, 431 § 1 i art. 431 § 2 punkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 9 ustęp 4 i § 19 pkt. 9) Statutu Spółki uchwała się co następuje:

§ 1.

- 1. Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał akcyjny Spółki o kwotę, 1.000.000 (jeden milion) złotych poprzez emisję 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii „B” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 (jeden milion) złotych.*
- 2. Walne Zgromadzenie ustala cenę emisyjną jednej akcji nowej emisji serii „B” na kwotę 1,00 (jeden) złoty i łączną cenę emisyjną akcji nowej emisji na kwotę 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.*
- 3. Walne Zgromadzenie postanawia, iż akcje nowej emisji będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 01 czerwca 2001 roku.*
- 4. Wszystkie akcje nowej emisji serii „B” są akcjami imiennymi zwykłymi.*
- 5. Wszystkie akcje nowej emisji serii „B” zostaną pokryte wkładem pieniężnym wniesionym do Spółki jednorazowo w wysokości wartości emisyjnej nabywanych akcji.*

6. *Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w oparciu o przedstawioną pisemną opinię Zarządu Spółki zawierającą uzasadnienie potrzeby wyłączenia prawa poboru akcji przez Akcjonariuszy, zawierają także uzasadnienie proponowanej ceny emisyjnej akcji i serii „B” postanawia w interesie Spółki, pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru wszystkich akcji nowej emisji i zaoferować wszystkie akcje nowej emisji MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu, albowiem zaoferowanie wszystkich akcji nowej emisji dla MCI Management S.A. umożliwi Spółce pozyskanie środków pieniężnych gwarantujących rozpoczęcie działalności Spółki, stanowić będzie jednocześnie pozyskanie dla Spółki inwestora strategicznego dysponującego kompetencjami i kapitałami mogącymi zapewnić dynamiczny rozwój Spółki.*
7. *Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do zaoferowania, przez złożenie pisemnej oferty nabycia wszystkich 1.000.000. (jeden milion) akcji serii „B” Spółce MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu w cenie emisyjnej po 1,00 (jeden) złoty za każdą akcję, to jest za łączną wartość emisyjną w kwocie 1.000.000. (jeden milion) złotych. Oferta nabycia wszystkich akcji serii „B” powinna być złożona wobec MCI Management S.A. w dniu 01 czerwca 2001 roku, niezwłocznie po zamknięciu obrad tego Zgromadzenia.*
8. *Oświadczenie o przyjęciu oferty Spółki, o którym mowa w powyższym ustępie 7, winno być złożone przez MCI Management S.A. na piśmie, najpóźniej w dniu 04 czerwca 2001 roku do godziny 24,00. Wpłata na wszystkie nabyte i objęte akcje serii „B” w kwocie 1.000.000,00 (jeden milion) złotych powinna być dokonana na rachunek bankowy Spółki, podany w treści oferty Spółki, w terminie trzech dni od daty złożenia oświadczenia o przyjęciu oferty Spółki.*

§2.

Walne Zgromadzenie postanawia dokonać zmiany §7 ustępy 1 i 2 Statutu Spółki w ten sposób, że oba ustępy tego paragrafu zostają oznaczone jako ustęp 1 i otrzymuje on brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.100.200,00 (jeden milion sto tysięcy dwieście) złotych i dzieli się na 1.100.200 (jeden milion sto tysięcy dwieście) zwykłych imiennych akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden) złoty każda, w tym:

- *100.200 (sto tysięcy dwieście) zwykłych imiennych akcji serii „A” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od A 000 000 001 do A 000100 200*
- *1.000.000. (jeden milion) zwykłych imiennych akcji serii „B” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złotych każda akcja o numerach od B 000 000 001 do B 001 000 000”.*

Na podstawie wyników jawnego i imiennego głosowania Przewodniczący stwierdził, że Uchwała nr 03 została podjęta, albowiem za jej podjęciem oddano 1002 głosy, co stanowi 100% głosów obecnych i oddanych.

Akcje serii D

Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zostały one utworzone na podstawie przepisów KSH o podwyższaniu kapitału zakładowego Emitenta.

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 22/06/2002 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 czerwca 2002 r., mocą której wyemitowano 2.000.000 Akcji zwykłych imiennych serii D. Emisję akcji serii D objął w całości MCI Management S.A. a podwyższony kapitał zakładowy został opłacony gotówką.

Uchwała Nr 22/06/2002 została zapisana w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Katarzynę Gruszczyńską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Krakowie, przy ulicy Karmelickiej 29, Repertorium A Nr 5708/2002) w następującym brzmieniu:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „S4E” S.A. z siedzibą w Krakowie

podjęło uchwałę nr 22/06/2002 o treści:

- 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „S4E” S.A. z siedzibą w Krakowie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę 2.000.000 (dwa miliony) złotych tj. do kwoty 4.100.200 (cztery miliony sto tysięcy dwieście) poprzez emisję 2.000.000 (dwa miliony) akcji imiennych serii „D” o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 2.000.000 (dwa miliony) złotych.*
- 2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „S4E” S.A. z siedzibą w Krakowie ustala cenę emisyjną jednej akcji nowej emisji serii „D” na kwotę 1,00 (jeden) złoty i łączną cenę emisyjną akcji nowej emisji na kwotę 2.000.000 (dwa miliony) złotych.*
- 3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „S4E” S.A. z siedzibą w Krakowie postanawia, iż akcje nowej emisji będą uczestniczyć dywidendzie od dnia 1 stycznia 2002 r.*
- 4. Wszystkie akcje nowej emisji serii „D” zostaną pokryte wkładem pieniężnym wniesionym do Spółki w wysokości wartości emisyjnej nabywanych akcji.*
- 5. Zwyczajne Walne Zgromadzenie „S4E” S.A. z siedzibą w Krakowie działając na podstawie art. 433 § 2 KSH oraz w oparciu o przedstawioną pisemną opinię Zarządu Spółki zawierającą uzasadnienie włączenia prawa poboru akcji przez Akcjonariuszy, zawierającą również uzasadnienie proponowanej ceny emisyjnej akcji serii „D” postanawia w interesie Spółki, pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru wszystkich akcji nowej emisji i zaoferować wszystkie akcje nowej emisji MCI Management S.A. we Wrocławiu, albowiem zaoferowanie wszystkich akcji nowej emisji MCI Management S.A. we Wrocławiu umożliwi Spółce pozyskanie środków pieniężnych gwarantujących dalsze prowadzenie działalności.*
- 6. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do zaoferowania przez złożenie pisemnej oferty, nabycia wszystkich 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii „D” Spółce MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu w cenie emisyjnej po 1,00 (jeden) złoty za każdą akcję, to jest za łączną wartość emisyjną w kwocie 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych. Oferta nabycia wszystkich akcji serii „D” powinna być złożona wobec MCI Management S.A w terminie siedmiu dni od zamknięcia obrad tego Zgromadzenia.*
- 7. Oświadczenie o przyjęciu oferty Spółki, o którym mowa w powyższym ustępie nr 6, winno być złożone MCI Management S.A. na piśmie najpóźniej w siódmym dniu od daty doręczenia oferty, o której mowa w pkt. 6 niniejszej uchwały do godziny 24.00. Wpłata na wszystkie nabyte i objęte akcje serii „D” w kwocie 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych powinna być dokonana na rachunek bankowy Spółki, podany w treści oferty Spółki w następujących terminach: 1.000.000 (jeden milion) złotych do dnia 15 lipca 2002 r. i 1000.000 (jeden milion) złotych do dnia 30 września 2002 r.*

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

Dnia 25 maja 2007 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, została podjęta uchwała nr 17/05/2007 w sprawie zamiany akcji Emitenta i warunkowej zmiany Statutu Emitenta (akt notarialny sporządzony przez notariusza Wojciecha Gruszczyńskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Krakowie, przy ulicy Karmelickiej 68, Repertorium A Nr 8959/2007), zgodnie z którą Walne Zgromadzenie upoważniło i zobowiązało Zarząd Emitenta do niezwłocznego wszczęcia i przeprowadzenia procesu zmiany istniejących akcji Emitenta z akcji imiennych na akcje na okaziciela. Uchwała została podjęta w celu przygotowania Emitenta do wprowadzenia akcji na rynek regulowany lub na rynek nieregulowany. Walne Zgromadzenie w

celu umożliwienia Zarządowi zgłoszenia do rejestracji sądowej Statutu Emitenta określającego istnienie w spółce akcji na okaziciela, zmieniło również treść § 7 ustęp 1 Statutu Emitenta i ustaliło jego nowe brzmienie zgodne z dokonaną zmianą.

Podmiot prowadzący rejestr akcji Emitenta

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Od momentu rejestracji Akcji Emitenta serii A, B i D w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna Akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej Akcji Emitenta wynosi 1,00 zł.

3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje wszystkich trzech serii: A, B i D są równe w prawach co do dywidendy. Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tej kwestii.

Akcje serii A

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie za 2000 rok, gdyż Akcje te powstały w wyniku rejestracji sądowej S4E SA w dniu 22 grudnia 2000 roku. Akcje serii A nie są uprzywilejowane co do prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną Akcję serii A przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Emitenta.

Akcje serii B

Na podstawie § 1 pkt 3 Uchwały nr 03/06/2001 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie Spółki z dnia 1 czerwca 2001 Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie za rok 2001. Akcje serii B nie są uprzywilejowane co do prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną akcję serii B przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Emitenta.

Akcje serii D

Na podstawie § 3 Nr 22/06/2002 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenie Spółki z dnia 28 czerwca 2002 Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie za rok 2002 Akcje serii D nie są uprzywilejowane co do prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną akcję serii D przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Emitenta.

3.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

3.4.1. Informacje ogólne

Kodeks Spółek Handlowych

Uprawnienia majątkowe

Prawo do udziału w zysku rocznym, tj. prawo do dywidendy (art. 347 KSH). Prawo do udziału w zysku dotyczy zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta. Walne Zgromadzenie Emitenta może zdecydować o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z treścią art. 348 § 2 KSH prawo do dywidendy przysługuje akcjonariuszowi, któremu przysługują akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku. Prawo do dywidendy zostało szerzej omówione w pkt. 3.4.2 niniejszego rozdziału.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru. Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone, o ile służy to interesowi Emitenta. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta. Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w przypadku rozwiązania lub likwidacji, proporcjonalnie do posiadanego udziałów kapitale zakładowym. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

Prawo do zbywania akcji Emitenta. Akcje Emitenta są zbywalne zgodnie z art. 337 § 1 KSH oraz § 8 ust. 1 Statutu Emitenta. Statut nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń związanych ze zbywaniem akcji.

Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. Na żądanie akcjonariusza możliwa jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo akcji na okaziciela na akcje imienne, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkownika na akcjach. Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkownika ustanowionego przez ich właściciela, z zastrzeżeniem że § 8 ust. 2. Statutu Emitenta przewiduje w tym względzie ograniczenia polegające na tym, że zastaw lub inne obciążenie na akcjach Emitenta może być ustanowione tylko za zgodą Rady Nadzorczej. Zastawnik ani użytkownik nie może wykonywać prawa głosu z akcji zastawionych lub obciążonych prawem użytkownika.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne)

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw (art. 400 KSH). Przedmiotowe prawo przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie, co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane akcjonariuszowi przysługuje prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (art. 401 KSH).

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 KSH). Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Ponadto, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przysługuje im **prawo do sprawdzenia listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 KSH).

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 - 427 Kodeksu Spółek Handlowych. Stosownie do postanowień art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Emitenta lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu żądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była podjęta porządkiem obrad.

W sytuacji kiedy uchwała jest sprzeczna z ustawą, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 KSH, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Emitentowi. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały wygasa z upływem 6 miesięcy od dnia otrzymania przez uprawnionego wiadomości o uchwale, jednak nie później niż w terminie 2 lat od dnia podjęcia uchwały.

Akcjonariuszowi przysługuje **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 KSH). Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma **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 KSH) lub o **zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy** na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH),

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH). Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osobą której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH). Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także **prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej 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.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (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 (art. 395 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania

wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 KSH);

- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

Ustawa o Ofercie Publicznej i Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu Akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu Akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający Akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

3.4.2. Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o przeznaczeniu części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy (powiększonego ewentualnie o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowego, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy) do wypłaty dla akcjonariuszy.

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi, będącemu posiadaczem Akcji Emitenta w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia terminu wypłaty dywidendy. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie podlega wygaśnięciu, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo do dywidendy z Akcji Emitenta nie wygasa i nie może być wyłączone.

Zgodnie z § 15 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitenci instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie zobowiązani są informować niezwłocznie Organizatora Alternatywnego Systemu o wykonywaniu praw z instrumentów już notowanych, jak również o podjętych w tym zakresie decyzjach oraz uzgadniać z Organizatorem Alternatywnego Systemu te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób dokonywania obrotu w alternatywnym systemie. W związku z tym, po wprowadzeniu akcji do alternatywnego systemu obrotu, emitenci zobowiązani są niezwłocznie informować Organizatora Alternatywnego Systemu o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Ponadto przepis § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na emitentów papierów wartościowych obowiązek niezwłocznego przekazania do KDPW uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy, czyli przekazania informacji o jej wysokości, terminie ustalenia i terminie wypłaty. Powyższe informacje powinny być przesłane do KDPW nie później niż na 10 dni roboczych przed terminem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 91 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po ustaleniu prawa do dywidendy, z wyłączeniem sobót oraz dni uznanych ustawowo za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów prawa.

Wypłata dywidendy, przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki znajdujące się w alternatywnym systemie obrotu, zgodnie z § 97 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje 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 akcjonariuszy.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie do warunków odbioru dywidendy, regulujących kwestię odbioru dywidendy, w sposób inny niż postanowienia Kodeksu spółek handlowych i regulacje KDPW. Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego GPW, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych należnego od akcjonariuszy. Statut Emitenta nie przewiduje możliwość wypłacania zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy.

3.4.3 Prawo głosu

Z każdą Akcją Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

3.4.4 Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W wypadku likwidacji Emitenta majątek Emitenta, pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do posiadanych przez nich akcji Emitenta. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w nadwyżce majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

3.4.5 Postanowienia w sprawie umorzenia

Zgodnie ze Statutem Emitenta Akcje Emitenta mogą być umorzone tylko za zgodą akcjonariusza posiadającego akcje podlegające umorzeniu w drodze umorzenia dobrowolnego. Akcjonariusz, którego akcje podlegają umorzeniu, ma prawo do wynagrodzenia. Szczegółowe warunki umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta.

3.4.6 Postanowienia w sprawie zamiany akcji

Zgodnie z § 7 ust. 2 Statutu Emitenta akcje Emitenta będą emitowane jako akcje na okaziciela. Statut Emitenta nie ustanawia żadnych szczególnych zasad dotyczących zamiany akcji i dlatego do zamiany akcji Emitenta należy wprost stosować uregulowanie zawarte w art. 334 § 2 KSH, z którego wynika, że zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 20 czerwca 2006 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe Emitenta za 2005 rok i postanowiło dokonać podziału zysku bilansowego netto za rok obrotowy 2005 w ten sposób, że zysk netto został przeznaczony w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 25 maja 2007 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe Emitenta za 2006 rok i postanowiło dokonać podziału zysku bilansowego netto za rok obrotowy 2006 w kwocie 481.614,52 zł, w ten sposób, że zysk netto został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Emitenta.

Ostateczna decyzja Emitenta o wypłacie dywidendy w najbliższych 3 latach obrotowych uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Emitenta, jego zapotrzebowania na środki finansowe oraz wymogów adekwatności kapitałowej obowiązujących firmy inwestycyjne. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy będzie przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku.

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych Emitent, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez Emitenta w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym dochód ze sprzedaży akcji, a także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji.

Dochody (przychody) z powyższych źródeł (określonych w art. 10 i 12) , ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Ponadto od podatku dochodowego zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione są 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 15 % 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:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

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 akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości nie mniej niż 15 % nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w wysokości nie mniej niż 15 %, 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 akcji, w wysokości nie mniej niż 15 %, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych 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.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Podmioty, prowadzące rachunki inwestycyjne osób fizycznych (podatników), dokonując wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych, obowiązane są, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez te podmioty na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych do przychodów z kapitałów pieniężnych zalicza się należne, choćby nie zostały faktycznie otrzymane, przychody z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz papierów wartościowych. Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

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).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganym 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.

W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganym 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.

Jednakże, 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 uzyskaniem 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 należności 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, 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 powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 1 powyżej, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

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 powyższym 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 powyższym 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 powyższym pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w powyższym pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów z tytułu dywidendy lub innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych 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.

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.

3.6.2. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych - w tym również praw związanych z posiadaniem akcji - podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

3.6.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi” jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W przypadku gdy powyższa sytuacja nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych

3.6.4. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity - Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60, z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek nie pobrany lub podatek pobrany a nie wpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4. Dane o emitencie

4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.

Tabela 7 Dane o Emitencie

Firma:	S4E S.A.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Wadowicka 8W 30-415, Kraków
Telefon:	+48 (12) 296-45-45
Faks:	+48 (12) 296-45-46
Adres poczty elektronicznej:	biuro@s4e.pl
Adres strony internetowej:	www.s4e.pl
REGON:	356267368
NIP:	676-21-80-819

Źródło : Emitent

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie ze Statutem Emitenta czas trwania Spółki jest nieograniczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego oraz postanowień Statutu Spółki. W związku z wejściem w życie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych od dnia 1 stycznia 2011 r., do Emitenta mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Dnia 22 grudnia 2000 roku Emitent został wpisany do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieście Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dziale B pod numerem RHB 10156. W dniu 10 sierpnia 2001 r. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000034998.

Nie było potrzebne i nie jest potrzebne żadne zezwolenie na utworzenie Emitenta.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Emitent został założony przez 6 akcjonariuszy-założycieli (osoby fizyczne) na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej i Statutu Spółki sporządzonych w formie aktu notarialnego w dniu 9 grudnia 2000 r. przed notariuszem Katarzyna Gruszczyńską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Krakowie przy ul. Karmelickiej 29 - Repertorium A Nr 994/2000.

Działalność operacyjną Emitent rozpoczął z początkiem lipca 2001 r., realizując ideę założenia Spółki, zgodnie z którą podstawową działalnością Emitenta miało być świadczenie usług w zakresie wdrażania systemów archiwizacji i kopiowania danych.

Emitent powstał m.in. z inicjatywy Pana Tadeusza Jana Kudły, posiadającego doświadczenie z zakresu wdrażania systemów kopiowania danych. Jako dyrektor techniczny w dużej firmie, działającej na rynku IT był odpowiedzialny za jedno z największych wówczas wdrożeń systemu firmy Legato w Polsce. Wprowadzenie systemu firmy Legato na rynek polski oraz doświadczenie osób zawiązujących spółkę S4E, w realizacji projektów z zakresu wdrażania systemów kopiowania, stały się inspiracją do uruchomienia podmiotu działającego w obszarze dostarczania oraz wdrażania systemów kopiowania i archiwizacji światowych liderów: - Legato - producenta oprogramowania NetWorker; - Advanced Digital Information Corp. (ADIC) - producenta automatycznych bibliotek taśmowych; - EMC - producenta macierzy dyskowych i oprogramowania związanego z macierzami.

W dniu 01 czerwca 2001 r. została podpisana „Umowa Inwestycyjna” pomiędzy Emitentem, akcjonariuszami Emitenta oraz MCI Management SA z siedzibą we Wrocławiu, będącym wiodącym funduszem typu venture capital na rynku nowych technologii oraz spółką notowaną na rynku podstawowym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Sygnatariusze Umowy Inwestycyjnej wyrazili wolę wspólnej realizacji inwestycji, mającej na względzie pozyskanie dla Emitenta inwestora strategicznego oraz środków finansowych zapewniających rozwój Emitenta, a przede wszystkim umożliwiających uzyskanie przez Emitenta do końca 2004 roku pozycji wiodącego dostawcy systemów archiwizacji danych oraz macierzy dyskowych.

Zawarta Umowa Inwestycyjna przewidywała między innymi zamiar zainwestowania przez MCI Management S.A. kwoty 4,0 mln złotych i objęcie przez ten fundusz 4,0 mln akcji Emitenta o wartości nominalnej po 1,00 zł każda akcja. Umowa Inwestycyjna, w zakresie inwestycji kapitałowej funduszu, została zrealizowana w latach 2001-2002.

W latach 2001-2003 Emitent podpisał umowy dystrybucyjne z firmami: Legato, EMC, ADIC oraz z SANRAD. W 2004 r. miało miejsce zawarcie umowy z firmą Maxtronic oraz (w wyniku przejęcia firmy Legato przez EMC) zmiana dotychczasowych umów na jedną zawierającą warunki współpracy dotyczące dwóch linii biznesowych: dystrybucji oprogramowania z podziałem na Polskę i rynki zagraniczne wraz z warunkami wsparcia technicznego oraz dystrybucję sprzętu.

W 2005 r. Emitent poszerzył swoją ofertę o linię produktów firmy Quantum

Większościowym akcjonariuszem Emitenta jest fundusz MCI Management S.A. z udziałem 42,95% w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał założycielski

W chwili utworzenia Emitenta jego kapitał zakładowy został określony na kwotę 100.200,00 zł i dzielił się na 1.002 akcje imienne o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Podstawą objęcia akcji był akt zawiązania Spółki i Statut Spółki z dnia 9 grudnia 2000 r. sporządzony w formie aktu notarialnego przez notariusz Katarzynę Gruszczyńską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Krakowie, przy ulicy Karmelickiej 29 (Rep. A Nr 994/2000).

Założycielami Emitenta było sześć osób fizycznych, które objęły akcje Emitenta w sposób następujący:

- Roman Pudełko objął 167 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 16 700 zł;
- Tadeusz Jan Kudła objął 167 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 16 700 zł;

- Stanisław Jagielski objął 167 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 16 700 zł;
- Marcin Gwóźdź objął 167 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 16 700 zł;
- Wiesław Wilk objął 167 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 16 700 zł;
- Jacek Zaleski objął 167 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 16 700 zł.

Wszystkie akcje zostały pokryte wkładami pieniężnymi, a cena emisyjna założycielskich akcji zwykłych imiennych serii A ustalona została w wysokości równej ich wartości nominalnej.

W dniu 17 maja 2001 r. Roman Pudelko odkupił od Marcina Gwoździa i Wiesława Wilka wszystkie posiadane przez nich akcje. W wyniku nabycia akcji akcjonariusz Roman Pudelko posiadał 501 akcji, co stanowiło 50% udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

Pierwsze podwyższenie kapitału, podział akcji i objęcie akcji przez MCI Management S.A.

W dniu 1 czerwca 2001 r. została zawarta „Umowa inwestycyjna” pomiędzy Emitentem, akcjonariuszami Emitenta oraz MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Umowa Inwestycyjna została opisana w pkt. 4.5. rozdz. 4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

W tym samym dniu dokonano podziału Akcji Emitenta oraz podwyższenia kapitału zakładowego.

Na podstawie Uchwały Nr 01/06/2001 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 czerwca 2001 r. dokonano podziału istniejących akcji serii A w taki sposób, że 1.002 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 100,00 złotych zostało zamienionych na 100.200 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Na podstawie Uchwały nr 03/06/2001 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 czerwca 2001 r. dokonano emisji 1.000.000 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. Wszystkie akcje serii B zostały objęte przez MCI Management S.A. Akcje serii B miały być opłacone wkładem pieniężnym. Obie uchwały (to jest o podziale akcji i emisji akcji serii B) zostały zapisane w jednym akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Katarzynę Gruszczyńską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Krakowie, przy ulicy Karmelickiej 29 i zapisanym w Repertorium A Nr 2888/2001.

W wyniku podziału akcji serii A oraz emisji akcji serii B kapitał zakładowy Emitenta wynosił 1.100.200,00 zł i dzielił się na 1.100.200 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Struktura kapitału zakładowego kształtowała się następująco:

- MCI Management S.A. posiadał 1.000.000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł, co stanowiło 90,89 % udziału w kapitale zakładowym;
- Roman Pudelko posiadał 50.100 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 50.100,00 zł, co stanowiło 4,55 % udziału w kapitale zakładowym;
- Tadeusz Jan Kudła posiadał 16.700 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 16.700,00 zł, co stanowiło 1,52 % udziału w kapitale zakładowym;
- Stanisław Jagielski posiadał 16.700 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 16.700,00 zł, co stanowiło 1,52 % udziału w kapitale zakładowym;
- Jacek Zaleski posiadał 167.000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 167.000,00 zł, co stanowiło 1,52 % udziału w kapitale zakładowym.

Przerejestrowanie Emitenta z rejestru handlowego (nr RHB 10156) do Rejestru Przedsiębiorców (nr KRS 0000034998) oraz rejestracja podziału akcji serii A i rejestracja akcji serii B nastąpiło w dniu 10 sierpnia 2001 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział KRS.

Drugie podwyższenie kapitału i objęcie akcji przez MCI Management S.A.

Na podstawie Uchwały Nr 01/10/2001 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 października 2001 r. (akt notarialny sporządzony przez notariusza Katarzynę Gruszczyńską prowadzącą Kancelarię S4E S.A.

Notarialną w Krakowie, przy ulicy Karmelickiej 29, Repertorium A Nr 6327/2001) podwyższono kapitał zakładowy Emitenta z kwoty 1.100.200,00 zł do kwoty 2.100.200,00 zł, tj. o kwotę 1.000.000 zł poprzez emisję 1.000.000 akcji zwykłych imiennych serii C. Emisję akcji serii C objął w całości MCI Management S.A. a podwyższony kapitał zakładowy został opłacony gotówką. W dniu 5 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału podstawowego Emitenta, w wyniku czego MCI Management S.A. stał się akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 95,23% udziału w jej kapitale zakładowym.

Trzecie podwyższenie kapitału i objęcie akcji przez MCI Management S.A.

Na podstawie Uchwały Nr 22/06/2002 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2002 r. (akt notarialny sporządzony przez notariusza Katarzynę Gruszczyńską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Krakowie, przy ulicy Karmelickiej 29, Repertorium A Nr 5708/2002) podwyższono kapitał zakładowy Emitenta z kwoty 2.100.200,00 zł do kwoty 4.100.200,00 zł, tj. o kwotę 2.000.000,00 zł poprzez emisję 2.000.000 akcji zwykłych imiennych serii D. Emisję akcji serii D objął w całości MCI Management S.A. a podwyższony kapitał zakładowy został opłacony gotówką. W dniu 8 października 2002 r. Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału podstawowego Spółki, w wyniku czego MCI Management S.A. stał się akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 97,56% udziału w jej kapitale podstawowym.

Obniżenie kapitału zakładowego i umorzenie akcji Emitenta.

Dnia 19 czerwca 2006 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, została podjęta uchwała nr 14/06/2006 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki (akt notarialny sporządzony przez notariusza Wojciecha Gruszczyńskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Krakowie, przy ulicy Karmelickiej 68, Repertorium A Nr 9638/2006). Zgodnie z jej treścią dokonano umorzenia części akcji Emitenta i obniżono kapitał zakładowy Emitenta o kwotę 2.413.475,00 złotych w drodze umorzenia 2.413.475,00 akcji imiennych Spółki o wartości nominalnej po 1,00 (jeden) złoty każda akcja, w tym w drodze umorzenia:

- 76.976 akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 76.976,00 zł;
- 836.704 akcji imiennych serii B o łącznej wartości nominalnej 836.704,00 zł;
- 1.000.000 akcji imiennych serii C o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł;
- 499.795 akcji imiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 499.795,00 zł.

Obniżenie kapitału zakładowego i umorzenie Akcji Emitenta było dokonane w celu zrealizowania:

I. Pokrycie strat bilansowych Spółki z lat ubiegłych.

W tym celu dokonano obniżenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 1.288.475,00 zł w drodze umorzenia 1.288.475 sztuk akcji imiennych Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Umorzenie zostało dokonane po wartości nominalnej akcji, ale bez ustalania wynagrodzenia za umarzone akcje dla akcjonariuszy Emitenta, albowiem dokonane umorzenie akcji miało na celu pokrycie strat bilansowych Emitenta z lat ubiegłych w łącznej kwocie 1.288.475,00 zł.

Umorzeniu podlegały akcje posiadane przez wszystkich akcjonariuszy Emitenta w proporcji do stanu posiadania Akcji w kapitale zakładowym przez każdego akcjonariusza, co oznaczało, że umorzeniu podlegały następujące ilości akcji każdego akcjonariusza:

- MCI Management S.A.:
 - 16.700 akcji imiennych serii A;
 - 630.090 akcji imiennych serii B;
 - 499.202 akcji imiennych serii C;
 - to jest łącznie 1.145.992 akcji
- Romana Pudełko:
 - 50.100 akcji imiennych serii A;

- 20.609 akcji imiennych serii B,
- to jest łącznie 70.709 akcji
- Tadeusza Jana Kudła: 14.990 akcji imiennych serii B
- Stanisława Jagielskiego: 14,990 akcji imiennych serii B
- Józefa Duszy: 32.367 akcji imiennych serii B
- Adama Matuszyka: 6.285 akcji imiennych serii B
- Katarzyny Matras: 3.142 akcji imiennych serii B

II. Wypłaty wynagrodzenia dla akcjonariuszy.

W tym celu dokonano obniżenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 1.125.000,00 zł w drodze umorzenia 1.125.000 sztuk akcji imiennych Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Umorzenie zostało dokonane po wartości nominalnej akcji, to jest z ustaleniem wynagrodzenia za umorzone akcje dla akcjonariuszy w wysokości po 1,00 zł za każdą umarzaną akcję, to jest w łącznej wysokości 1.125.000,00 zł. Umorzeniu podlegały akcje posiadane przez wszystkich akcjonariuszy Emitenta w proporcji do stanu posiadania akcji w kapitale zakładowym przez każdego akcjonariusza, co oznacza, że umorzeniu podlegały następujące ilości akcji każdego akcjonariusza:

- MCI Management S.A.:
 - 500.798 akcji imiennych serii C;
 - 499.795 akcji imiennych serii D;
 - to jest łącznie 1.000.593 akcji, wynagrodzenie które zostało wypłacone: 1.000.593,00 zł
- Romana Pudelko:
 - 61.738 akcji imiennych serii B;
 - wynagrodzenie które zostało wypłacone: 61.738,00 zł
- Tadeusza Jana Kudła:
 - 5.088 akcji imiennych serii A;
 - 8.000 akcji imiennych serii B;
 - to jest łącznie 13.088 akcji, wynagrodzenie które zostało wypłacone 13.088,00 zł
- Stanisław Jagielski:
 - 5.088 akcji imiennych serii A;
 - 8.000 akcji imiennych serii B;
 - to jest łącznie 13.088 akcji, wynagrodzenie które zostało wypłacone 13.088,00 zł
- Józef Dusza: 28.261 akcji imiennych serii B; wynagrodzenie które zostało wypłacone 28.261,00 zł
- Adam Matuszyk: 5.488 akcji imiennych serii B; wynagrodzenie które zostało wypłacone 5.488,00 zł
- Katarzyna Matras 2.744 akcji imiennych serii B; wynagrodzenie które zostało wypłacone 2.744,00 zł.

Umorzenie akcji zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście Wydział IX Gospodarczy KRS wydanego w dniu 17 listopada 2006 roku (sygn. akt: KR.XI NS-REJ.KRS/25890/06/84).

W wyniku rejestracji obniżenia kapitału zakładowego – kapitał zakładowy Emitenta wynosił 1.686.725,00 zł. I dzielił się na 1.686.725 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 23.224 sztuk akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 163.296 sztuk akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 1.500.205 sztuk akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zamiana akcji Emitenta.

Dnia 25 maja 2007 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, została podjęta uchwała nr 17/05/2007 w sprawie zamiany akcji Emitenta i warunkowej zmiany Statutu Emitenta (akt notarialny sporządzony przez notariusza Wojciecha Gruszczyńskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Krakowie, przy ulicy Karmelickiej 68, Repertorium A Nr 8959/2007). Zarząd Emitenta został upoważniony do dokonania

zamiany wszystkich akcji Emitenta z akcji imiennych na akcje na okaziciela. Uchwała została podjęta w celu przygotowania Emitenta do wprowadzenia akcji na rynek regulowany lub na rynek nieregulowany.

Zmiana Statutu Emitenta, zawierająca zapis o zamianie akcji Emitenta, została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście Wydział IX Gospodarczy KRS wydanego w dniu 16 lipca 2007 roku (sygn. akt: KR.XI NS-REJ.KRS/11079/07/955).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego następujące Akcje tworzą kapitał zakładowy Emitenta:

- 23.224 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 163.296 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 1.500.205 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda

Dnia 19 lipca 2007 roku pan Roman Pudełko zawarł z Karmalinar Limited umowę sprzedaży 297.675 (dwustu dziewięćdziesięciu siedmiu tysięcy sześćset siedemdziesięciu pięciu) akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. W związku z tą umową Roman Pudełko posiada 191.789 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł co stanowi 11.37 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Natomiast Karmalinar Limited stał się akcjonariuszem posiadającym 297.675 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł co stanowi 17.65 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został w pełni opłacony. Do Spółki nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych.

4.8. 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

W okresie swojego istnienia Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, dlatego też w chwili obecnej nie istnieją żadne podstawy do przewidywania jakichkolwiek zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy wymienionych wyżej uprawnień.

4.9. 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 terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

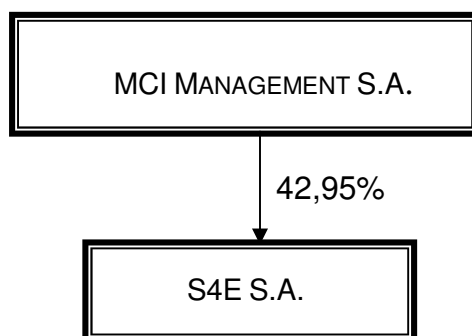
W Statucie Emitenta nie ustanowiono kapitału docelowego.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta nie są i nie były notowane na żadnym rynku papierów wartościowych. Emitent nie wystawił kwitów depozytowych.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań 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

Emitent nie posiada spółek zależnych. Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej tworzonej przez MCI Management S.A.



Źródło: Emitent

Większościowym akcjonariuszem Emitenta jest MCI Management S.A.

Spółka MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Świętego Mikołaja 7, 50-125 Wrocław powstała 16 lipca 1999 r. (akt notarialny sporządzony przez Romualda Borzemskiego - notariusza we Wrocławiu - Repertorium A Nr 4099/1999). Spółka została wpisana pod numerem 8754 do działu B rejestru handlowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabryczna Wydział VI Gospodarczy - Rejestrowy z dnia 21 lipca 1999 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 28 marca 2001 r. spółka MCI Management S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000004542. MCI Management S.A. nadano numer statystyczny REGON 932038308 oraz numer identyfikacji podatkowej 899-22-96-521.

Kapitał zakładowy MCI Management S.A na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 39.276.000,00 zł i dzieli się na 39.267.000 równych akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Fundusz MCI Management S.A. został akcjonariuszem S4E SA w dniu 10 sierpnia 2001 r. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego MCI Management S.A. posiada 724.444 akcji Emitenta, co stanowi 42,95% udziału w kapitale zakładowym, który reprezentuje 42,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

MCI Management S.A. wobec Emitenta, jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, funduszem typu *venture capital*, który działa na rynku innowacyjnych przedsięwzięć w sektorze technologicznym. Istotą działalności tego typu funduszu jest zaangażowanie się w przedsięwzięcia biznesowe na wczesnym etapie ich rozwoju, prowadzenie działań zmierzających do wzrostu ich wartości, a następnie ich sprzedaż i uzyskanie wymiernych zysków z takiej inwestycji.

4.12. 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

4.12.1 Podstawowe informacje o produktach, towarach i usługach Emitenta

Emitent prowadzi wysoce specjalistyczną działalność w segmencie rozwiązań informatycznych służących do bezpiecznego składowania danych i gwarantowanego dostępu do informacji, zwłaszcza na wypadek awarii sprzętu komputerowego. Spółka zajmuje się sprzedażą urządzeń i systemów światowych liderów w zakresie magazynowania danych, występując w charakterze dystrybutora z dużą wartością dodaną. Emitent dystrybuuje produkty takich producentów jak: EMC/LEGATO Quantum/ADIC, MaxTronic, SEPATON, ATEMPO zapewniając wsparcie logistyczne i finansowe, sprzedając dodatkowo aktualizacje oprogramowania oraz prowadząc serwis urządzeń, w tym magazyn części zamiennych. Sprzedaż odbywa się wyłącznie poprzez partnerów (dealerów oraz integratorów IT), którzy dostarczają produkty końcowemu użytkownikowi. Obecnie Spółka posiada rozbudowaną sieć partnerów na terenie całej Polski. Spółka wnosi znaczącą wartość dodaną dla partnerów handlowych. Poza dystrybucją produktów oferuje szeroki wachlarz usług dodatkowych. Wspiera swoich partnerów w procesie sprzedaży poprzez działania marketingowe, kredytowanie oraz zarządzanie logistyką dostaw. Organizuje szkolenia handlowe i techniczne, udostępnia potencjalnym klientom centrum testowe i demonstracyjne znajdujące się w siedzibie Spółki. Jako specjalista działający od sześciu lat na rynku magazynów danych, posiada szeroką ofertę produktów i usług oraz wysokie kompetencje technologiczne. Działalność Spółki skupiona jest w większości na sektorze średniej wielkości przedsiębiorstw.

Tabela 8 Struktura przychodów Emitenta

Przychody S4E	2004	2005	2006
Macierze dyskowe	4 960 000	7 600 000	16 235 000
%	34,4%	59,3%	73,4%
Oprogramowanie do back up-u	6 200 000	4 000 000	3 765 000
%	43,0%	31,2%	17%
Biblioteki taśmowe	2 640 000	960 000	1 900 000
%	18,3%	7,5%	8,6%
Inne	633 000	248 000	214 000
%	4,4%	1,9%	1%
Razem	14 433 000	12 808 000	22 114 000

Źródło : Emitent

Oferta S4E jest kompleksowa i w pełni pokrywa potrzeby klientów na rynku pamięci masowych.

Główne grupy produktów tworzą:

- Macierze dyskowe firm EMC i MaxTronic;
- Inteligentne biblioteki taśmowe firm ADIC i Quantum;
- Oprogramowanie do zarządzania archiwizacją i ochroną danych firmy Legato (obecnie EMC).
- Oprogramowanie do backupu laptopów ATEMPO
- Wirtualne biblioteki SEPATON
- Komponenty architektury SAN;
- Usługi doradczo-projektowe, w tym audyty, projekty techniczne, wdrożenia, administracja i serwis, serwis sprzętu, konsultacje, szkolenia, demo room oraz wypożyczanie sprzętu.

Usługi doradczo-projektowe

S4E S.A. oferuje pełen zakres usług związanych z projektowaniem, wdrażaniem i utrzymaniem systemów zabezpieczających dane. Zakres usług obejmuje między innymi:

- Wykonywanie audytu lub projektu koncepcyjnego systemu zabezpieczającego dane w oparciu o szczegółowe badanie potrzeb klienta i aktualny stan posiadania;
- Opracowanie projektu technicznego na bazie projektu koncepcyjnego, w którym zawarte są definicje polis bezpieczeństwa. Projekt techniczny zawiera także specyfikację urządzeń sieciowych (LAN, SAN), macierzy dyskowych i bibliotek taśmowych a także specyfikację oprogramowania oraz ramowy harmonogram wdrożenia. W projekcie definiuje się również rodzaje testów, jakim ma być poddany system zabezpieczający dane w końcowej fazie wdrożenia;
- Wdrożenie zaprojektowanego systemu magazynów danych, które obejmuje instalację oprogramowania, podłączenie urządzeń gromadzących dane do sieci kopiowania, konfigurację serwerów kopiowania i węzłów danych. Podczas wdrożenia wykonywane są testy poprawności projektowej poszczególnych polis

bezpieczeństwa oraz testy odtworzenia. Wdrożenie obejmuje także przeszkolenie administratora klienta w zakresie wdrażanego magazynu danych;

- Zewnętrzny nadzór administracyjny wykonywany z siedziby S4E w Krakowie dla danej instalacji znajdującej w dowolnym miejscu w kraju. Prowadząc administrację zewnętrzną, S4E dostarcza szczegółowe raporty operacyjne dla administratora klienta, które informują go o stanie systemu chroniącego dane a w szczególności o stanie nośników kopiowania, aktualnej wielkości puli taśmowych i dyskowych itd.

Spółka prowadzi dystrybucję urządzeń oraz świadczy usługi. Zaawansowane systemy pamięci masowych projektowane oraz implementowane z uwzględnieniem specyficznych potrzeb klientów, stanowią podstawę jej oferty dystrybucyjnej. Natomiast profesjonalne usługi doradczo-projektowe obejmujące przygotowanie projektu technicznego, wdrożenie systemu oraz opiekę serwisową uzupełniają ofertę Emitent w zakresie dystrybucji zaawansowanych systemów pamięci masowych. Stanowią one istotny element wartości dodanej zapewnianej przez Spółkę. Spółka posiada pełne przygotowanie i niezbędne certyfikaty w zakresie świadczenia usług na rynku rozwiązań informatycznych do archiwizacji i ochrony danych. Produkty będące w ofercie Emitent często są sprzedawane w rozwiązaniach projektowych. Wynika to z tego, że system kopiowania w naturalny sposób musi być zarządzany poprzez stosowne oprogramowanie a dane powinny być składowane na pulach dyskowych lub taśmowych. Projekt zapewnia należyte poznanie potrzeb klienta oraz zapewnia najlepszy dobór wymienionych urządzeń i oprogramowania. Jest on także podstawą właściwego i szybkiego wdrożenia, w tym dobrej kontroli przyjętego budżetu i ram czasowych. Na bazie projektu można efektywniej modyfikować i rozbudowywać wdrożony już magazyn danych. Po wdrożeniu projekt ułatwia opiekę nad systemem magazynowym. Emitent świadczy tę opiekę także zdalnie, poprzez połączenie internetowe lub telekomunikacyjne z serwerami klienta. Spółka prowadzi aktywną politykę marketingową w celu pozyskania jak największej liczby zleceń na usługi.

Macierze dyskowe firm EMC

W grupie produktów firmy EMC znajdują się głównie systemy pamięci masowej EMC Centera, macierze dyskowe EMC CLARiiON oraz rozwiązania EMC Retrospect, zapewniające kompletną ochronę ważnych danych (backup i archiwizacja). Do rozwiązań dostarczanych przez EMC należą produkty tworzące zintegrowaną infrastrukturę sieciową, umożliwiające efektywniejsze zarządzanie przechowywaną informacją, redukcję kosztów poprzez konsolidację macierzy i serwerów oraz usprawnienie elastyczności i ciągłości biznesu.

Inteligentne biblioteki taśmowe firmy Quantum

Produkty firmy Quantum to głównie systemy autoloaderów i bibliotek taśmowych z serii Superloader FastStor i Scalar. ADIC był światowym liderem technologicznym na rynku rozwiązań dla potrzeb składowania danych, głównym dostawcą S4E w tym zakresie i w 2005r. został przejęty przez firmę Quantum. Sztandarowy produkt tej firmy to biblioteki taśmowe pozwalające na automatyczne zabezpieczenie danych, których utrata oznacza ogromne straty dla przedsiębiorstwa. Dzięki zastosowaniu nowoczesnych technologii zapisu, jak również wysokiej skalowalności rozwiązań, produkty firmy Quantum są jednymi z najczęściej stosowanych rozwiązań do zabezpieczania danych w dużych przedsiębiorstwach i organizacjach na całym świecie

Oprogramowanie do zarządzania archiwizacją i ochroną danych firmy EMC

Oferta rozwiązań w zakresie oprogramowania do backupu i archiwizacji danych to głównie produkty firmy Legato, przejętej w 2004r przez EMC, obejmujące systemy przeznaczone do wykonywania kopii bezpieczeństwa oraz archiwizacji danych z systemów plikowych oraz aplikacji biznesowych. Szeroka oferta linii produktowych EMC umożliwia projektowanie i budowanie zaawansowanych systemów ochrony danych dostosowanych do potrzeb klientów. Oferta obejmuje trzy podstawowe kategorie produktów: ochrona informacji (NetWorker, DiskXtender, AlphaStor), dostęp do informacji (ApplicationXtender, EmailXtender) oraz automatyczna kontrola ciągłości dostępu do informacji (Full Time Auto Start, Replistor,).

Struktura geograficzna sprzedaży w Polsce

S4E sukcesywnie pozyskuje partnerów koncentrując się na większych aglomeracjach Polski. Od początku działalności Spółka generuje największą sprzedaż w woj. Mazowieckim.

Tabela 9 Przychody Emitenta ogółem

Przychody S4E	2004	2005	2006	półroc ze 2006	półrocze 2007
Razem	14 433 000	12 808 000	22 114 000	7 980 000	12 330 000

Źródło : Emitent

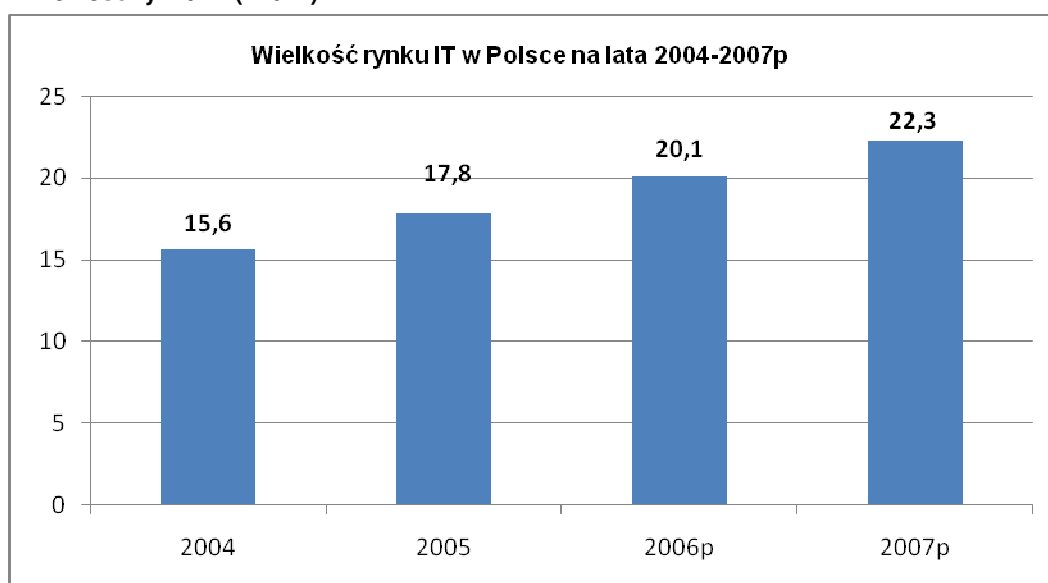
4.12.2 Otoczenie rynkowe Emitenta

Główne rynki na których Emitent prowadzi działalność

Rynek IT

Polski rynek IT znajduje się w długoterminowym trendzie wzrostowym, a rozwój rynku technologii informacyjnej ma charakter stabilny i trwały. Najważniejszym czynnikiem, który będzie decydował o dynamice rynku informatycznego w Polsce w najbliższym czasie, pozostanie ogólna sytuacja makroekonomiczna, a zwłaszcza tempo wzrostu PKB i nakładów inwestycyjnych w gospodarce krajowej. Klienci coraz częściej dostrzegają, że bez nowoczesnych rozwiązań nie są w stanie radzić sobie na wymagającym, konkurencyjnym rynku. Dlatego chętniej niż w poprzednich latach inwestują w sprzęt i rozwiązania informatyczne. Skutkuje to ciągłym i nieprzerwanym wzrostem popytu na produkty i usługi rynku technologii informacyjnej. Rozwój i wielkość rynku IT przedstawia wykres zamieszczony poniżej.

Wykres 1 Wielkość rynku IT (mld zł)

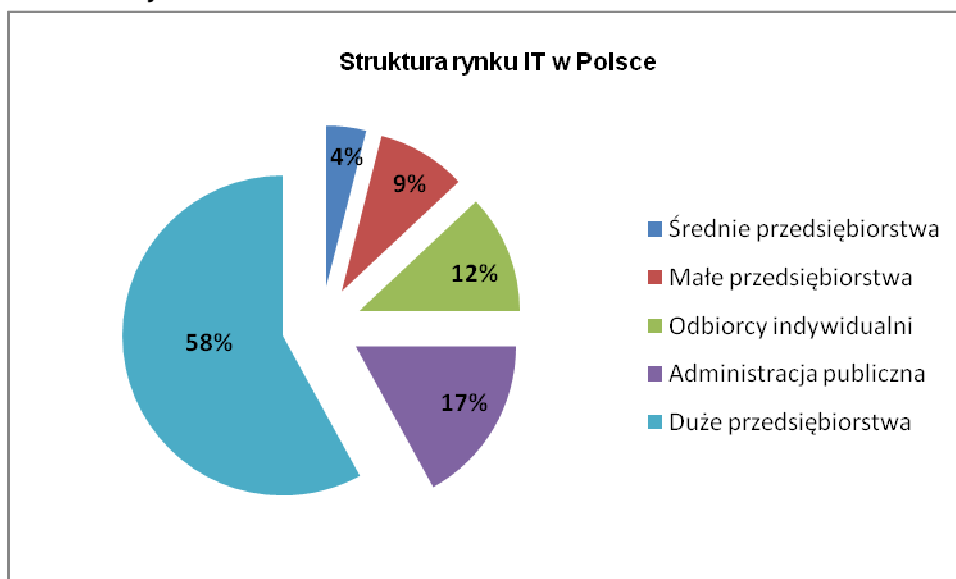


p - prognoza

Źródło: PMR, Raport „Rynek IT w Polsce 2006-2008”

Ponad połowa wydatków na IT pochodzi od największych polskich przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 250 pracowników. Drugim największym odbiorcą informatyki w Polsce była w 2005 r. administracja publiczna i przedsiębiorstwa kontrolowane przez skarż państwa, których wydatki stanowiły około 17% wartości całego rynku. Na trzecim miejscu plasują się małe i średnie przedsiębiorstwa, które posiadały 13% udziałów w całym rynku IT. Ostatnią, czwartą grupę stanowią odbiorcy indywidualni, którzy w ostatnich latach zwiększają wydatki w rynku technologii informacyjnej. Dane zaprezentowane zostały na wykresie poniżej.

Wykres 2 Struktura rynku IT w Polsce

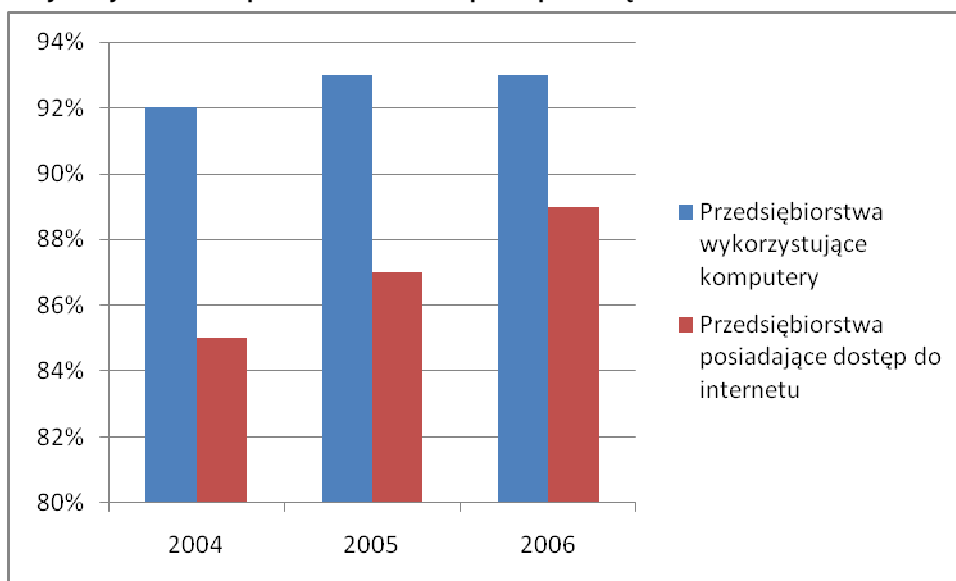


Źródło: PMR, Raport „Rynek IT w Polsce 2006-2008”

Rynek komputerów

W 2006 r. sprzedano na polskim rynku około 2 365 mln komputerów. Jest to wzrost o około 22% większy niż w roku poprzednim¹. Udział laptopów w rynku komputerów osiągnął wzrost na koniec 2006 r. o około 23%. Rynek notebooków był w 2006 roku jednym z najszybciej rozwijających się segmentów rynku sprzętu IT. Osiągnął wartość ponad 2,8 mld zł, co stanowiło 45% całkowitej wartości rynku komputerowego. Rynek desktopów osiągnął w 2006 r. wartość ok. 3,5 mld zł, co stanowiło około 54% wartości całego rynku komputerowego. Dane dotyczące wykorzystania komputerów oraz Internetu przez przedsiębiorstwa w latach 2004-2006 znajdują się w wykresie zaprezentowanym poniżej.

Wykres 3 Wykorzystanie komputerów i Internetu przez przedsiębiorstwa w latach 2004-2006



Źródło: www.stat.gov.pl

¹ Dane z raportu PMR „Rynek IT w Polsce 2006-2008”

Rynek zabezpieczeń informatycznych stosowanych przez przedsiębiorstwa

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego w latach 2005 i 2006 nastąpił trzypunktowy wzrost udziału przedsiębiorstw stosujących zabezpieczenia informatyczne wśród przedsiębiorstw, które miały dostęp do Internetu. W 2006 r. odsetek ten wyniósł 94%. Poszczególne kategorie wielkości przedsiębiorstw bardzo różnią się między sobą poziomem wykorzystania zabezpieczeń w postaci m.in. ochrony antywirusowej, systemów zaporowych (tzw. firewall), serwerów szyfrujących, czy przechowywania kopii zapasowych poza siedzibą firmy. Wskaźnik ten wzrósł od 90% w 2005 r. do 93% w 2006 r. w grupie przedsiębiorstw małych. Nieco mniejszy wzrost – 2-punktowy - odnotowano w przedsiębiorstwach średnich (99% - 2006). W przypadku przedsiębiorstw dużych wskaźnik już w 2005 r. osiągnął poziom nasycenia (99%), który utrzymał się także w 2006 r. Najczęściej stosowanym narzędziem zabezpieczającym system informatyczny i dane przedsiębiorstw były programy antywirusowe wykorzystywane w 2006 r. przez 91% jednostek z dostępem do Internetu, szczególnie popularne wśród dużych przedsiębiorstw (98%), ale też używane przez 96% średnich. Wciąż jeszcze 11% małych firm z dostępem do Internetu nie stosowało zabezpieczenia przed wirusami komputerowymi. Na drugim miejscu wśród form ochrony informatycznej były systemy zaporowe w postaci sprzętu lub oprogramowania, które posiadało 43% przedsiębiorstw z dostępem do Internetu. Stosowało je 41% firm małych oraz 90% dużych. Serwery szyfrujące połączenia internetowe oraz szyfrowanie informacji w celu zapewnienia poufności stosowało ponad 40% dużych firm oraz prawie cztery razy mniej małych przedsiębiorstw z dostępem do Internetu. Przedsiębiorstwa duże znacznie wyprzedzają podmioty z pozostałych klas wielkości w korzystaniu z większości form zabezpieczenia i uwierzytelniania, poza jednym przypadkiem, gdzie przodują średnie firmy, z których 21% stosowało podpis elektroniczny².

Tabela 10 Wykorzystanie ICT w przedsiębiorstwach

RODZAJE ZABEZPIECZEŃ	PRZEDSIĘBIORSTWA							
	ogółem		małe		średnie		duże	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006
ochrona antywirusowa	87	91	84	89	94	96	98	98
systemy zaporowe - firewalls (oprogramowanie lub sprzęt)	43	48	36	41	61	68	88	91
inne mechanizmy uwierzytelniania (np. kod PIN, systemy haseł itp.)	32	35	29	32	41	44	50	57
przechowywanie zapasowych kopii danych poza przedsiębiorstwem	24	24	22	23	27	28	31	32
serwery szyfrujące połączenia internetowe	14	16	11	13	21	24	37	42
szyfrowanie w celu zapewnienia poufności	15	16	12	13	22	25	38	44
podpis elektroniczny	16	15	14	13	21	21	18	19

Źródło: www.stat.gov.pl

Rynek pamięci magazynowania danych

Usługi magazynowania pamięci (storage) to usługi pamięci trwałej, masowej, przeznaczonej do długotrwałego przechowywania dużej ilości danych w przeciwieństwie do pamięci RAM i ROM. W 2006 r. światowy rynek usług związanych z pamięciami masowymi był wart 25 mld USD³, z czego prawie 10 mld USD stanowiły usługi wsparcia sprzętowego. Roczny wzrost na tym rynku oscyluje wokół 8%, co w 2010 r. da roczną wartość na poziomie 33 mld USD.

² Według danych GUS

³ Według danych www.storagestandard.pl

4.12.3 Strategia

Strategia Spółki zakłada osiągnięcie przez S4E pozycji lidera na rynku gromadzenia, archiwizacji i kopiowania danych.

Do działań, które będą zmierzały do osiągnięcia wyznaczonej strategii, należą:

- Dywersyfikacja oferty Emitenta poprzez dodanie nowych linii produktowych.
- Wzrost realizacji dużych kontraktów.
- Wzrost realizacji kontraktów z sektora średnich przedsiębiorstw.
- Zwiększenie sprzedaży oprogramowania do zarządzania archiwizacją i ochroną danych

4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

Wydatki inwestycyjne Emitenta w zł w okresie od 1 stycznia 2006 r. – do 31 grudnia 2006 r.

Tabela 11

Rzeczowe aktywa trwałe (środki trwałe)	98 254,78
urządzenia techniczne i maszyny	22 710,98
środki transportu	75 543,80
środki transportu w leasingu	52 426,23
inne środki trwałe	0
Wartości niematerialne i prawne	3 114,72

Źródło: www.stat.gov.pl

W okresie objętym historycznym sprawozdaniem finansowym Emitent dokonywał zakupów środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Dokonywano zakupu środków transportu, sprzętu biurowego, sprzętu komputerowego i elektronicznego oraz oprogramowania komputerowego. W okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. Emitent nie dokonywał inwestycji zagranicznych oraz inwestycji kapitałowych

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte, żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.16. Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Wobec Emitenta nie toczy się (ani nie toczyło się w ciągu ostatnich 12 miesięcy), żadne postępowanie przed organami rządowymi, żadne postępowania sądowe, ani arbitrażowe, których wyniki mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent nie ma żadnych zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane byłyby w szczególności z kształtowaniem się sytuacji ekonomicznej i finansowej Emitenta.

4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

Nie występują nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie informacyjnym

4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.

W 2007 roku Zarząd Emitenta – wykorzystując wzrost ceny akcji MCI Management S.A. – podjął decyzję o sprzedaży obligacji zamiennych na akcje spółki MCI Management S.A. Przedmiotem sprzedaży było 17 obligacji o wartości nominalnej 6.000 zł każda, zamiennych na akcje spółki MCI Management S.A., wyemitowanych przez spółkę MCI Management S.A. W przeprowadzonej transakcji Emitent sprzedał 25% posiadanego pakietu obligacji zamiennych. Transakcję przeprowadzono w czerwcu 2007 roku. Cena sprzedaży jednej obligacji wyniosła 27.900,00 zł. Łączny dochód z tej transakcji wyniósł: 372.300,00 zł.

4.20. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta (imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani)

Zarząd

Zgodnie z postanowieniami § 10 Statutu Zarząd Emitenta składa się z jednego lub więcej członków, w tym Prezesa Zarządu. Kadencja Zarządu trwa dwa lata. Zarząd powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Zarząd Emitenta jest powoływany przez Radę Nadzorczą, która jednocześnie określa liczbę członków Zarządu na każdą kadencję z wyjątkiem pierwszego Zarządu Emitenta, który został powołany przez Założycieli.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta, to Zarząd czwartej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 25 maja 2007 roku (to jest z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25.05.2007r.) i zakończy się z dniem 24 maja 2009 roku.

Aktualny Zarząd Emitenta jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi Pan **Józef Dusza jako Prezes Zarządu**. Józef Dusza został ponownie powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Emitenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2007 roku, to jest z początkiem nowej czwartej kadencji Zarządu, która rozpoczęła się w dniu 25 maja 2007 roku a zakończy się w dniu 24 maja 2009 roku.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 15 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego.

Statut Emitenta określa następujący sposób powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej:

- Tak długo jak akcjonariusz MCI Management SA będzie posiadać akcje Emitenta, stanowiące nie mniej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta, MCI Management SA będzie powoływać i odwoływać 2 członków Rady Nadzorczej. Tak długo jak MCI Management SA będzie posiadać akcje Emitenta, stanowiące nie mniej niż 10% kapitału zakładowego Emitenta, MCI będzie powoływać i odwoływać 1 członka Rady Nadzorczej,
- Tak długo jak akcjonariusz Roman Pudelko będzie posiadać akcje Emitenta, stanowiące nie mniej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta, Roman Pudelko będzie powoływać i odwoływać 2 członków Rady Nadzorczej. Tak długo jak Roman Pudelko będzie posiadać akcje Emitenta, stanowiące nie mniej niż 10% kapitału zakładowego Emitenta, Roman Pudelko będzie powoływać i odwoływać 1 członka Rady Nadzorczej.
- Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, uchwałą podjętą zwykłą większością głosów. Akcjonariusze MCI oraz Roman Pudelko, tak długo jak posiadają w kapitale zakładowym Emitenta minimum 10% akcji, nie uczestniczą w takim głosowaniu.

Powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej w trybie określonym dla realizacji uprawnień osobistych akcjonariuszy jest dokonywane w drodze pisemnego oświadczenia złożonego w biurze Zarządu Emitenta. Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki wybierają Członkowie Rady Nadzorczej ze swojego grona.

W przypadku, gdy posiadana przez MCI Management S.A. ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu spadnie poniżej 33% ogólnej liczby głosów, wynikającej z istniejącej liczby akcji, wygasa mandat jednego członka Rady Nadzorczej wskazanego przez MCI Management SA. W przypadku, gdy posiadana przez MCI Management S.A. ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu spadnie poniżej 10% ogólnej liczby głosów, wynikającej z istniejącej liczby akcji wygasa mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez MCI Management SA. W każdym przypadku stwierdzenie wygaśnięcia mandatu dokonuje w formie uchwały Rada Nadzorcza na swoim najbliższym posiedzeniu.

W przypadku, gdy posiadana przez Romana Pudelko ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu spadnie poniżej 33% ogólnej liczby głosów, wynikającej z istniejącej liczby akcji, wygasa mandat jednego członka Rady Nadzorczej wskazanego przez Romana Pudelko. W przypadku, gdy posiadana przez Romana Pudelko ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu spadnie poniżej 10% ogólnej liczby głosów, wynikającej z istniejącej liczby akcji wygasa mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez Romana Pudelko. W każdym przypadku stwierdzenie wygaśnięcia mandatu dokonuje w formie uchwały Rada Nadzorcza na swoim najbliższym posiedzeniu

Ponadto, Statut Emitenta przewiduje, że jeżeli w ciągu dwóch tygodni od ustąpienia członka Rady Nadzorczej albo odwołania członka Rady Nadzorczej lub wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej nie będzie powołany pełny skład Rady Nadzorczej w sposób określony w §15 ustęp 1 Statutu, wówczas wolne miejsca w Radzie Nadzorczej będą tymczasowo uzupełnione uchwałą pozostałych członków Rady Nadzorczej. Tymczasowi członkowie Rady Nadzorczej będą wykonywali swoje obowiązki w Radzie Nadzorczej do czasu powołania brakujących członków Rady Nadzorczej zgodnie z zasadami określonymi w § 15.

Statut określa, że przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej, a w przypadku gdy jeden z akcjonariuszy posiada pakiet akcji Emitenta, dający mu więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, powoływanych zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu, powinno być niezależnymi członkami Rady Nadzorczej, to jest osobami wolnymi od powiązań z Emitentem, akcjonariuszami, członkami jej Zarządu lub pracownikami Emitenta, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji. Szczegółowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej określa § 15 ust. 7 Statutu. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej w pierwszej kolejności powoływani są przez Walne Zgromadzenie a następnie przez Akcjonariuszy Romana Pudełko i MCI Management SA, aż do uzyskania wymaganej zapisami niniejszego ustępu liczby niezależnych członków.

Zgodnie ze Statutem Emitenta niezależnego członka Rady Nadzorczej jest uznawana osoba:

- nie będąca pracownikiem Emitenta ani Podmiotu Powiązanego;
- nie będąca członkiem organów zarządzających lub nadzorczych Podmiotu Powiązanego;
- nie będąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 10% (dziesięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
- nie będąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 10% (dziesięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
- nie będąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka, albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek osób wymienionych uprzednio.

Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu.

W rozumieniu Statutu Emitenta:

- dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym”, jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Emitenta, Podmiotem Zależnym wobec Emitenta lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Emitenta
- dany podmiot jest „Podmiotem Zależnym” innego podmiotu („Podmiot Dominujący”), jeżeli:
 - Podmiot Dominujący posiada większość głosów w organach Podmiotu Zależnego, także na podstawie porozumień z innymi osobami lub
 - Podmiot Dominujący jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających Podmiotu Zależnego lub
 - więcej niż połowa członków zarządu Podmiotu Dominującego jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze Podmiotu Zależnego, bądź innego podmiotu pozostającego z Podmiotem Zależnym w stosunku zależności.

W celu zapewnienia powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w § 15 ust. 6 do 8 Statutu, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia lub w decyzji o powołaniu, są każdorazowo zobowiązani do uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub nie spełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu § 15 ust. 6 do 8 Statutu. Powyższe zobowiązanie, w zakresie złożenia oświadczenia o „zależności” lub „niezależności” członka Rady Nadzorczej, należy stosować odpowiednio do powoływania członków Rady Nadzorczej przez uprawnionych akcjonariuszy albo powoływania członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Zgodnie z § 16 Statutu Emitenta, kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok. Radę Nadzorczą powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza trzeciej kadencji, trwającej trzy lata. Rozpoczęła się ona z dniem 24 czerwca 2005 roku (to jest z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 24.06.2005 r.) i zakończy się z dniem 23 czerwca 2008 roku.

Dla członków Rady Nadzorczej Emitenta okres sprawowania funkcji w czasie trzeciej kadencji jest następujący:

- Roman Pudelko - Przewodniczący Rady Nadzorczej – od 2.02.2007 r. do 23.06.2008 r.
- Tomasz Czechowicz - Członek Rady Nadzorczej – od 28.07.2005 r. do 23.06.2008 r.
- Andrzej Jasieniecki - Członek Rady Nadzorczej – od 26.01.2006 r. do 23.06.2008 r.
- Tadeusz Jan Kudła - Członek Rady Nadzorczej – od 26.01.2006 r. do 23.06.2008 r.
- Grzegorz Kozłowski - Członek Rady Nadzorczej – od 16.04.2006 r. do 23.06.2008 r.

4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy, posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Aktualna lista Akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Tabela 12 Akcjonariat Emitenta

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji szt.	Liczba głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji.	Udział w głosach na WZ	Udział w kapitale zakładowym
MCI Management S.A.	724 444	724 444	724 444,00	42,95 %	42,95 %
Roman Pudelko	191 789	191 789	191 789,00	11.37%	11.37%
Karmalinar Limited	297 675	297 675	297 675,00	17.65 %	17.65 %
Pozostali	472 817	472 817	472 817,00	28,03%	28,03%
Razem	1 686 725	1 686 725	1 686 725,00	100,00 %	100,00 %

Źródło: Emitent

Akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 10 % głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

MCI Management S.A. – posiadający 724 444 akcji Emitenta, stanowiących 42,95% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 42,95% głosów na Walnych Zgromadzeniach Emitenta.

Spółka MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Świętego Mikołaja 7, 50-125 Wrocław powstała 16 lipca 1999 r. (akt notarialny sporządzony przez Romualda Borzemskiego - notariusza we Wrocławiu - Repertorium A Nr 4099/1999). Spółka została wpisana pod numerem 8754 do działu B rejestru handlowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabryczna Wydział VI Gospodarczy - Rejestrowy z dnia 21 lipca 1999 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 28 marca 2001 r. spółka MCI Management S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000004542. MCI Management S.A. nadano numer statystyczny REGON 932038308 oraz numer identyfikacji podatkowej 899-22-96-521.

Karmalinar Limited – posiadający 297.675 akcji Emitenta, stanowiących 17.65% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 17.65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Spółka Karmalinar Limited z siedzibą przy 48 Themistokli Dervi Avenue, Centennial Building, Office 701, 1066 Nicosia, Cyprus (Cypr), została utworzona zgodnie z prawem Republiki Cypru jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie Prawa Spółek, ust 113. Spółka została zarejestrowana pod numerem HE 197571 w Ministerstwie Handlu, Przemysłu i Turystyki - Departament Rejestru Spółek Handlowych i Syndyka Masy Upadłościowej. W skład zarządu Spółki wchodzi spółka CCY MANAGEMENT LIMITED, zarejestrowana pod numerem HE 145443 w Ministerstwie Handlu, Przemysłu i Turystyki - Departament Rejestru Spółek

Handlowych i Syndyka Masy Upadłościowej, która działa przez swoich należycie umocowanych przedstawicieli, tj. Sylwię Bark, legitymującą się paszportem holenderskim nr NJ 5737299 oraz Maydę Nishanian, legitymującą się paszportem cypryjskim nr E027635.

Roman Pudelko – posiadający 191.789 akcji Emitenta, stanowiących 11.37% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 11.37% głosów na Walnych Zgromadzeniach Emitenta.

Roman Pudelko pełni obecnie w organach Emitenta funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Dodatkowo prowadzi indywidualną działalność gospodarczą tj. Firmę Usługową „ROM” Roman Pudelko, z siedzibą w Krakowie 30-389, przy ulicy Braci Kiemliczów 44, wpisaną do ewidencji działalności gospodarczej 29 września 2006 r., pod numerem 5913/2006. Działalność ta nie jest jednak konkurencyjna wobec Emitenta. Między Romanem Pudelko a innymi członkami organów Emitenta i osobami zarządzającym wyższego szczebla (o których mowa w pkt. 4.20 niniejszej części Dokumentu Informacyjnego) nie występują żadne powiązania rodzinne.

Roman Pudelko ma 49 lat i posiada wykształcenie wyższe albowiem ukończył w roku 1983 Wydziału Transportu Politechniki Śląskiej w Katowicach uzyskując tytuł Inżynier Transportu.

Roman Pudelko w ciągu ostatnich 20 lat pracował:

- w latach 1988 – 1999 – w KOMA S.A. w Katowicach; na stanowisku handlowiec, Prokurent, członek Zarządu Spółki, a w latach 1997 – 1999 Prezes Zarządu Spółki;
- w latach 1999 – 2001 – w Compaq Polska Sp. Z o.o. w Warszawie; na stanowisku Sales Manager, członek Country Management Team;
- w latach 2001 – 2004 S4E S.A. w Krakowie; na stanowisku Prezes Zarządu;
- w latach 2004 –2005 MCCnet sp. z o.o. w Krakowie; na stanowisku Prezes Zarządu;
- w latach 2005 –2006 Softbank S.A. w Warszawie; na stanowisku Dyrektor Handlowy;
- od 29 września 2006 do chwili obecnej własna działalność gospodarcza.

Roman Pudelko nie jest aktualnie współnikiem spółek osobowych, natomiast w ciągu ostatnich 5 lat pełnił w spółkach kapitałowych następujące funkcje:

- S4E S.A w Krakowie - Prezes Zarządu w latach 2001 –2004; Przewodniczący Rady Nadzorczej od marca 2004 do chwili obecnej;
- MCCnet sp. z o.o. w Krakowie - Prezes Zarządu w latach 2004 – 2005,
- Ponar Wadowice S.A. w Wadowicach - członek Rady Nadzorczej w latach 2003 – 2006
- VivaKrakow.pl sp. z o.o. w Krakowie - Prezes Zarządu od października 2006 do chwili obecnej,
- One-2-One S.A. w Poznaniu – członek Rady Nadzorczej od grudnia 2006 r. do chwili obecnej.

Roman Pudelko w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały (akcje) w następujących spółkach kapitałowych:

- KOMA S.A. w Katowicach, posiadał 13.010 akcji, co stanowiło 6,28% udziału w kapitale zakładowym;
- S4E S.A. w Krakowie, posiada 191.789 akcji, co stanowi 11,37% udziału w kapitale zakładowym;
- MCCnet sp. z o.o. w Krakowie, posiadał 40 udziałów, co stanowiło 9,07% udziału w kapitale zakładowym;
- VivaKrakow.pl sp. z o.o. w Krakowie, posiada 80 udziałów, co stanowi 57,14% udziału w kapitale zakładowym;

Ponadto Roman Pudelko posiadał akcje spółek giełdowych: Bankier, Impel, Prokom, Softbank, Krosno, Dom Development; a w chwili obecnej posiada akcje spółek giełdowych: IDM, LZPS, MCI, Mostostal Zabrze, One-2-One, Ponar Wadowice, Relpol. Posiadane przez niego akcje nie przekraczają 5% udziału w kapitale zakładowym.

W okresie co najmniej 5 poprzednich lat Roman Pudelko nie był skazany wyrokiem sądu za żadne przestępstwa gospodarcze, przestępstwa przeciwko mieniu ani za przestępstwa przeciwko dokumentom.

W okresie co najmniej 5 poprzednich lat, przeciwko Romanowi Pudelko nie wniesiono aktu oskarżenia sporządzonego przez prokuraturę lub inny organ władzy państwowej, jak również Roman Pudelko nie ponosił żadnych sankcji wymierzanych przez organ władzy samorządowej lub organizacji zawodowej (korporacyjnej). Nadto Roman Pudelko nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek, pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, spółdzielni, przedsiębiorstwie państwowym, fundacji lub stowarzyszeniu i nie został pozbawiony prawa zarządzania lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek emitenta.

Według oświadczenia Romana Pudełko nie występuje konflikt interesów własnych z interesami Emitenta, ponadto Roman Pudełko nie figuruje w rejestrze dłużników.

5. Sprawozdania finansowe



ul. Nowogrodzka 12 lok.3
00-511 Warszawa, Polska
tel. +48 (0) 22 622 19 22
fax. +48 (0) 22 629 87 47
bts@bakertillysmoczyński.pl
www.bakertillysmoczyński.pl

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy S4E S.A. za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego S4E S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Wadowickiej 8W, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii i obejmującego:

- (a) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 wykazujący zysk netto w kwocie 482 tys. zł,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2006, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 13.646.tys. zł,
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 643 tys. zł,
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.090 tys. zł,
- (e) noty do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami, zwana dalej ustawą o rachunkowości)
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2006 jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki S4E S.A. jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Działający w imieniu Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:
(dawna nazwa: Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.)

Monika Byczyńska


Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 9877

Joe Smoczyński


Prezes Zarządu
BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 30.03.2007 r.

BILANS na dzień 31 grudnia 2006	Nota	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	x	9	20
Rzeczowe aktywa trwałe	x	261	212
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	x		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	240	190
Należności handlowe oraz pozostałe należności	x	220	220
Inne aktywa finansowe	x		
		730	642
Aktywa obrotowe			
Zapasy	x	365	388
Należności handlowe oraz pozostałe należności	x	11 900	3 070
Inne aktywa finansowe	x	475	410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	x	176	1 266
		12 916	5 134
Aktywa razem		13 646	5 776
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		1 687	4 100
Kapitał zapasowy			
Kapitał rezerwowi z aktualizacji wyceny			
Udziały (akcje) własne			
Zysk (strata) z lat ubiegłych			- 1 409
Zysk netto okresu obrotowego		482	121
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 169	2 812
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Razem kapitały własne		2 169	2 812
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	x		
Obligacje zamienne na akcje	x		
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	19	4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	x		
Rezerwy długoterminowe	x		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	x	20	
		39	4
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	x	8 268	2 948
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	x		
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	x	153	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	x	11	12
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	x	3 006	
Rezerwy krótkoterminowe	x		
		11 438	2 960
Pasywa razem		13 646	5 776

Rachunek Zysków i Strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

	Nota	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		22 114	12 808
Koszt własny sprzedaży	x	- 19 336	- 10 807
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		2 778	2 001
Koszty sprzedaży	x	- 844	- 376
Koszty ogólnego zarządu	x	- 1 639	- 1 507
Pozostałe przychody operacyjne		186	113
Pozostałe koszty operacyjne		- 172	- 128
Zyski (straty) z inwestycji		144	67
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		453	170
Koszty finansowe - netto		151	- 7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		604	163
Podatek dochodowy		- 122	- 42
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		482	121
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		482	121
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego			
Akcjonariuszom mniejszościowym			
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN		0,29	0,03
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		0,29	0,03
Rozwodniony		0,12	0,03

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE			
za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006			
	Nota	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
		PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		- 3 153	421
Odsetki zapłacone			
Podatek dochodowy zapłacony		- 4	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		- 3 157	421
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		77	46
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności			
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży			
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		27	
Wydatki na zakup majątku trwałego		- 101	- 85
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych			
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych			- 396
Zakup podmiotu zależnego			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		3	- 435
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone			
Splata pożyczek			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 36	- 11
Udzielenie pożyczek		- 900	
Zaciągnięcie pożyczek		3 000	
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 064	- 11
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		- 1 090	- 25
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 266	1 291
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		176	1 266

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006			
	Nota	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
		PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu		4 100	4 100
Zwiększenia			
Zmniejszenia			
- umorzenie akcji na pokrycie strat z lat ubiegłych	-	1 288	
- umorzenie akcji za wynagrodzeniem	-	1 125	
Stan na koniec okresu		1 687	4 100
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu		-	
Zwiększenia			
Zmniejszenia			
Stan na koniec okresu		-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Stan na początek okresu		-	
Zwiększenia			
Zmniejszenia			
Stan na koniec okresu		-	-
Udziały (akcje) własne			
Stan na początek okresu		-	400
Zwiększenia			
Zmniejszenia			
- sprzedaż akcji własnych			400
Stan na koniec okresu		-	-
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu		-	1 678
Podział wyniku finansowego poprzednich okresów		121	449
Zmiana zasad polityki rachunkowości			
Strata na sprzedaży akcji własnych			180
Umorzenie akcji na pokrycie strat z lat ubiegłych		1 288	
Stan na koniec okresu		-	1 409
Zysk netto			
Stan na początek okresu		121	449
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych		121	449
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym		482	121
Stan na koniec okresu		482	121
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Stan na początek okresu			
Stan na koniec okresu		-	-
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu		2 812	2 471
Stan na koniec okresu		2 169	2 812

NOTY do sprawozdania finansowego za I PÓŁROCZE 2006

Przychody ze sprzedaży	Koniec okresu 30.06.2006
	000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	
Przychody ze sprzedaży usług	679
Pozostałe przychody	7 296
	7 975

Koszty według rodzaju	Koniec okresu 30.06.2006
	000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	(53)
Zużycie materiałów i energii	(43)
Usługi obce	(351)
Podatki i opłaty	(1)
Wynagrodzenia	(363)
Ubezpieczenia społeczne	(60)
Koszty reprezentacji i reklamy niepublicznej - limitowane	(13)
Koszty reklamy publicznej - Nielimitowane	
Wyjazdy służbowe	(47)
Pozostałe koszty	(12)
Koszt zakupu usług do refaktur	
Zmiana stanu produktów	
Koszt własny sprzedaży	(7 062)
Razem	(8 005)
Koszty sprzedaży	(333)
Koszty ogólnego zarządu	(610)
Koszt własny sprzedaży	(7 062)
	(8 005)

Pozostałe przychody operacyjne	Koniec okresu 30.06.2006
	000'PLN
Refaktura kosztów marketingu-noty uznaniowe od dostawców zagr.	30
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	
Pozostałe przychody - wynajem sali konferencyjnej	6
Razem	36
Pozostałe koszty operacyjne	Koniec okresu 30.06.2006
	000'PLN
Koszty marketingu-refakturowane	(27)
Bony dla kontrahentów	(15)
Razem	(42)
Zyski (straty) z inwestycji	

	Koniec okresu 30.06.2006
	000'PLN
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	
Przychody z tytułu odsetek od lokat	23
Przychody z tytułu odsetek od obligacji	15
Razem	38

Koszty finansowe - netto	Koniec okresu 30.06.2006
	000'PLN
Przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	
Koszty odsetek od pożyczek otrzymanych	
Koszty odsetek od kredytów bankowych	
Koszty odsetek od obligacji zamiennych	
Zyski/(strat) kursowe netto	8
Koszty finansowe - dotyczące leasingu	(1)
	7

Podatek dochodowy	Koniec okresu 30.06.2006
	000'PLN
Podatek bieżący	
Podatek odroczony	-8
	-8
	Koniec okresu 30.06.2006
	000'PLN
Zysk przed opodatkowaniem	9
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	2
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	4
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(14)
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	
Straty podatkowe, z których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(8)

Działalność zaniechana		
	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2004
	000'PLN	000'PLN
Przychody		
Koszty		
Zysk przed opodatkowaniem	0	0

Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej		
Strata na sprzedaży działalności zaniechanej	0	0
Podatek dochodowy		
Strata netto dotycząca działalności zaniechanej	0	0

Główne grupy aktywów i zobowiązań związanych z działalnością zaklasyfikowaną do aktywów przeznaczonych do zbycia	Koniec okresu 31.12.2005
	000' PLN
Wartość firmy z konsolidacji	
Rzeczowe aktywa trwałe	
Zapasy	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
Razem, aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	
Razem, zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0
Aktywa netto grupy aktywów przeznaczonych do zbycia	0

Zysk na akcje	Koniec okresu 30.06.2006
	000' PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	1
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	4 100,2
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,0

NOTY do sprawozdania finansowego za II PÓŁROCZE 2006

Wartości niematerialne	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005				
Koszt (brutto)		33		33
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		(33)		(33)
Wartość księgowa netto	0	1	0	1
Okres od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005				
Wartość księgowa netto na początek okresu		0		0

Nabycie udziałów w jednostce zależnej				0
Zwiększenia		17,00		17
Amortyzacja		- 2,00		(2)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	15	0	15
Okres od 1 lipca 2005 do 31 grudnia 2005				
Wartość księgowa netto na początek okresu		15		15
Nabycie udziałów w jednostce zależnej				0
Zwiększenia		8		8
Amortyzacja		(3)		(3)
Zbycie udziałów w jednostce zależnej				0
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	20	0	20
Stan na 31 grudnia 2005				
Koszt (brutto)		58		58
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		(37)		(37)
Wartość księgowa netto koniec okresu	0	21	0	21
Okres od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006				
Wartość księgowa netto na początek okresu	0	21	0	21
Nabycie udziałów w jednostce zależnej				0
Zwiększenia		3		3
Amortyzacja		(9)		(9)
Odpis z tytułu utraty wartości				0
Przeniesienie środków trwałych w budowie				0
Zbycie udziałów w jednostce zależnej				0
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	15	0	15
Stan na 30 czerwca 2006				
Koszt (brutto)		61		61
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		(46)		(46)
Wartość księgowa netto koniec okresu	0	15	0	15

Rzeczowe aktywa trwałe					
	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Wyposażenie i inne aktywa trwałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	19	339		13	371
Umorzenie	(5)	(107)		(9)	(121)
Wartość księgowa netto	14	232	0	4	250
Okres od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005					
Wartość księgowa netto na początek okresu	14	232	0	4	250
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych					0
Zwiększenia		37		1	38
Zbycie					0
Amortyzacja	(1)	(46)		(1)	(48)
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych					0
Przeniesienia					0
Wartość księgowa netto na koniec okresu	13	223	0	4	240
Okres od 1 lipca 2005 do 31 grudnia 2005					
Wartość księgowa netto na początek okresu	13	223	0	4	240
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych					0
Zwiększenia		21			21
Zbycie					0
Amortyzacja	(1)	(47)		(1)	(49)
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych					0
Przeniesienia					0
Wartość księgowa netto na koniec okresu	12	197	0	3	212
Stan na 31 grudnia 2005					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	19	397		14	430
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(7)	(200)		(11)	(218)
Wartość księgowa netto	12	197	0	3	212
Okres od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006					
Wartość księgowa netto na początek okresu	12	197	0	3	212
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych					0
Zwiększenia		21			21
Zbycie					0
Amortyzacja	(1)	(42)		(1)	(44)
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych					0
Przeniesienia					0
Wartość księgowa netto na koniec okresu	11	176	0	2	189
Stan na 30 czerwca 2006					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	19	418		14	451
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(8)	(242)		(12)	(262)
Wartość księgowa netto	11	176	0	2	189

Inwestycje w jednostkach zależnych					
Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	
		%	%		

[Nazwy Spółek]					
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Nazwa jednostki stowarzyszonej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	
		%	%		
[Nazwy Spółek]					
Nazwa jednostki stowarzyszonej	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata	Posiadane udziały
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	%
31 grudnia 2005					
Nazwa spółki					
Nazwa spółki					
	0	0	0	0	
30 czerwca 2006					
Nazwa spółki					
Nazwa spółki					
	0	0	0	0	

Należności handlowe oraz pozostałe należności	
	30.06.2006
	000' PLN
Należności handlowe	5 132
Odpis aktualizujący wartość należności	(4)
Należności handlowe netto	5 128
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	156
Należności od podmiotów powiązanych, handlowe	1
Należności pozostałe	42
Należności z tytułu zycia akcji	220
	5 547
Minus część długoterminowa:	
Należności handlowe	
Należności od podmiotów pozostałych z tytułu zbycia akcji	118
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu zbycia akcji	102
	220
Część krótkoterminowa	5 327
Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:	

	30.06.2006
	000' PLN
Należności handlowe	5 128
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	156
Należności od podmiotów powiązanych	103
Należności pozostałe	160
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	
	5 547

Zapasy	
	30.06.2006
	000' PLN
Materiały	
Produkcja w toku	
Wyroby gotowe	
Towary	490
Zaliczki na dostawy	
	490

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
	30.06.2006
	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	205
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 100
	1 305
Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:	
	30.06.2006
	000' PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	205
Kredyty w rachunku bieżącym	1 100
	1 305

Kapitał podstawowy	
	30.06.2006
	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	4 100
liczba akcji	4 100 200
wartość nominalna jednej akcji	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	4 100 200
Kapitał zapasowy	
Stan na początek okresu	
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	

Koszty emisji kapitału akcyjnego	
.....	
Stan na koniec okresu	0

Kredyty i pożyczki	
	30.06.2006
	000' PLN
Długoterminowe	
Kredyty bankowe	
Inne pożyczki otrzymane	0
Obligacje zamienne	0
Krótkoterminowe	
Kredyty w rachunku bieżącym	
Pozostałe kredyty bankowe	
Pożyczki	0
Obligacje	0
Kredyty i pożyczki razem	0

Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe						
				30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Waluta	Pożyczkodawca	Stopa procentowa	Zabezpieczenie	000' PLN	000' PLN	000' PLN

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe						
				30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Waluta	Pożyczkodawca	Stopa procentowa	Zabezpieczenie	000' PLN	000' PLN	000' PLN

Wartości bilansowe i wartości godziwe długoterminowych kredytów i pożyczek przedstawiają się w sposób następujący:		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	30.06.2006	30.06.2006
	000' PLN	000' PLN
Długoterminowe kredyty bankowe		
Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane		
Obligacje i inne pożyczki		
Obligacje zamienne		
	0	0

Obligacje zamienne	

	30.06.2006
	000' PLN
Wartość nominalna wyemitowanych obligacji zamiennych na dzień emisji	
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)	
Rezerwa na podatek odroczonego	
Element zobowiązaniowy na dzień emisji	
Odsetki naliczone	
Odsetki zapłacone	
Splata	
Element zobowiązaniowy na dzień bilansowy	

Odroczony podatek dochodowy			
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	184	158	258
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy		32	
	184	190	258
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy			
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	7	4	2
	7	4	2
	191	194	260

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
	Różnice kursowe - należności	Różnice kursowe - zobowiązania	Ujęcie środków trwałych w leasingu	Różnice kursowe - środki pieniężne	Należności z tytułu odsetek - dot. aktywów finansowych	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005	-	8	1	-	-	9
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego		- 8	- 1	2	3	- 5
Wpływ na kapitał własny						-
Przejęcie jednostki zależnej						-
Różnice kursowe						-
Sprzedaż jednostki zależnej						-
Stan na 31 grudnia 2005	-	-	-	2	3	4
Stan na 1 stycznia 2006	-	-	-	2	3	4
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	1			1		2
Wpływ na kapitał własny						-
Przejęcie jednostki zależnej						-

Sprzedaż jednostki zależnej						-
Różnice kursowe						-
Stan na 30 czerwca 2006	1	-	-	3	3	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
	Różnice kursowe - wycena	Rezerwy na zobowiązania	Strata podatkowa do rozliczenia	Odpis aktualizujący aktywa niefinansowe	Ujęcie środków trwałych w leasingu	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005	4	26	207	-	-	237
Uznanie wyniku finansowego	- 3	5	- 54	4	1	- 47
Przejęcie jednostki zależnej						-
Wpływ na kapitał własny						-
Stan na 31 grudnia 2005	1	31	153	4	1	190
Stan na 1 stycznia 2006	1	31	153	4	1	190
Uznanie wyniku finansowego	6	15	- 27			- 6
Przejęcie jednostki zależnej						-
Wpływ na kapitał własny						-
Stan na 30 czerwca 2006	7	46	126	4	1	184

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	
	30.06.2006
	000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	
jednego roku	6
dwóch do pięciu lat	
powyżej pięciu lat	6
Pomniejszone o przyszłe odsetki:	
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	6
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	(6)
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	
	0

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	
	30.06.2006
	000' PLN
Zobowiązania handlowe	4 163
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
Zobowiązanie z tytułu podatku podatków	893
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	29
Rezerwy na zobowiązania	229

5 314

Rezerwy i inne obciążenia				
	Usługi wykonane nie zafakturowane	Rezerwa na audyt	Rezerwa na premie	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005	125	12		137
Ujęte w rachunku zysków i strat				-
- utworzenie dodatkowych rezerw	115			115
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw				-
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	-		-
	125	12		137
Stan na 30 czerwca 2005	115	-	-	115
Stan na 1 lipca 2005	115	-	-	115
Ujęte w rachunku zysków i strat				-
- utworzenie dodatkowych rezerw	122	12	22	156
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw				-
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	-		-
	115			115
Stan na 31 grudnia 2005	122	12	22	156
Stan na 1 stycznia 2006	122	12	22	156
Ujęte w rachunku zysków i strat				-
- utworzenie dodatkowych rezerw	112		45	157
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw				-
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	-	-	-	-
	50	12	22	84
Stan na 30 czerwca 2006	62	12	45	229

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych			
.....			
	0	0	0
W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:			
	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(363)	(482,5)	- 212,60
Koszty ubezpieczeń społecznych	(60)	(79,0)	- 35,18

Zyski i straty z korekty zobowiązania z tytułu świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych			
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom			
Inne świadczenia na rzecz pracowników			
	(423)	(561)	(248)
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	1	2	2
Pracownicy operacyjni	11	9	6
Księgowość i administracja	3	3	2
	15	14	10

Nabycie jednostki zależnej	Wartość księgowa	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa
	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Wartość zakupionych aktywów netto:			
Rzeczowe aktywa trwałe			
Znaki firmowe			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Zapasy			
Należności handlowe i pozostałe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			
Zobowiązania handlowe i pozostałe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego			
Kredyty bankowe			
Rezerwa na podatek dochodowy			
Zobowiązania warunkowe			
[inne tytuły w razie konieczności]	0	0	0
Wartość firmy z konsolidacji			
Cena nabycia			0
W tym:			
Zapłacono gotówką			
Płatność odroczonego			
Koszty związane bezpośrednio z nabyciem			
[opisz inne rodzaje zapłaty, w razie konieczności]			
			0
Sprzedaż jednostki zależnej			
Wartość aktywów netto spółki [.....] na dzień zbycia oraz na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosiła:			
		Data zbycia	30.06.2006
		000'PLN	000'PLN
Rzeczowe aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			

Zapasy			
Należności handlowe i pozostałe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			
Zobowiązania handlowe i pozostałe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego			
Kredyty bankowe			
Rezerwa na podatek dochodowy			
Zobowiązania warunkowe			
Wartość firmy dotycząca Spółki			
			0
Wynik na sprzedaży			
Cena sprzedaży		0	0
W tym:			
Otrzymano płatność gotówką			
Płatność odroczone			
Koszty związane bezpośrednio ze zbyciem			
		0	

MOORE STEPHENS
SMOCZYŃSKI I PARTNERZY SP. Z O.O.
KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW

ul. Nowogrodzka 12 lok.3
00-511 Warszawa, Poland
tel. +48 (0) 22 622 19 22
fax. +48 (0) 22 629 87 47
mssjp@moorestephens.pl
www.moorestephens.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej S4E S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego S4E S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Wadowickiej 8 W, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii i obejmującego:

- (a) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 wykazujący zysk netto w kwocie 121,1 tys. zł,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2005, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5.776,5 tys. zł,
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 340,9 tys. zł,
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 24,8 tys. zł,
- (e) noty do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami, zwana dalej ustawą o rachunkowości)
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2005 jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1899
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000034422 NIP 526-10-25-688

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki S4E S.A. jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Działający w imieniu Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

Monika Byczyńska



Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 9877

Joe Smoczyński



Prezes Zarządu
MOORE STEPHENS/Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 4 maja 2006

BILANS			
na dzień 31 grudnia 2005			
	Nota	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	11	20,4	
Rzeczowe aktywa trwałe	12	212,1	249,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	189,7	236,6
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	220,0	
Inne aktywa finansowe	x		
		642,2	486,4
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	387,9	302,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	3 070,5	3 826,8
Inne aktywa finansowe	14	410,0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	1 266,0	1 290,8
		5 134,3	5 420,6
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		5 776,5	5 907,0
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	17	4 100,2	4 100,2
Kapitał zapasowy			-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			-
Udziały (akcje) własne	18		- 400,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych		- 1 409,3	- 1 678,2
Zysk netto okresu obrotowego		121,1	449,1
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 812,0	2 471,1
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Razem kapitały własne		2 812,0	2 471,1
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	x		
Obligacje zamienne na akcje	x		
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	4,3	9,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	x		-
Rezerwy długoterminowe	x		-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20		11,9
		4,3	20,9
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	x		
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21,22	2 948,3	3 403,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	x		
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	x		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	11,9	11,3
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	x	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	x		
		2 960,2	3 415,0
Pasywa razem		5 776,5	5 907,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005			
	Nota	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	12 808,2	14 433,8
Koszt własny sprzedaży	4	- 10 806,7	- 12 034,2
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		2 001,5	2 399,6
Koszty sprzedaży	4	- 376,6	- 542,0
Koszty ogólnego zarządu	4	- 1 506,8	- 1 532,5
Pozostałe przychody operacyjne	5	112,6	134,5
Pozostałe koszty operacyjne	6	- 127,6	- 121,6
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	7	67,0	27,1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		170,1	365,1
Koszty finansowe - netto	8	- 6,7	203,8
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		163,4	568,9
Podatek dochodowy	9	- 42,3	- 119,8
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		121,1	449,1
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		121,1	449,1
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN			
	10	0,0	0,1

ZESTAWIENIE PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH			
za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005			
	Nota	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
		PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	24	421,1	842,2
Odsetki zapłacone			
Podatek dochodowy zapłacony			
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		421,1	842,2
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		46,0	
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności			
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży			
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego			20,7
Wydatki na zakup majątku trwałego		- 84,6	- 216,0
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych			
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		- 396,0	
Zakup podmiotu zależnego			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 434,6	- 195,2
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone			
Spłata pożyczek			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 11,3	- 32,5
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje			- 379,1
Zaciągnięcie kredytów bankowych			
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		- 11,3	- 411,6
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 290,8	1 055,5
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 266,0	1 290,8

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005			
	Nota	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
		PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu		4 100,2	4 100,2
Zwiększenia			
Zmniejszenia			
Stan na koniec okresu		4 100,2	4 100,2
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu			
Zwiększenia			
Zmniejszenia			
Stan na koniec okresu		-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Stan na początek okresu			
Zwiększenia			
Zmniejszenia			
Stan na koniec okresu		-	-
Udziały (akcje) własne			
Stan na początek okresu		- 400,0	
Zwiększenia			
zakup 400.000 akcji własnych			- 400,0
Zmniejszenia			
sprzedaż akcji własnych		400,0	
Stan na koniec okresu		-	- 400,0
Strata z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu		- 1 678,2	- 1 763,6
Podział wyniku finansowe poprzednich okresów		449,1	85,4
Zmiana zasad polityki rachunkowości		- 0,16	
Korekta błędów podstawowych			
Strata na sprzedaży akcji własnych		- 180,0	
Stan na koniec okresu		- 1 409,3	- 1 678,2
Zysk netto			
Stan na początek okresu		449,1	85,4
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych		- 449,1	- 85,4
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym		121,1	449,1
Stan na koniec okresu		121,1	449,1
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Stan na początek okresu			
Stan na koniec okresu		-	-
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu		2 471,1	2 422,0
Stan na koniec okresu		2 812,0	2 471,1

NOTY do sprawozdania finansowego 2005

Przychody ze sprzedaży		
	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2004
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	12 255,3	12 718,1
Przychody ze sprzedaży usług	552,9	1 715,7
Pozostałe przychody		
	12 808,2	14 433,8

Koszty według rodzaju		
	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2004
	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja	(101,9)	(66,9)
Zużycie materiałów i energii	(58,8)	(93,5)
Usługi obce	(1 069,5)	(1 255,1)
Podatki i opłaty	(5,3)	(2,1)
Wynagrodzenia	(482,5)	(370,6)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(79,0)	(79,0)
Pozostałe koszty	(86,4)	(207,3)
Koszt własny sprzedaży	(10 806,7)	(12 034,2)
Razem	(12 690,1)	(14 108,7)

Pozostałe przychody operacyjne		
	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2004
	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		18,8
Refaktura kosztów marketingu-noty uznaniowe od dostawców zagr.	106,7	85,4
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	0,7	5,2
Darowizny otrzymane		0,6
Pozostałe przychody	5,2	24,5
Razem	112,6	134,5

Pozostałe koszty operacyjne		
	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2004
	000'PLN	000'PLN
Koszty marketingu-refakturowane	(105,1)	(85,4)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych - zapasy	(22,3)	(31,2)
Pozostałe koszty	(0,2)	(5,0)
Razem	(127,6)	(121,6)

Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2004

	000'PLN	000'PLN
Przychody z tytułu odsetek	67,0	27,1
Razem	67,0	27,1

Koszty finansowe - netto		
	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2004
	000'PLN	000'PLN
Koszty odsetek od kredytów bankowych	(0,2)	(4,2)
Zyski/(strat) kursowe netto	(2,3)	218,4
Koszty finansowe - dotyczące leasingu	(2,6)	
Pozostałe	(1,6)	(10,4)
	(6,7)	203,8

Podatek dochodowy		
	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2004
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	0,0	0,0
Podatek odroczony	(42,3)	(119,8)
	(42,3)	(119,8)
	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2004
	000'PLN	000'PLN
Zysk przed opodatkowaniem	163,0	568,8
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	31,0	108,1
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	8,0	8,4
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(39,0)	(116,5)
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Straty podatkowe, z których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(0,0)	0,0

Zysk na akcje		
	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2004
	000'PLN	000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	121,1	449,1
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	4 100,2	4 100,2
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,0	0,1

Wartości niematerialne			Oprogramowanie i licencje komputerowe	Razem
			000' PLN	000' PLN

Stan na 1 stycznia 2004				
Koszt (brutto)			30,5	30,5
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości			(30,5)	(30,5)
Wartość księgową netto			0,0	0,0
Rok obrotowy 2004				
Wartość księgową netto na początek roku			0,0	0,0
Przejęcie jednostki zależnej (nota ...)				0,0
Zwiększenia			2,0	2,0
Amortyzacja			(2,0)	(2,0)
Odpis z tytułu utraty wartości				0,0
Wartość księgową netto na koniec roku			0,0	0,0
Stan na 31 grudnia 2004				
Koszt (brutto)			32,5	32,5
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości			(32,5)	(32,5)
Wartość księgową netto			0,0	0,0
Rok obrotowy 2005				
Wartość księgową netto na początek roku			0,0	0,0
Przejęcie jednostki zależnej (nota ...)				0,0
Zwiększenia			25,0	25,0
Amortyzacja			(4,6)	(4,6)
Odpis z tytułu utraty wartości				0,0
Wartość księgową netto na koniec roku			20,4	20,4
Stan na 31 grudnia 2005				
Koszt (brutto)			57,5	57,5
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości			(37,1)	(37,1)
Wartość księgową netto			20,4	20,4

Rzeczowe aktywa trwałe

Rok obrotowy 2005				
Wartość księgową netto na początek roku	13,6	231,9	4,3	249,8
Zwiększenia		58,2	1,4	59,6
Zbycie				0,0
Amortyzacja	(1,9)	(92,9)	(2,5)	(97,3)
Odpis z tytułu utraty wartości				0,0
Wartość księgową netto na koniec roku	11,7	197,2	3,2	212,1
Stan na 31 grudnia 2005				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	18,7	397,4	14,9	431,1
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(7,0)	(200,2)	(11,7)	(219,0)
Wartość księgową netto	11,7	197,2	3,2	212,1

Należności handlowe oraz pozostałe należności		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	2 901,8	3 518,1
Odpis aktualizujący wartość należności	(4,4)	(4,4)
Należności handlowe netto	2 897,4	3 513,7
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	155,9	291,3
Należności pozostałe	17,1	21,9
Należności z tytułu zbycia akcji	220,0	
	3 290,4	3 826,9
Minus część długoterminowa:		
Należności od podmiotów pozostałych z tytułu zbycia akcji	118,2	0,0
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu zbycia akcji	101,8	0,0
	220,0	0,0
Część krótkoterminowa	3 070,4	3 826,9

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	2 897,4	3 513,7
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	155,9	291,3
Należności pozostałe	17,1	21,9
Należności z tytułu zbycia akcji	220,0	0,0
	3 290,4	3 826,9

Aktywa finansowe	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	410,0	0,0
	410,0	0,0

Zapasy		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Towary	387,9	302,9
	387,9	302,9

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	266,0	1 290,8
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 000,0	
	1 266,0	1 290,8
Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:		

	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 266,0	1 290,8
Kredyty w rachunku bieżącym	0,0	0,0
	1 266,0	1 290,8

Kapitał podstawowy		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	4 100,2	4 100,2
liczba akcji (sztuki)	4 100 200	4 100 200
wartość nominalna jednej akcji (PLN)	1	1
Wartość nominalna wszystkich akcji	4 100,2	4 100,2
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu		
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji		
Koszty emisji kapitału akcyjnego		
.....		
Stan na koniec okresu	0	0
Akcje własne		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	(400,0)	0,0
Zakupione w ciągu okresu		(400,0)
Zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje		
Sprzedaż akcji	400,0	
Stan na koniec okresu	0,0	(400,0)

Kredyty i pożyczki		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Długoterminowe		
Kredyty bankowe		
Obligacje zamienne		
Inne pożyczki otrzymane		
	0	0

Krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Pozostałe kredyty bankowe		
Obligacje		
Pożyczki		
	0	0
Kredyty i pożyczki razem	0	0
Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Od 1 do 2 lat		
Od 2 do 5 lat		
Powyżej 5 lat		
	0	0
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
PLN		
EUR		
USD		
GBP		
Pozostałe waluty		
	0	0

Wartości bilansowe i wartości godziwe długoterminowych kredytów i pożyczek przedstawiają się w sposób następujący:

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Długoterminowe kredyty bankowe				

Podlegające wykupowi akcje uprzywilejowane				
Obligacje i inne pożyczki				
Obligacje zamienne				
	0	0	0	0

Obligacje zamienne		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Wartość nominalna wyemitowanych obligacji zamiennych na dzień emisji		
Element kapitałowy (bez podatku odroczonego)		
Rezerwa na podatek odroczonego		
Element zobowiązaniowy na dzień emisji		
Odsetki naliczone		
Odsetki zapłacone		
Splata		
Element zobowiązaniowy na dzień bilansowy		

Odroczony podatek dochodowy		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przydadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	157,4	206,9
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	32,3	29,7
	189,7	236,6
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	0,0	0,0
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	4,3	9,0
	4,3	9,0
	194,0	245,6

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
	Różnice kursowe - należności	Różnice kursowe - zobowiązania	Ujęcie środków trwałych w leasingu	Różnice kursowe - środki pieniężne	Należności z tytułu odsetek - dot aktywów finansowych	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2004	0,6					0,6
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(0,5)	8,4	0,6			8,4

Stan na 31 grudnia 2004	0,1	8,4	0,6	0,0	0,0	9,0
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(0,1)	(8,4)	(0,6)	1,7	2,7	(4,7)
Stan na 31 grudnia 2005	0,0	0,0	0,0	1,7	2,7	4,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
	Różnice kursowe - wycena	Rezerwy na zobowiązania	Strata podatkowa do rozliczenia	Odpis aktualizujący aktywa niefinansowe	Ujęcie środków trwałych w leasingu	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2004	9,6	9,5	329,0			348,1
Uznanie wyniku finansowego	6,0	16,6	122,1			111,5
Przejęcie jednostki zależnej						-
Wpływ na kapitał własny						-
Stan na 31 grudnia 2004	3,6	26,1	206,9	-	-	236,6
Uznanie wyniku finansowego	3,2	5,0	53,8	4,2	0,8	46,9
Przejęcie jednostki zależnej						-
Wpływ na kapitał własny						-
Stan na 31 grudnia 2005	0,4	31,1	153,2	4,2	0,8	189,7

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego		
	Minimalne raty leasingowe	
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	11,9	11,3
dwóch do pięciu lat		11,9
powyżej pięciu lat	11,9	23,2
Pomniejszone o przyszłe odsetki:		
Wartość bieżąca przysługujących zobowiązań	11,9	23,2
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	(11,9)	(11,3)
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy		(11,9)
	0,0	0,0
Zobowiązania na dzień bilansowy z tytułu leasingu są denominowane w następujących walutach.:		
	Wartość w walucie obcej	Wartość w PLN

USD		
EUR		
CHF		
PLN		
		0

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	2 512,2	2 840,1
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0,0	6,1
Zobowiązanie z tytułu podatku podatków	263,0	402,1
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	17,1	18,1
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	0,0	0,0
Rezerwy na zobowiązania	156,0	137,3
	2 948,3	3 403,7

Rezerwy i inne obciążenia				
	Usługi wykonane nie zafakturowane	Rezerwa na audyt	Rezerwa na premie	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2005	124,8	12,5		137,3
Ujęte w rachunku zysków i strat				
- utworzenie dodatkowych rezerw	121,5	12,0	22,5	156,0
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0,0	0,0	0,0	0,0
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	(124,8)	(12,5)		(137,3)
Stan na 31 grudnia 2005	121,5	12,0	22,5	156,0
Struktura łącznej kwoty rezerw:				
			31.12.2005	31.12.2004
			000' PLN	000' PLN
Długoterminowe			0,0	0,0
Krótkoterminowe			156,0	137,3
			156,0	137,3

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	0	0
.....		
	0	0

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:		
	Koniec okresu	Koniec okresu
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(482,5)	(370,6)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(79,0)	(79,0)
	(561,5)	(449,6)
	31.12.2005	31.12.2004
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	2	2
Pracownicy operacyjni	9	5
Księgowość i administracja	3	2

	okres do 31.12.2005		okres do 31.12.2004	
	Opcje	Średnia wazona cena realizacji	Opcje	Średnia wazona cena realizacji
	ilość sztuk	PLN	ilość sztuk	PLN
Stan na początek okresu				
Przyznanie opcji				
Opcje do których nastąpiła utrata praw				
Opcje zrealizowane				
Opcje wygasłe				
Stan na koniec okresu	0		0	
Opcje na akcje istniejące na koniec roku obrotowego posiadają następujące daty wygaśnięcia praw do akcji i ceny realizacji:				
	cena realizacji	Ilość sztuk akcji		
	000' PLN	31.12.2005	31.12.2004	
			4	
2006				
2007				
2008				
		0	0	

Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
	31.12.2005	31.12.2004
	PLN '000	PLN '000
Zysk netto roku obrotowego	121,1	449,1
Korekty:	101,9	48,1
Podatek dochodowy		
Amortyzacja środków trwałych	97,3	64,8
Amortyzacja wartości niematerialnych	4,6	2,1
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (zob. poniżej)		(18,8)
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych		
Straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami		

lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat (w tym straty na sprzedaż)		
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat (w tym straty na sprzedaż)		
Przychody z tytułu odsetek		
Przychody z tytułu dywidend		
Koszty odsetek		
Udział w stratach/ (zyskach) jednostek stowarzyszonych (Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach		
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	198,1	345,0
Zapasy	(84,9)	182,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	756,3	(904,2)
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej z zyskami lub stratami w rachunku zysków i strat		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(473,3)	1 067,0
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	421,1	842,2
W rachunku przepływów pieniężnych na kwotę wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych składają się:		
	31.12.2005	31.12.2004
Wartość księgowa netto (nota 6)		1,9
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		18,8
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		20,7

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu		
Przyszłe płatności z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego (nie ujęte w bilansie)		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku		
w okresie od 2 – 5 lat		
powyżej 5 lat		
	0	0

Transakcje z podmiotami powiązаныmi		
Transakcje handlowe		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	14,0	234,5
- w tym od jednostek stowarzyszonych		
Zakupy towarów i usług	38,9	318,7
- w tym od jednostek stowarzyszonych		

	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- MCI Management S.A.	1,2	
- CCS		286,1
	1,2	286,1
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- MCI Management S.A.		6,1
	-	6,1
Wynagrodzenia członków zarządu oraz kadry kierowniczej		
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	30,0	33,1
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	0,0
Inne świadczenia długoterminowe	0,0	0,0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,0	0,0
Wyплаты w formie opcji na akcje	0,0	0,0
	30,0	33,1
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	36,0	20,5
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	0,0
Inne świadczenia długoterminowe	0,0	0,0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,0	0,0
Wyплаты w formie opcji na akcje	0,0	0,0
	36,0	20,5
	66,0	53,6
	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- nazwa podmiotu		
- nazwa podmiotu		
	0	0
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- nazwa podmiotu		
- nazwa podmiotu		
	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		

	31.12.2005	31.12.2004
	000' PLN	000' PLN
Pożyczki udzielone członkom zarządu i innym kluczowym członkom kadry kierowniczej:		
Stan na początek okresu		
Splata udzielonych pożyczek		
Odsetki naliczone		
Odsetki otrzymane		
Stan na koniec okresu	0	0
Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym:		
Stan na początek okresu		
Splata udzielonych pożyczek		
Odsetki naliczone		
Odsetki otrzymane		
Stan na koniec okresu	0	0
okres spłaty	%	kwota pożyczki
w ratach przez okres 2 lat		

NOTY do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006**1. Informacje ogólne**

Spółka S4E S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 9 grudnia 2000 roku w Kancelarii Notarialnej Notariusz Katarzyny Gruszczyńskiej ul. Karmelicka 29, 31-131 Kraków (Repertorium A nr 994/2000). Siedziba Spółki mieści się w Krakowie przy ul. Wadowickiej 8 W.

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

- świadczenie usług w zakresie oprogramowania, przetwarzania danych, doradczych w zakresie sprzętu komputerowego,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano poniżej.

Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej). Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych. Księgi rachunkowe spółki są prowadzone w polskich złotych.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów. Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje się jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności. Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

Podatki

Podatek odroczonej jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczonej jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Podatek odroczonej jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonej jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonej jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle

4%

Maszyny i urządzenia, środki transportu

oraz pozostałe

10% - 30%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 3 lata.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Instrumenty Finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Inwestycje w papiery wartościowe

W przypadku gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączone z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji. Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Spółki pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody memoriałowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

NOTY do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005

1. Informacje ogólne

Spółka S4E S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 9 grudnia 2000 roku w Kancelarii Notarialnej Notariusz

Katarzyny Gruszczyńskiej ul. Karmelicka 29, 31-131 Kraków (Repertorium A nr 994/2000). Siedziba Spółki mieści się w Krakowie przy ul. Wadowickiej 8 W. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

- świadczenie usług w zakresie oprogramowania, przetwarzania danych, doradczych w zakresie sprzętu komputerowego,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano poniżej.

Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej). Ze względu na prezentowanie danych porównawczych za rok 2004, dniem przejścia na zasady MSR jest dzień 01.01.2004 (31.12.2003). Ujawnienia wymagane przez MSSF 1 oraz MSR 34 dotyczące przekształcenia sprawozdania sporządzonego dotychczas zgodnie z Ustawą o rachunkowości, rozporządzeniami towarzyszącymi oraz Rozporządzeniami Rady Ministrów o prospekcie i informacji bieżącej i okresowej na sprawozdania sporządzone zgodnie z MSSF zostały zawarte w nocie 27. Podczas przekształcania danych porównawczych MCI nie zastosowała żadnego ze zwolnień dozwolonych zapisami MSSF 1.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych. Księgi rachunkowe spółki są prowadzone w polskich złotych.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

Podatki

Podatek odroczonej jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczonej jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczonej jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonej jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonej jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle

4%

Maszyny i urządzenia, środki transportu

oraz pozostałe

10% - 30%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 3 lata.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania). W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cla importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Instrumenty Finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Inwestycje w papiery wartościowe

W przypadku gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Spółki pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody memoriałowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

MOORE STEPHENS
SMOCZYŃSKI I PARTNERZY SP. Z O.O.
KANCLARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW

ul. Nowogrodzka 12 lok.3
00-511 Warszawa, Poland
tel. +48 (0) 22 622 19 22
fax. +48 (0) 22 629 87 47
mssip@moorestephens.pl
www.moorestephens.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej S4E S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego S4E S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Wadowickiej 8 W, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5.906.956,09 zł,
- rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 wykazujący zysk netto w kwocie 448.894,36 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 69.769,36 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 235.374,09 zł,
- dotatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2004, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Działający w imieniu Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

Monika Eyczyńska

Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 9877

Warszawa, dnia 09 maja 2005

Joe Smoczyński

Prezes Zarządu
MOORE STEPHENS Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1898
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000034422 NIP 526-10-25-639

Sprawozdanie finansowe 2004 – S4E S.A.**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. Informacje o Spółce**

- a. S4E S.A. powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w dniu 09.12.2000 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 994/2000 w Kancelarii Notarialnej Notariusz Katarzyny Gruszczyńskiej ul. Karmelicka 29, 31-131 Kraków. Zgodnie z umową Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
- b. Siedziba Spółki mieści się w Krakowie przy ul. Wadowickiej 8 W.
- c. W dniu 22.12.2000 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Krakowie Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 10156. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000034998.
- d. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:
- świadczenie usług w zakresie oprogramowania, przetwarzania danych, doradczych w zakresie sprzętu komputerowego,
 - prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych
 - sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.

3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- Inne wartości niematerialne i prawne 50%

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

2

Sprawozdanie finansowe 2004 – S4E S.A.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla środków trwałych:

• Budynki i budowle	2,5-4,0%
• Urządzenia techniczne i maszyny	30,0%
• Środki transportu	20,0%
• Pozostałe środki trwałe	14,0 - 28,0%

b. Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

c. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się odpowiednio według kursu kupna lub sprzedaży stosowanych w tym dniu przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Wycena aktywów wyrażonych w walucie obcej na dzień bilansowy nie może przy tym być wyższa, a pasywów niższa od ich wartości przeliczonej na walutę polską według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

d. Środki pieniężne

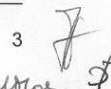
Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Wycena bilansowa nie może być wyższa od ich wartości przeliczonej na walutę polską wg średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

e. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

3


Sprawozdanie finansowe 2004 – S4E S.A.**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****f. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: ubezpieczenia, prenumeraty, koszty usług wsparcia technicznego.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.

g. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

h. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, obowiązkowe obciążenie wyniku oraz wynik na operacjach nadzwyczajnych. Spółka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim: przychody ze sprzedaży usług wdrożeniowych i instalacyjnych oraz prac projektowo - technicznych związanych z wdrożeniem i instalacją sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów zalicza się przede wszystkim: sprzęt komputerowy oraz oprogramowanie.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

4
Własne

Sprawozdanie finansowe 2004 – S4E S.A.**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania obciążają wpływają na wynik operacji finansowych.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi wynikającymi ze zdarzeń losowych.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

5
Własne
S

BILANS na dzień 31 grudnia 2004 roku	
	31 grudnia 2004
	zł
Aktywa	
A. Aktywa trwałe	
I. Wartości niematerialne i prawne	
Koszty zakończonych prac rozwojowych	
Wartość firmy	
Inne wartości niematerialne i prawne	
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
Razem wartości niematerialne i prawne	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	
Środki trwałe	
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 568,36
urządzenia techniczne i maszyny	80 877,97
środki transportu	150 991,53
inne środki trwałe	4 368,00
	249 805,86
Środki trwałe w budowie	
Zaliczki na środki trwałe w budowie	
Razem rzeczowe aktywa trwałe	249 805,86
III. Należności długoterminowe	
Od jednostek powiązanych	
Od pozostałych jednostek	
Razem należności długoterminowe	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	
Nieruchomości	
Wartości niematerialne i prawne	
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	
udziały lub akcje	
inne papiery wartościowe	
udzielone pożyczki	
inne długoterminowe aktywa finansowe	
	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	
udziały lub akcje	
inne papiery wartościowe	
udzielone pożyczki	
inne długoterminowe aktywa finansowe	
	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	
Razem inwestycje długoterminowe	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236 608,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	
Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	236 608,00
Razem aktywa trwałe	486 413,86
B. Aktywa obrotowe	
I. Zapasy	

Materiały	
Półprodukty i produkty w toku	
Produkty gotowe	
Towary	302 941,71
Zaliczki na dostawy	
Razem zapasy	302 941,71
II. Należności krótkoterminowe	
Należności od jednostek powiązanych	
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	286 119,43
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty pow. 12 miesięcy	
inne	
	286 119,43
Należności od pozostałych jednostek	
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	3 227 506,09
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	
inne	21 924,87
dochodzone na drodze sądowej	
	3 249 430,96
Razem należności krótkoterminowe	3 535 550,39
III. Inwestycje krótkoterminowe	
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	
udziały lub akcje	
inne papiery wartościowe	
udzielone pożyczki	
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	
	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	
udziały lub akcje	
inne papiery wartościowe	
udzielone pożyczki	
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	
	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 290 831,01
inne środki pieniężne	
inne aktywa pieniężne	
	1 290 831,01
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem inwestycje krótkoterminowe	1 290 831,01
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	291 219,12
Razem aktywa obrotowe	5 420 542,23
Aktywa razem	5 906 956,09
BILANS na dzień 31 grudnia 2004 roku	
	31 grudnia 2004
	zł
Pasywa	
A. Kapitał (fundusz) własny	
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 100 200,00

Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-400 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 678 191,86
Zysk (strata) netto	448 894,36
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	
Razem kapitał własny	2 470 902,50
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	
I. Rezerwy na zobowiązania	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 988,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
długoterminowa	
krótkoterminowa	
	0,00
Pozostałe rezerwy	
długoterminowa	
krótkoterminowe	137 300,00
	137 300,00
Razem rezerwy na zobowiązania	146 288,00
II. Zobowiązania długoterminowe	
Wobec jednostek powiązanych	
Wobec pozostałych jednostek	
kredyty i pożyczki	
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
inne zobowiązania finansowe	11 176,23
inne	
	11 176,23
Razem zobowiązania długoterminowe	11 176,23
III. Zobowiązania krótkoterminowe	
Wobec jednostek powiązanych	
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	6 100,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	
inne	
	6 100,00
Wobec pozostałych jednostek	
kredyty i pożyczki	
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
inne zobowiązania finansowe	12 192,26
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	2 840 061,21
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności pow. 12 miesięcy	
zaliczki otrzymane na dostawy	
zobowiązania wekslowe	
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	417 625,96
z tytułu wynagrodzeń	
inne	2 609,93
	3 272 489,36
Fundusze specjalne	
Razem zobowiązania krótkoterminowe	3 278 589,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	
Ujemna wartość firmy	

Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	
Razem rozliczenia międzyokresowe	0,00
Razem zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 436 053,59
Pasywa razem	5 906 956,09

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku	
(wariant kalkulacyjny)	
	12 miesięcy do
	31 grudnia
	2004
	zł
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	
– od jednostek powiązanych	234 524,12
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 715 738,49
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 718 075,04
Razem przychody ze sprzedaży towarów i produktów	14 433 813,53
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	
– jednostkom powiązanych	226 228,41
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 235 984,65
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 798 239,84
Razem koszty sprzedanych towarów i produktów	12 034 224,49
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	2 399 589,04
D. Koszty sprzedaży	541 993,62
E. Koszty ogólnego zarządu	1 532 642,30
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	324 953,12
G. Pozostałe przychody operacyjne	
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18 798,98
Dotacje	
Inne przychody operacyjne	115 727,28
Razem pozostałe przychody operacyjne	134 526,26
H. Pozostałe koszty operacyjne	
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
Inne koszty operacyjne	121 607,98
Razem pozostałe koszty operacyjne	121 607,98
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	337 871,40
J. Przychody finansowe	
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	
– od jednostek powiązanych	
Odsetki, w tym:	27 120,97

– od jednostek powiązanych	
Zysk ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	218 351,91
Razem przychody finansowe	245 472,88
K. Koszty finansowe	
Odsetki, w tym:	4 213,57
– dla jednostek powiązanych	
Strata ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	6 380,35
Razem koszty finansowe	10 593,92
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)	572 750,36
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	
Zyski nadzwyczajne	
Straty nadzwyczajne	4 000,00
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-4 000,00
N. Zysk (strata) brutto (L±M)	568 750,36
O. Podatek dochodowy	119 856,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
R. Zysk (strata) netto (N–O–P)	448 894,36

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	
	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004
	zł
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 401 133,14
– korekty błędów podstawowych	
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 401 133,14
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 100 200,00
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	
zwiększenie (z tytułu)	
– wydania udziałów (emisji akcji)	
–	
	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	
– umorzenia udziałów (akcji)	
–	
	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 100 200,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-20 875,00
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	
zwiększenie (z tytułu)	
–	

–	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	
– wpłata kapitału	20 875,00
–	
	20 875,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00
zwiększenie - zakup akcji własnych	-400 000,00
zmniejszenie	
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-400 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	
zwiększenie (z tytułu)	
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	
– z podziału zysku (ustawowo)	
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	
– ...	
	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	
– pokrycia straty	
– ...	
	0,00
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	
zwiększenie (z tytułu)	
– ...	
– ...	
	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	
– zbycia środków trwałych	
– ...	
	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	
zwiększenie (z tytułu)	
–	
–	
	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	
–	
–	
	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	
– korekty błędów podstawowych	
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00

zwiększenie (z tytułu)	
– podziału zysku z lat ubiegłych	
–	
–	
	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	
–	
–	
	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 763 556,92
– korekty błędów podstawowych	
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 763 556,92
zwiększenie (z tytułu)	
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	
–	
–	
	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	
– pokrycie z zysku za 2003r., zgodnie z uchwałą akcjonariuszy	85 365,06
–	
	85 365,06
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 678 191,86
Wynik netto	
zysk netto	448 894,36
strata netto	
odpisy z zysku	
	448 894,36
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 470 902,50
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego	2 470 902,50

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH		
		12 miesięcy do
		31 grudnia
		2004
		zł
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto		448 894,36
II. Korekty razem		
Amortyzacja		66 904,36
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-18 798,98
Zmiana stanu rezerw		-28 213,10
Zmiana stanu zapasów		182 223,54
Zmiana stanu należności		-1 005 335,45
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 095 305,10
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		101 168,66

Inne korekty		393 254,13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		842 148,49
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		20 672,13
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Z aktywów finansowych, w tym:		
w jednostkach powiązanych		
w pozostałych jednostkach		
– zbycie aktywów finansowych		
– dywidendy i udziały w zyskach		
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
– odsetki		
– inne wpływy z aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne		
		20 672,13
II. Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-215 965,73
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Na aktywa finansowe, w tym:		
w jednostkach powiązanych		
w pozostałych jednostkach		
– nabycie aktywów finansowych		
– udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki inwestycyjne		
		-215 965,73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)		-195 293,60
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		20 875,00
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
		20 875,00
II. Wydatki		
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-400 000,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-32 355,80
Odsetki		
Inne wydatki finansowe		
		-432 355,80
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)		-411 480,80
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)		235 374,09

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	235 374,09
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 055 456,92
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 290 831,01
– o ograniczonej możliwości dysponowania	

NOTY 2004

1. Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje patenty licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
						zł
Wartość brutto na początek okresu				30 476,51		30 476,51
Zwiększenia				2 052,00		2 052,00
Przeniesienia						0,00
Zmniejszenia						0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	32 528,51	0,00	32 528,51
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				30 476,51		30 476,51
Na początek okresu						
Amortyzacja za okres				2 052,00		2 052,00
Zmniejszenia						0,00
Przeniesienia						0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	32 528,51	0,00	32 528,51
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości						
Na początek okresu						0,00
Zwiększenie						0,00
Zmniejszenie						0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości						
Na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)	Grunty (w tym	Budynki, lokale i obiekty	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki

	prawo użytkowania wieczystego gruntu)	inżynierii lądowej i wodnej	i maszyny		trwałe
	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu		18 714,98	89 633,32	155 646,39	13 536,13
Zwiększenia			85 148,99	128 764,74	
Przeniesienia					
Zmniejszenia			1 537,46	118 416,88	
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	18 714,98	173 244,85	165 994,25	13 536,13
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Na początek okresu		3275,13	69 895,51	93 721,01	8 021,53
Amoryzacja za okres		1 871,49	24 008,83	37 825,44	1 146,60
Zmniejszenia			1 537,46	116 543,73	
Przeniesienia					
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Na koniec okresu	0,00	5 146,62	92 366,88	15 002,72	9 168,13
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości					
Na początek okresu					
Zwiększenia					
Zmniejszenia					
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości					
Na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	15 439,85	19 737,81	61 925,38	5 514,60
Wartość netto na koniec okresu	0,00	13 568,36	80 877,97	150 991,53	4 368,00

		Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
		zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu				277 530,82
Zwiększenia				213 913,73
Przeniesienia				0,00
Zmniejszenia				119 954,34
Wartość brutto na koniec okresu		0,00	0,00	371 490,21
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na początek okresu				174 913,18
Amoryzacja za okres				64 852,36
Zmniejszenia				118 081,19
Przeniesienia				0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na koniec okresu				

			0,00	0,00	121 684,35
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości					0,00
Na początek okresu					
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości					
Na koniec okresu			0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu			0,00	0,00	102 617,64
Wartość netto na koniec okresu			0,00	0,00	249 805,86

3. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe - struktura własnościowa		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Własne	225 234,38	43 970,25
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
- środki transportu	24 571,48	58 647,39
Środki trwałe bilansowe razem	249 805,86	102 617,64
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo:		
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto		
-		
Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe pozabilansowe razem	0,00	0,00

4. Należności długoterminowe (wg tytułów)				
	Pożyczki			Razem
	zł	zł	zł	zł
Stan na początek okresu				0,00
Zwiększenia				0,00
Zmniejszenia				0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości				
Na początek okresu				0,00
Zwiększenia				0,00
Zmniejszenia				0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości				
Na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych (wg tytułów)				
	Tytuł			Razem
	zł	zł	zł	zł
Stan na początek okresu				0,00
Zwiększenia				0,00
Zmniejszenia				0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości				
Na początek okresu				0,00
Zwiększenia				0,00
Zmniejszenia				0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości				
Na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
7.1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Stan aktywów na początek okresu	348 084,00	606 669,43
Zwiększenia		
- powstania różnic przejściowych	29 697,00	19 068,30
- zmiany stawek podatkowych		329 016,00
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- powstania straty podatkowej		
- nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej		
	29 697,00	348 084,30
Zmniejszenia		
- odwrócenia się różnic przejściowych	19 069,00	7 450,33
- zmiany stawek podatkowych		467 549,40
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- wykorzystania straty podatkowej	122 104,00	131 670,00
	141 173,00	606 669,73
Stan aktywów na koniec okresu	236 608,00	348 084,00
7.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
.....		
.....		
.....		

....		
	0,00	0,00
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
....		
....		
....		
	0,00	0,00
	0,00	0,00

8.2. Należności od pozostałych jednostek według terminu płatności		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
należności, których termin płatności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	2 901 506,78	2 161 191,70
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	266 562,68	364 735,48
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
- powyżej 1 roku		
	3 168 069,46	2 525 927,18
należności przeterminowane:		
- do 1 miesiąca	81 361,50	
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		36 214,02
- powyżej 1 roku	4 416,40	9 333,16
	85 777,90	45 547,18
Należności od pozostałych jednostek (brutto)	3 253 847,36	2 571 474,36
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 416,40	45 425,18
Należności od pozostałych jednostek (netto)	3 249 430,96	2 526 049,18
8.3. Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Stan na początek okresu	45 425,18	4 794,76
Zwiększenia		40 630,42
Zmniejszenia	41 008,78	
Stan na koniec okresu	4 416,40	45 425,18

9. Krótkoterminowe aktywa finansowe					
9.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych (według tytułów)					
	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościow e	Udzielon e pożyczki	Pozostał e	Raze m
	zł	zł	zł	zł	zł

Stan na początek okresu					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości					0,00
Na początek okresu					
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na koniec okresu					
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9.2. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach (według tytułów)					
	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Pozostałe	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł
Stan na początek okresu					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości					
Na początek okresu					0,00
Zwiększenia					0,00
Zmniejszenia					0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości					
Na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- podatek VAT naliczony do rozliczenia w okresach przyszłych	138 258,89	12 884,27
- podatek VAT z tyt. importu licencji do odliczenia w m-cu następnym		255 202,56
- monitoring	92 500,00	
- koszty konferencji	32 764,91	
- opieka serwisowa Legato, ADIC, BSH	14 455,77	10 155,28
- bilety PKP	6 945,87	
- ubezpieczenia komunikacyjne	5 439,71	2 669,67
- prenumerata	853,97	

	291 219,12	280 911,78
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
.....		
.....		
.....		
	0,00	0,00
	291 219,12	280 911,78

11. Kapitał podstawowy		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Stan na początek roku obrotowego	4 100 200,00	4 100 200,00
Zwiększenia z tytułu:		
.....		
Zmniejszenia z tytułu:		
.....		
Stan na koniec roku obrotowego	4 100 200,00	4 100 200,00
Udziałowcy/akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów:		
	Liczba udziałów	% głosów
	lub akcji	
MCI Management S.A.	3 461 790	84,4%
Roman Pudełko	205 010	5,0%
S4E	400 000	9,8%
	4 066 800	99,2%

12. Kapitały: zapasowy i rezerwowe - zmiany w ciągu roku obrotowego				
	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na
	1 stycznia			31 grudnia
	2004			2004
	zł	zł	zł	zł
Kapitał zapasowy				0,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe				0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

13. Podział zysku		
	Proponowany podział	
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Wyplata dywidendy		

Odpis na kapitał zapasowy		
Odpis na fundusze specjalne		
Zysk nie podzielony		
Pokrycie straty z lat ubiegłych	448 894,36	85 365,06
.....		
Zysk netto	448 894,36	85 365,06

14. Rezerwy na zobowiązania		
14.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Stan rezerwy na początek okresu	608,00	1 192,85
Zwiększenia		
- powstania różnic przejściowych	8 988,00	608,00
-		
-		
-		
	8 988,00	608,00
Zmniejszenia		
- odwrócenia się różnic przejściowych	608,00	1 192,85
-		
-		
-		
-		
	608,00	1 192,85
Stan rezerwy na koniec okresu	8 988,00	608,00
14.2. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Stan na początek okresu		
Zwiększenia		
Wykorzystanie		
Rozwiązanie		
Stan na koniec okresu	0,00	0,00
14.3. Pozostałe rezerwy		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
- rezerwa na premie		50 000,00
- VAT z tytułu importu do odliczenia w następnych okresach		123 893,10
- rezerwa na usługi handlowe	64 800,00	

- rezerwa na koszty fakturowane w 2005	60 000,00	
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	12 500,00	
	137 300,00	173 893,10

15. Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
powyżej 1 roku do 3 lat	11 176,23	
powyżej 3 do 5 lat		
powyżej 5 lat		
	11 176,23	0,00

16. Zobowiązania krótkoterminowe		
16.1. Zobowiązania od jednostek powiązanych według terminu wymagalności		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Zobowiązania, których termin wymagalności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	6 100,00	8 784,00
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
- powyżej 1 roku		
	6 100,00	8 784,00
Zobowiązania przeterminowane:		
- do 1 miesiąca		
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
- powyżej 1 roku		
	0,00	0,00
Zobowiązania wobec powiązanych jednostek razem (brutto)	6 100,00	8 784,00
16.2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek według terminu wymagalności		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Zobowiązania, których termin wymagalności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	3 125 266,86	1 895 029,30
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 048,07	
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 048,07	
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 096,13	
- powyżej 1 roku		
	3 137 459,12	1 895 029,30
Zobowiązania przeterminowane:		
- do 1 miesiąca		
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	135 030,24	321 537,45
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		1 465,54

- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
- powyżej 1 roku	135 030,24	323 002,99
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek razem (brutto)	3 272 489,36	2 218 032,29
16.3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Podatek dochodowy od osób prawnych		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 004,80	4 456,00
Ubezpieczenia społeczne	15 567,84	18 697,22
Podatek od towarów i usług VAT	368 985,32	100 054,49
Podatek dochodowy od osób prawnych-licencje CIT-10	30 068,00	
Pozostałe		
	417 625,96	123 207,71

16.4 Zobowiązania zabezpieczone na majątku firmy		
Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2004
		zł
np. Kredyt bankowy w PKO	weksel własny in blanco	wysokość
	zastaw rejestrowy	zobowiązania

17. Rozliczenia międzyokresowe		
17.1. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Stan na początek okresu		
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	0,00	0,00
17.2. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Podać tytuły		
.....		
.....		
.....		
	0,00	0,00
17.3. Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Podać tytuły		
.....		
.....		

.....		
	0,00	0,00

19. Sprzedaż rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
	12 miesięcy do 31 grudnia 2004	12 miesięcy do 31 grudnia 2003
	zł	zł
Sprzedaż krajowa:		
Towary (wg grup towarowych)	10 154 983,88	5 178 596,95
Produkty (wg grup produktów)		
Materiały		
Usługi	1 715 738,49	764 689,92
Inne		
	11 870 722,37	5 943 286,87
Sprzedaż eksportowa:		
Towary (wg grup towarowych)	2 563 091,16	1 700 256,05
Produkty (wg grup produktów)		
Materiały		
Usługi		
Inne		
	2 563 091,16	1 700 256,05
	14 433 813,53	7 643 542,92

20. Koszty według rodzaju		
	12 miesięcy do 31 grudnia 2004	12 miesięcy do 31 grudnia 2003
	zł	zł
Amortyzacja	66 904,36	100 439,48
Zużycie materiałów i energii	93 510,71	49 378,40
Usługi obce	2 626 134,18	1 070 283,18
Podatki i opłaty	2 130,15	4 508,60
Wynagrodzenia	370 643,38	412 204,19
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	78 962,66	67 987,19
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	207 312,56	215 603,13
	3 445 598,00	1 920 404,17
Zmiana stanu produktów	-134 977,43	-12 824,95
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki w tym:		
- środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby		
Koszt własny produkcji sprzedanej	3 310 620,57	1 907 579,22
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	1 235 984,65	213 850,63
Koszty sprzedaży	541 993,62	353 974,39
Koszty ogólnego zarządu	1 532 642,30	1 339 754,18
	3 310 620,57	1 907 579,20

21. Pozostałe przychody operacyjne		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18 798,98	
Dotacje		
Umorzone i przedawnione zobowiązania		
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	5 217,04	14 069,29
Otrzymane przepadłe kaucje i wadia		
Darowizny otrzymane	581,59	1 576,01
Storno odpisów aktualizujących należności w związku z zapłatą		
Odpis ujemnej wartości firmy		
Refaktura kosztów reklamy-noty uznaniowe od dostawców zagr.	85 470,85	29 024,37
Zwrot zabezpieczeń i cła przez Izbe Celną	24 445,10	6 387,30
Pozostałe	12,70	18,48
	134 526,26	51 075,45
22. Pozostałe koszty operacyjne		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:		
- wartości niematerialne i prawne		
- środki trwałe		
- należności		40 630,42
- zapasy	31 174,54	
Odpisane inwestycje		
Odpisanie należności przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych		506,82
Zapłacone odszkodowania kary i grzywny		
Darowizny przekazane	455,30	
Koszty sądowe		658,80
Szkody samochodowe	4 498,84	11 902,29
Koszty reklamy-refakturowane	85 368,49	
Pozostałe	110,81	6,79
	121 607,98	53 705,12

23. Przychody finansowe		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Dywidendy		
Odsetki uzyskane z tytułu udzielonych pożyczek		

Odsetki uzyskane pozostałe	27 120,97	33 818,97
Zysk ze zbycia inwestycji		4 623,31
Aktualizacja wartości inwestycji		
Dodatnie saldo różnic kursowych	218 351,91	
Pozostałe		
	245 472,88	38 442,28
24. Koszty finansowe		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Odsetki od kredytów		
Odsetki od pożyczek		
Odsetki pozostałe	4 213,57	16 391,64
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Ujemne saldo różnic kursowych		87 892,46
Pozostałe	6 380,35	5 946,60
	10 593,92	110 230,70

25. Zyski nadzwyczajne		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Zdarzenia losowe		
Pozostałe		
- spowodowane zaniechaniem lub zawieszeniem rodzaju działalności		
- spowodowane upadłością		
- spowodowane ugodą bankową, postępowaniem układowym lub naprawczym		
- inne		
	0,00	0,00

26. Straty nadzwyczajne		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Zdarzenia losowe		
Pozostałe		
- spowodowane zaniechaniem lub zawieszeniem rodzaju działalności		
- spowodowane upadłością		
- spowodowane ugodą bankową, postępowaniem układowym lub naprawczym		
- inne (kradzież gotówki)	4 000,00	
	4 000,00	0,00

27. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Zysk/Strata brutto	568 750,36	343 365,64
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	44 424,93	3 203,39
Przychody lat ubiegłych stanowiące przychody podatkowe roku bieżącego	3 171,94	2 773,41
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	200 744,55	262 520,68
Koszty lat ubiegłych stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym	85 584,51	38 364,89
Raty leasingowe stanowiące k.u.p.		79 425,11
Inne		
Dochód do opodatkowania	642 657,41	487 666,34
Odliczenia od dochodu:		
Straty z lat ubiegłych	642 657,41	487 666,34
Darowizny		
Odliczenia razem	642 657,41	487 666,34
Podstawa opodatkowania	0,00	0,00
Podatek dochodowy (19%)		
Podatek odroczony	119 856,00	258 000,28
Pozostałe obowiązkowe obciążenia		
Zysk/strata netto	448 894,36	85 365,36

21. Działalność zaniechana		
W trakcie roku obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. Spółka zaniechała prowadzenia działalność(podać jakiej).		
Związane z tą działalnością informacje finansowe za rok obrotowy przedstawiają się następująco:		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003

	zł	zł
Przychody		
Koszty		
Wynik finansowy	0,00	0,00
Spółka przewiduje zaniechać w 2005 roku prowadzenia działalności (podać jaką)		
Związane z tą działalnością przewidywane informacje finansowe za rok obrotowy przedstawiają się następująco:		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Przychody		
Koszty		
Wynik finansowy	0,00	0,00

30. Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	32 355,80	64 153,54
Nabycie/sprzedaż udziałów lub akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,		
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych		

33. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w roku obrotowym		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	przeciętna	przeciętna
	liczba zatrudn.	liczba zatrudn.
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	9	8
Ogółem	9	8

34. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Wynagrodzenia członków zarządu	48 100,00	239 601,17
Wynagrodzenia członków organów nadzorczych	1 000,00	
	49 100,00	239 601,17
35. Pożyczki udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Pożyczki udzielone członkom zarządu		
Stan na początek roku		
Pożyczki udzielone		
Pożyczki spłacone		
Stan na koniec roku	0,00	0,00
Pożyczki udzielone członkom organów nadzorczych		
Stan na początek roku		
Pożyczki udzielone		
Pożyczki spłacone		
Stan na koniec roku	0,00	0,00
Stan udzielonych pożyczek na koniec roku ogółem	0,00	0,00

36. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	zł	zł
Nazwa, zakres działalności wspólnego przedsięwzięcia		
Udział w %		
Wartość części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w zł		
Zobowiązania zaciągnięte na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych w zł		
Wartość części zobowiązań wspólnie zaciągniętych w zł		
Przychody uzyskane ze wspólnego przedsięwzięcia w zł		
Koszty poniesione we wspólnym przedsięwzięciu w zł		
Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne dotyczące wspólnego przedsięwzięcia w zł		

37. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	
	12 miesięcy do
	31 grudnia 2004

	zł
Computer Communication Systems	
Należności wzajemne na dzień bilansowy:	
- długoterminowe	
- krótkoterminowe	286 119,43
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	
- długoterminowe	
- krótkoterminowe	
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	234 524,14
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	226 228,41
MCI Management S.A.	
Należności wzajemne na dzień bilansowy:	
- długoterminowe	
- krótkoterminowe	
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy:	
- długoterminowe	
- krótkoterminowe	6 100,00
Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	
Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym	93 000,00

Nazwa [Sp. z o.o., S.A.] i siedziba spółki	
Charakter podporządkowania kapitałowego spółki (zależna, współzależna, stowarzyszona)	
% udziałów w kapitale podstawowym spółki	
Stopień udziału w zarządzaniu spółką (% udziału w głosach)	
Zysk (strata) netto za 2004 rok w zł	
Nazwa [Sp. z o.o., S.A.] i siedziba spółki	
Charakter podporządkowania kapitałowego spółki (zależna, współzależna, stowarzyszona)	
% udziałów w kapitale podstawowym spółki	
Stopień udziału w zarządzaniu spółką (% udziału w głosach)	
Zysk (strata) netto za 2004 rok w zł	
Nazwa [Sp. z o.o., S.A.] i siedziba spółki	
Charakter podporządkowania kapitałowego spółki (zależna, współzależna, stowarzyszona)	
% udziałów w kapitale podstawowym spółki	
Stopień udziału w zarządzaniu spółką (% udziału w głosach)	
Zysk (strata) netto za 2004 rok w zł	

39. Dane jednostek powiązanych w przypadku odstąpienia od konsolidacji		
	12 miesięcy do	
Podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji np.:	31 grudnia 2004	
nie przekroczenie limitów określonych w art.56 ust.1 ustawy o		

rachunkowości, tj.		
Łączne średnioroczne zatrudnienie w jednostkach powiązanych w przeliczeniu na pełne etaty		
Łączna suma bilansowa w zł		
Łączne przychody ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w zł		
lub inne wyłączenia i zwolnienia z konsolidacji (art.56 ust.2 i 3, art.57 i 58)		
Podstawowe wskaźniki ekonomiczno finansowe charakteryzujące działalność jednostek powiązanych		
	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia	31 grudnia
	2004	2003
	zł	zł
Nazwa [Sp. z o.o., S.A.] i siedziba spółki		
Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych w zł		
Wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego z podziałem na grupy		
Wartość aktywów trwałych		
Przeciętne roczne zatrudnienie		
Nazwa [Sp. z o.o., S.A.] i siedziba spółki		
Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych w zł		
Wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego z podziałem na grupy		
Wartość aktywów trwałych		
Przeciętne roczne zatrudnienie		
Nazwa [Sp. z o.o., S.A.] i siedziba spółki		
Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych w zł		
Wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego z podziałem na grupy		
Wartość aktywów trwałych		
Przeciętne roczne zatrudnienie		

Instrumenty finansowe				
Zmiany stanu instrumentów finansowych w podziale na kategorie				

	Stan na 1 stycznia 2004	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31 grudnia 2004
	zł	zł	zł	zł
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				0,00
Pożyczki udzielone i należności własne				0,00
Zobowiązania finansowe				0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym:				
Długoterminowe aktywa finansowe				
Krótkoterminowe aktywa finansowe				
Długoterminowe zobowiązania finansowe				
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
	0,00	0,00	0,00	0,00

Odsetki od zobowiązań finansowych	odsetki od zobowiązań przeznaczonych do obrotu	odsetki od pozostałych krótkoterm. zobowiązań finansowych	odsetki od pozostałych długoterm. zobowiązań finansowych	Razem odsetki
	zł	zł	zł	zł
Zrealizowane				
Niezrealizowane o terminie zapadalności:				
do 3 miesięcy				
od 3 do 12 miesięcy				
powyżej 12 miesięcy				
	0,00	0,00	0,00	0,00

Odsetki od udzielonych pożyczek i dłużnych instrumentów finansowych		odsetki od pożyczek udzielonych	Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych	Razem odsetki
		zł	zł	zł
Zrealizowane				
Niezrealizowane o terminie zapadalności:				
do 3 miesięcy				
od 3 do 12 miesięcy				
powyżej 12 miesięcy				
		0,00	0,00	0,00

6. Załączniki

6.1. Odpis z właściwego dla emitenta rejestru

COdo KR/24.07/9/2007 Operator: KADULSKI DARIUSZ Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Przy Rondzie 7
31547 Kraków

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.07.2007 godz. 08:54:39

Numer KRS: **0000034998**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.08.2001			
Ostatni wpis	Numer wpisu	15	Data dokonania wpisu	16.07.2007
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/11079/07/955		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 356267368, NIP: ---
3.Firma, pod którą spółka działa	"S4E" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 10156 SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA - ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY - REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. WADOWICKA, nr 8W, lok. ---, kod 30-415, poczta KRAKÓW

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 AKT NOTARIALNY Z DNIA 9 GRUDNIA 2000R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA KATARZYNE

CODO KR/24.07/9/2007 Operator: KADULSKI DARIUSZ Strona 2 z 8

statutu:		GRUSZCZYŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE UL. KARMELICKA 29, REPERTORIUM A NR 994/2000. ZMIENIONO: PAR.1 - PAR.27 SKREŚLONO: PAR.29 - PAR.33 - AKT NOTARIALNY Z DNIA 01.06.2001R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA KATARZYŃĘ GRUSZCZYŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KARKOWIE, REPERTORIUM A 2888/2001 ZMIENIONO: PAR.1 - AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.06.2001R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA KATARZYŃĘ GRUSZCZYŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE, REPERTORIUM A 3222/2001
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19 PAŹDZIERNIKA 2001 R. (19.10.2001) SPORZĄDZONY DO REPERTORIUM A NR 6327/2001 PRZEZ NOTARIUSZA KATARZYŃĘ GRUSZCZYŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE, PRZY UL.KARMELICKIEJ 29. ZMIENIONO: PAR.7 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13 GRUDNIA 2001 R PRZED NOTARIUSZ KATARZYŃĘ GRUSZCZYŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE, UL.KARMELICKA 29, DO REPERTORIUM A NR 373/2002 ZMIENIONO: PAR.27 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28 CZERWCA 2002 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ KATARZYŃĘ GRUSZCZYŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. KARMELICKA 29, REP.A NR 5708/2002 ZMIENIONO PAR.7 PKT 1 STATUTU
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15 KWIEŹNIA 2004 R., REPERTORIUM A NR 4952/2004 NOTARIUSZ WOJCIECH GRUSZCZYŃSKI KANCELARIA NOTARIALNA KATARZYŃA GRUSZCZYŃSKA, WOJCIECH GRUSZCZYŃSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W KRAKOWIE, UL. KARMELICKA 29, ZMIENIONE: § 15 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
	6	19.06.2006 R. REPERTORIUM A NR 9638/2006, NOTARIUSZ WOJCIECH GRUSZCZYŃSKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE PRZY ULICY KARMELICKIEJ NR 68; ZMIENIONO PARAGRAF 7 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI
	7	25.05.2007 R. NOTARIUSZ WOJCIECH GRUSZCZYŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. KARMELICKIEJ 68, REP. A NR 8959/2007 - ZMIANA: §7 UST.1, 2 I 3, §15, §16 UST.11, §17 UST.2 PKT 10, §20, §23 UST.1 PKT 2, 9 I 15, §26 UST.5; W §8 WYKREŚLENIE USTĘPU OD 2 DO 13, A DOTYCHCZASOWY UST.14 OZNACZA SIĘ JAKO UST.2, W §27 WYKREŚLENIE USTĘPU 7; DO §16 DODANIE NOWEGO UST.14, DO §17 UST.2 DODANIE NOWYCH PUNKTÓW 21, 22, 23, DO §22 DODANIE NOWYCH USTĘPÓW 8, 9, 10.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów



Handwritten signature in blue ink.

CODO KR/24.07/9/2007 Operator: KADULSKI DARIUSZ Strona 3 z 8

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego	1 686 725,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	1 686 725,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1686725
4. Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 686 725,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	23224
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	163296
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	-----
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	1500205
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych



CODO KR/24.07/9/2007 Operator: KADULSKI DARIUSZ Strona 4 z 8

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	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI ORAZ PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU JEDOOOSOBOWEGO SKUTECZNA REPREZENTACJA SPÓŁKI WYKONYWANA JEST PRZEZ PREZESA ZARZĄDU ALBO PROKURENTA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma 2. Imiona 3. Numer PESEL/REGON 4. Numer KRS 5. Funkcja w organie reprezentującym 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? 7. Data do jakiej została zawieszona
	DUSZA JÓZEF 70042301533 **** PREZES ZARZĄDU NIE -----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko 2. Imiona 3. Numer PESEL	CZECHOWICZ TOMASZ JANUSZ 70062302710
2	1. Nazwisko 2. Imiona 3. Numer PESEL	KOZŁOWSKI GRZEGORZ 61122203193
3	1. Nazwisko 2. Imiona 3. Numer PESEL	PUDEŁKO ROMAN ANTONI 58110802614
4	1. Nazwisko	KUDŁA



CODo KR/24.07/9/2007 Operator: KADULSKI DARIUSZ Strona 5 z 8

5	2.Imiona	TADEUSZ JAN
	3.Numer PESEL	47072603692
	1.Nazwisko	JASINIENIECKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	78112416756

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	MAMOŃ
	2.Imiona	KATARZYNA MAGDALENA
	3.Numer PESEL	78011305227
	4.Rodzaj prokury	SAMODZIELNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	72, 20, Z, ŚWIADCZENIE USŁUG W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	2	72, 30, Z, ŚWIADCZENIE USŁUG W ZAKRESIE PRZETWARZANIA DANYCH
	3	72, 40, Z, ŚWIADCZENIE USŁUG ZWIĄZANYCH Z BAZAMI DANYCH
	4	72, 10, Z, ŚWIADCZENIE USŁUG DORADCZYCH W ZAKRESIE SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO
	5	72, 60, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z INFORMATYKĄ
	6	73, 10, G, PRACE BADAWCZO - ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK TECHNICZNYCH
	7	52, 48, A, SPRZEDAŻ OPROGRAMOWANIA KOMPUTEROWEGO SPECJALISTYCZNEGO STANDARDOWEGO
	8	22, 33, Z, REPRODUKCJA KOMPUTEROWYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	9	74, 40, Z, ŚWIADCZENIE USŁUG REKLAMOWYCH
	10	51, 64, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
	11	51, 70, A, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA WYSPECJALIZOWANA
	12	64, 20, C, TRANSMISJA DANYCH I TELEINFORMATYKA
	13	71, 33, Z, WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
	14	80, 42, Z, POZASZKOLNE FORMY KSZTAŁCENIA, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANE
	15	74, 14, A, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

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	22.07.2002	1 STYCZNIA - 31 GRUDNIA 2001 ROKU
	2	16.07.2003	01.01.2002 - 31.12.2002R
	3	08.07.2004	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	04.07.2005	01.01.2004-31.12.2004
	5	05.07.2006	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.

CODO KR/24.07/9/2007 Operator: KADULSKI DARIUSZ Strona 6 z 8

	6	26.06.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	1 STYCZNIA - 31 GRUDNIA 2001 ROKU
	2	*****	1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2002 R
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004-31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	1 STYCZNIA - 31 GRUDNIA 2001 ROKU
	2	*****	1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2002 R.
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004-31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	1 STYCZNIA - 31 GRUDNIA 2001 ROKU
	2	*****	1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2002 R.
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004-31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

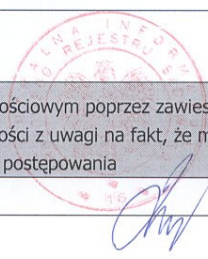
Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów



CODo KR/24.07/9/2007 Operator: KADULSKI DARIUSZ Strona 7 z 8

Rubryka 4 - Umożenie 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

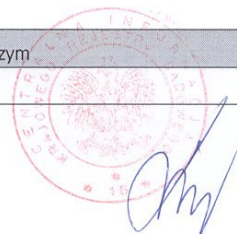
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów



CODo

KR/24.07/9/2007

Operator: KADULSKI DARIUSZ

Strona 8 z 8

Kraków, 24.07.2007 godz: 08:54:40

Podpis

KADULSKI DARIUSZ



6.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

"S4E"

tekst jednolity

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE.

§ 1.

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą " S4E" Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy "**S4E S.A.**" oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Dla potrzeb tego Statutu stosowany w jego treści skrót literowy "**MCI**" oznacza MCI Management Spółkę Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu;

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.

§ 3.

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 4.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest :
 - 1) Świadczenie usług w zakresie oprogramowania PKD 72.20Z;
 - 2) Świadczenie usług w zakresie przetwarzania danych PKD 72.30Z;
 - 3) Świadczenie usług związanych z bazami danych PKD 72.40Z;
 - 4) Świadczenie usług doradczych w zakresie sprzętu komputerowego PKD 72.10Z;
 - 5) Pozostała działalność związana z informatyką PKD 72.60Z;
 - 6) Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 73.10G;
 - 7) Sprzedaż oprogramowania komputerowego specjalistycznego standardowego PKD 52.48A;
 - 8) Reprodukacja komputerowych nośników informacji PKD 22.33Z;
 - 9) Świadczenie usług reklamowych PKD 74.40Z;
 - 10) Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych PKD 51.64Z;
 - 11) Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70A;
 - 12) Transmisja danych i teleinformatyka PKD 64.20C;

- 13) Wynajem maszyn i urządzeń biurowych PKD 71.33Z;
 - 14) Pozaszkolne formy kształcenia gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 80.42Z;
 - 15) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 74.14Z;
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.

§ 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 6.

Przewidziane przepisami prawa ogłoszenia Spółki zamieszczane będą w "Monitorze Sądowym i Gospodarczym".

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE I AKCJE.

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.686.725,00 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) złotych i dzieli się na 1.686.725 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) zwykłych akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:
 - 23.224 (dwadzieścia trzy tysiące dwieście dwadzieścia cztery) zwykłych akcji na okaziciela serii "A" o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od A 000 000 001 do A 000 023 224,
 - 163.296 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziewięćdziesiąt sześć) zwykłych akcji na okaziciela serii "B" o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od B 000 000 001 do B 000 163 296,
 - 1.500.205 (jeden milion pięćset tysięcy dwieście pięć) zwykłych akcji na okaziciela serii "D" o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od D 000 000 001 do D 001 500 205.
2. Akcje nowych emisji będą akcjami na okaziciela.
3. Akcje mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi i wkładami niepieniężnymi.
4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.
5. Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.
6. Spółka może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 kodeksu spółek handlowych.
7. Akcje mogą być umarzone poprzez obniżenie kapitału zakładowego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzone akcje zostanie określona uchwałą Walnego Zgromadzenia.
8. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 kodeksu spółek handlowych.
9. Akcje założycielskie w serii "A" opłacone zostały w 1/4 (jednej czwartej) ich części przed zarejestrowaniem Spółki. Pokrycie pozostałej wartości akcji serii "A" będzie dokonane przez Akcjonariuszy Założycieli gotówką w ciągu 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia zarejestrowania

Spółki, przynajmniej w 1/3 (jednej trzeciej) części w każdym kolejnym roku obrotowym Spółki, począwszy od pierwszego roku obrotowego. Dokładne terminy i wysokość wpłat na akcje serii "A" określi Zarząd Spółki w drodze uchwały.

10. Akcje mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi i wkładami niepieniężnymi.

§ 8.

1. Akcje są zbywalne.
2. Zastaw lub inne obciążenie na akcjach Spółki może być ustanowione tylko za zgodą Rady Nadzorczej. Zastawnik ani użytkownik nie może wykonywać prawa głosu z akcji zastawionych lub obciążonych prawem użytkowania.

III. ORGANY SPÓŁKI.

§ 9.

Organami Spółki są:

- A. Zarząd.
- B. Rada Nadzorcza.
- C. Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD.

§ 10.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub więcej członków, w tym Prezesa Zarządu.
2. Kadencja Zarządu trwa dwa lata. Zarząd powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
3. Zarząd Spółki jest powoływany przez Radę Nadzorczą, która jednocześnie określa liczbę członków Zarządu na każdą kadencję z wyjątkiem pierwszego Zarządu Spółki, który został powołany przez Założycieli.
4. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

§ 11.

1. Zarząd zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

4. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.

§ 12.

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego skuteczna reprezentacja Spółki wykonywana jest przez Prezesa Zarządu albo Prokurenta.

§ 13.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zawiera w imieniu Spółki umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką, w tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym członka Zarządu.

§ 14.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów lub akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

B. RADA NADZORCZA.

§ 15.

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego. Z zastrzeżeniem postanowień paragrafu 15 ustęp 3 i 4, członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani w następujący sposób:
 - a) Tak długo jak MCI będzie posiadać akcje Spółki, stanowiące nie mniej niż 33% (trzydzieści trzy procent) kapitału zakładowego Spółki, MCI będzie powoływać i odwoływać 2(dwóch) członków Rady Nadzorczej. Tak długo jak MCI będzie posiadać akcje Spółki, stanowiące nie mniej niż 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego Spółki, MCI będzie powoływać i odwoływać 1(jednego) członka Rady Nadzorczej,
 - b) Tak długo jak Roman Pudełko będzie posiadać akcje Spółki, stanowiące nie mniej niż 33% (trzydzieści trzy procent) kapitału zakładowego Spółki, Roman Pudełko będzie powoływać i odwoływać 2(dwóch) członków Rady Nadzorczej. Tak długo jak Roman Pudełko będzie posiadać akcje Spółki, stanowiące nie mniej niż 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego Spółki, Roman Pudełko będzie powoływać i odwoływać 1(jednego) członka Rady Nadzorczej.
 - c) Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, uchwałą podjętą zwykłą większością głosów. Akcjonariusze MCI oraz Roman Pudełko, tak długo jak posiadają w kapitale zakładowym Spółki minimum 10% akcji, nie uczestniczą w takim głosowaniu.
2. Powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej w trybie określonym powyżej jest dokonywane w drodze pisemnego oświadczenia złożonego w biurze Zarządu Spółki. Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki wybierają Członkowie Rady Nadzorczej ze swojego grona.

3. W przypadku, gdy posiadana przez MCI ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu spadnie poniżej 33% (trzydziesty trzech procent) ogólnej liczby głosów, wynikającej z istniejącej liczby akcji, wygasa mandat jednego członka Rady Nadzorczej wskazanego przez MCI. W przypadku, gdy posiadana przez MCI ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu spadnie poniżej 10% (dziesięć procent) ogólnej liczby głosów, wynikającej z istniejącej liczby akcji wygasa mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez MCI. W każdym przypadku stwierdzenie wygaśnięcia mandatu dokonuje w formie uchwały Rada Nadzorcza na swoim najbliższym posiedzeniu.
4. W przypadku, gdy posiadana przez Romana Pudelko ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu spadnie poniżej 33% (trzydziesty trzech procent) ogólnej liczby głosów, wynikającej z istniejącej liczby akcji, wygasa mandat jednego członka Rady Nadzorczej wskazanego przez Romana Pudelko. W przypadku, gdy posiadana przez Romana Pudelko ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu spadnie poniżej 10% (dziesięć procent) ogólnej liczby głosów, wynikającej z istniejącej liczby akcji wygasa mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez Romana Pudelko. W każdym przypadku stwierdzenie wygaśnięcia mandatu dokonuje w formie uchwały Rada Nadzorcza na swoim najbliższym posiedzeniu
5. Jeżeli w ciągu dwóch tygodni od ustąpienia członka Rady Nadzorczej albo odwołania członka Rady Nadzorczej lub wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej nie będzie powołany pełny skład Rady Nadzorczej w sposób określony w powyższym paragrafie 15 ustęp 1, wówczas wolne miejsca w Radzie Nadzorczej będą tymczasowo uzupełnione uchwałą pozostałych członków Rady Nadzorczej. Tymczasowi członkowie Rady Nadzorczej będą wykonywali swoje obowiązki w Radzie Nadzorczej do czasu powołania brakujących członków Rady Nadzorczej zgodnie z zasadami określonymi w powyższym paragrafie 15 ustęp 1.
6. Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej, a w przypadku gdy jeden z akcjonariuszy posiada pakiet akcji Spółki, dający mu więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, powoływanych zgodnie z § 15 ust. 1, powinno być niezależnymi członkami Rady Nadzorczej, to jest osobami wolnymi od powiązań ze Spółką, akcjonariuszami, Członkami jej Zarządu lub pracownikami Spółki, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji. Szczegółowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej określa ust. 7 poniżej. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej w pierwszej kolejności powoływani są przez Walne Zgromadzenie a następnie przez Akcjonariuszy Romana Pudelko i MCI, aż do uzyskania wymaganej zapisami niniejszego ustępu liczby niezależnych członków.
7. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:
 - 1) nie będąca pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego;
 - 2) nie będąca członkiem organów zarządzających lub nadzorczych Podmiotu Powiązanego;
 - 3) nie będąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 10% (dziesięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
 - 4) nie będąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 10% (dziesięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
 - 5) nie będąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka, albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek osób wymienionych uprzednio.Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu.
8. W rozumieniu niniejszego Statutu:
 - 1) dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym”, jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Spółki, Podmiotem Zależnym wobec Spółki lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki.
 - 2) Dla potrzeb tego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Zależnym” innego podmiotu („Podmiot Dominujący”), jeżeli:
 - a) Podmiot Dominujący posiada większość głosów w organach Podmiotu Zależnego, także na podstawie porozumień z innymi osobami lub
 - b) Podmiot Dominujący jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających Podmiotu Zależnego lub

- c) więcej niż połowa członków zarządu Podmiotu Dominującego jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze Podmiotu Zależnego, bądź innego podmiotu pozostającego z Podmiotem Zależnym w stosunku zależności.

9. W celu zapewnienia powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 do 8 powyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia lub w decyzji o powołaniu, są każdorazowo zobowiązani do uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub nie spełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust. 6 do 8 powyżej. Powyższe zobowiązanie, w zakresie złożenia oświadczenia o „zależności” lub „niezależności” członka Rady Nadzorczej, należy stosować odpowiednio do powoływania członków Rady Nadzorczej przez uprawnionych akcjonariuszy albo powoływania członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

§ 16.

1. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok. Radę Nadzorczą powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
3. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
5. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio) dniowym powiadomieniem listem poleconym, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia, przesyłając do Przewodniczącego Rady Nadzorczej potwierdzenie takiej zgody w drodze korespondencji telefaksowej lub z wykorzystaniem poczty elektronicznej.
8. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać telefonicznie lub w inny sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział oraz pod warunkiem że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu było miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
10. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na

pisemne głosowanie lub głosują za uchwałą. Za datę podjęcia uchwały uważa się datę sporządzenia uchwały przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący.

11. Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej w ustępach: 8 i 10 nie dotyczy powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu oraz powoływania i odwoływania Przewodniczącego i zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
12. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenia wszystkich członków Rady, zgodnie z §16 ustęp 7 powyżej oraz obecność większości członków Rady Nadzorczej, w tym co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez MCI.
13. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady Nadzorczej.
14. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

§ 17.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą wszystkie sprawy przewidziane w kodeksie spółek handlowych oraz poniższymi postanowieniami Statutu:
 - (1) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej;
 - (2) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet) i strategicznych planów gospodarczych Spółki (biznes plan); budżet powinien obejmować co najmniej plan operacyjny Spółki, plan przychodów i kosztów na dany rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe), prognozę bilansu na koniec roku obrotowego, plan przepływów pieniężnych na rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe) oraz plan wydatków Spółki innych niż zwykłe koszty prowadzenia działalności;
 - (3) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki lub kredytu łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu pożyczek i kredytów przekroczyłaby wartość kapitałów własnych Spółki oraz jeżeli pożyczka lub kredyt nie była uwzględniona w budżecie Spółki;
 - (4) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę pożyczek lub udzielanie gwarancji albo poręczeń oraz podejmowanie innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
 - (5) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
 - (6) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym 10% (dziesięć procent) wartości kapitałów własnych Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
 - (7) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych, w tym

także powodujących przystąpienie Spółki do spółek cywilnych, osobowych albo porozumień dotyczących współpracy strategicznej lub zmierzających do podziału zysków;

(8) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych Spółki albo kwotę 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) EURO, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego, odpowiednio, Spółki lub spółki zależnej od Spółki (nie dotyczy zbywania zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności Spółki);

"Równowartość" oznacza równowartość w złotych kwoty wyrażonej w EURO, przeliczonej zgodnie ze średnim kursem EURO, ogłoszonym przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji.

(9) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innych praw do własności intelektualnej, w tym w szczególności praw do znaków towarowych, praw do kodów źródłowych i oprogramowania, także udzielanie koncesji lub licencji przekraczających zakres normalnej i podstawowej działalności Spółki, nie przewidzianych w budżecie;

(10) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązaniem ze Spółką, z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi (zgodnie z definicją „podmiotu powiązanego” zawartą w § 15 ust. 7 Statutu), Za istotną umowę uważa się zaciągnięcie zobowiązań lub obciążenie majątku Spółki na kwotę przekraczającą w skali roku obrotowego Spółki 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.

(11) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców i innych osób, nie będących pracownikami Spółki ani spółki zależnej od Spółki, w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczne wynagrodzenie, nie przewidziane w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, przekracza kwotę 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) EURO lub jej równowartość;

(12) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu lub innego obciążenia na akcjach Spółki;

(13) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki;

(14) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;

(15) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki, w tym wszelkich form premiovania;

(16) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego Spółki;

(17) zatwierdzanie zasad programu opcji menedżerskich oraz ich zmian, a także wyrażanie zgody na przyznawanie prawa nabycia akcji Spółki w ramach programu opcji menedżerskich oraz podejmowanie wszelkich innych decyzji związanych z realizacją programu opcji menedżerskich;

(18) wyrażanie zgody na przedkładanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wniosków o zmianę Statutu Spółki, o podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki lub wniosków dotyczących wprowadzenia akcji Spółki do obrotu publicznego;

(19) wyrażanie zgody na udzielenie prokury;

(20) wyrażania zgody na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki.

(21) wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką (zgodnie z definicją „podmiotu powiązanego” zawartą w § 15 ust. 7 Statutu) na rzecz członków Zarządu Spółki;

(22) wyrażanie zgody na nabywanie przez Spółkę własnych akcji, z wyjątkiem sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2) ksh.;

(23) dokonywanie corocznej, własnej oceny sytuacji Spółki w celu przedłożenia uczestnikom Walnego Zgromadzenia.

§ 18.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§ 19.

Rada może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

§ 20.

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 poniżej, do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych, w obecności większości członków Rady, w tym jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez MCI, tak długo jak MCI posiada prawo do powoływania dwóch członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w jego nieobecności – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Do podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach wskazanych w powyższym paragrafie 17 ust. 2 punkt: 10), 21) i 22) Statutu, pod rygorem nieważności takiej uchwały, wymagane będzie oddanie głosu za podjęciem takiej uchwały przez większość niezależnych członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z postanowieniami § 15 ust. 6 do 9 Statutu.

C. WALNE ZGROMADZENIE.

§ 21.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego.
4. Tak długo jak wszystkie wyemitowane akcje Spółki są imienne, Walne Zgromadzenie może zostać zwołane także za pomocą listów poleconych lub pocztą kurierską, za pisemnym potwierdzeniem odbioru, wysłanymi co najmniej dwa tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. Dzień wysłania listów uważa się za dzień ogłoszenia.
5. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku zgodnie z paragrafem 21 ustęp 3.
6. Walne Zgromadzenie zostanie zwołane przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej:
 - (a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w powyższym paragrafie 21 ustęp 2; lub,

(b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w paragrafie 21 ustęp 3 Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w powyższym paragrafie 21 ustęp 4.

§ 22.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Żądanie, o którym mowa w paragrafie 22 ust. 2, zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
4. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.
5. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej. Prawo głosu w stosunku do akcji przysługuje od dnia rejestracji sądowej akcji.
6. O ile niniejszy Statut lub przepisy prawa nie stanowią inaczej uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych za podjęciem uchwały.
7. Uchwała zmieniająca paragraf 15 ustęp 1, która pozbawia Akcjonariusza prawa do powoływania lub odwoływania członków Rady Nadzorczej, wymaga dla swej ważności oddania głosu za uchwałą przez takiego Akcjonariusza.
8. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy taki wniosek zgłosili, popartej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) głosów Walnego Zgromadzenia.
9. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, a jeżeli Przewodniczący nie wskazał takiej osoby obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Zarządu, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia.
10. Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia, określający między innymi szczegółowy tryb prowadzenia obrad.

§ 23.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - (1) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo o pokryciu strat,
 - (2) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
 - (3) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - (4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - (5) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - (6) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
 - (7) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - (8) zmiana Statutu Spółki,
 - (9) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa

- oraz emisja warrantów subskrypcyjnych,
- (10) nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
 - (11) nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości lub udziale w nieruchomości ograniczonego prawa rzeczowego;
 - (12) wybór likwidatorów,
 - (13) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - (14) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy,
 - (15) podjęcie czynności w celu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub nieregulowanym,
 - (16) wyrażanie zgody na zawieranie umów kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy pomiędzy Spółką i jej członkami Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem lub likwidatorem, albo na rzecz którejkolwiek z tych osób.
2. Oprócz spraw wymienionych w paragrafie 23 ustęp 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.
 3. Wnioski w sprawach, w których niniejszy Statut wymaga zgody Walnego Zgromadzenia powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

§ 24.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Krakowie lub we Wrocławiu lub w Warszawie.

§ 25.

1. Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.
2. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym. Uchwała o zmianie przedmiotu działalności Spółki nie będzie powodowała obowiązku wykupu akcji, w rozumieniu art. 416 kodeksu spółek handlowych, jeżeli będzie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.

§ 26.

1. Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

2. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
3. Spółka utworzy kapitał rezerwy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.
4. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - (a) kapitał zapasowy;
 - (b) inwestycje;
 - (c) dodatkowy kapitał rezerwy tworzony w Spółce;
 - (d) dywidendy dla akcjonariuszy;
 - (e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
5. W sytuacji, gdy akcje Spółki będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym lub nieregulowanym, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień wypłaty dywidendy Akcjonariuszom oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie albo w ciągu trzech kolejnych miesięcy, licząc od dnia podjęcia uchwały.
6. Zarząd może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 27.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z wyjątkiem pierwszego roku obrotowego, który zaczyna się w dniu wpisania Spółki do rejestru handlowego, a kończy z dniem 31 grudnia 2001 r.
2. Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce.
3. Zarząd Spółki będzie sporządzał i dostarczał Radzie Nadzorczej Spółki następujące sprawozdania finansowe:
 - (a) zweryfikowane roczne sprawozdanie finansowe Spółki, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego w ciągu 120 (sto dwadzieścia) dni od zakończenia roku obrotowego;
 - (b) nie zweryfikowane miesięczne sprawozdanie finansowe (w układzie zgodnym z budżetem) w ciągu 30 (trzydziestu) dni od zakończenia każdego miesiąca;
 - (c) sprawozdanie z realizacji kluczowych zadań z budżetu operacyjnego Spółki w ciągu 30 (trzydziestu) dni od zakończenia każdego miesiąca.
4. Zarząd Spółki będzie sporządzał i dostarczał Radzie Nadzorczej budżet operacyjny Spółki na następny rok obrotowy nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed rozpoczęciem roku obrotowego.
5. Zarząd Spółki będzie sporządzał i dostarczał Radzie Nadzorczej aktualizowany co rok trzyletni strategiczny plan gospodarczy Spółki, nie później niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni od rozpoczęcia roku obrotowego.
6. Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Radę Nadzorczą o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka.

§ 28.

Akcjonariuszami Założycielami Spółki są:

- 1) Jacek Zaleski, zam. w Krakowie, ul. Lea 19/6;
- 2) Roman Pudełko, zam. w Krakowie, ul. Braci Kiemliczów 44;
- 3) Marcin Gwóźdź, zam. w Krakowie, ul. Kwartowa 3/24;
- 4) Wiesław Wilk, zam. w Lipnicy nr 9A, gmina Stary Dzikowiec;
- 5) Tadeusz Jan Kudła, zam. w Krakowie, os. II Pułku Lotniczego 16/136;
- 6) Stanisław Andrzej Jagielski, zam. w Krakowie, ul. Wystouchów 11/29.

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje serii A	23 224 akcje zwykłych na okaziciela serii A
Akcje serii B	163 296 akcje zwykłych na okaziciela serii B
Akcje serii D	1 500 205 akcje zwykłych na okaziciela serii D
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO, Alternatywny System Obrotu, New Connect	Rozumie się przez to alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o papierach wartościowych, związany z akcjami serii A, B, oraz D
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Doradca Prawny	Kancelaria Prawnicza Marek Brachmański & Ryszard Ptański
Dyspozycja deponowania Akcji	Dyspozycja zaksięgowania papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych złożona przez inwestora w momencie składania zapisu na akcje
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
GUS	Główny Urząd Statystyczny
ICT	Technologia Informacyjno Telekomunikacyjna, Information and Communications Technology
KDPW, KDPW S.A, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 z późn. zmianami)
Kodeks Handlowy, K.h, KH	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502 ze zm.)

Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296, z późn. zmianami)
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz.93, z późn. zm.)
Kodeks Pracy	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. - Kodeks pracy (Dz.U. 1974 nr 24 poz. 141 z późn. zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
LIBOR	London Interbank Offered Rate – stopa procentowa, obowiązująca na londyńskim rynku eurowalutowym, po jakiej banki skłonne są udzielać sobie wzajemnie krótkoterminowych kredytów. Chodzi głównie o najważniejsze banki, o dobrym standingu finansowym (prime banks). Stopa ta ustala się na skutek gry sił rynkowych, bez ingerencji banku centralnego. LIBOR stanowi bazową stopę procentową dla ustalania oprocentowania kredytów i depozytów na rynku międzybankowym oraz kredytów typu 'roll-over'.
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSP	Małe i średnie przedsiębiorstwa
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki S4E S.A.
NBP	Narodowy Bank Polski
WDM S.A., WDM	Wrocławski Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PAP	Polska Agencja Prasowa
PARP	Państwowa Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
PFRON	Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. nr 33, poz. 289)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity, Dz.U. z 2002 roku, Nr 72 poz. 665 z późn. zmianami)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej – Dz.U. 2001, Nr 49, poz. 508
Rada Giełdy	Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki S4E S.A.

Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	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.) – t.j. Załącznik do Uchwały Nr 274/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 27 kwietnia 2007 r.
Spółka, Emitent	S4E Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
UE	Unia Europejska
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz.U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1538, z późn. zmianami)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz.U. z 2004 roku, Nr 253 poz. 2532 z późn. zmianami)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zmianami)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 roku, Nr 41, poz. 399 z późn. zmianami)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zmianami)
VAT	Podatek od towarów i usług

WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego. Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M).
WNP	Wspólnota Niepodległych Państw
WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki S4E S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki S4E S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ZFRON	Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)