

DOKUMENT INFORMACYJNY**EC2 spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie**

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji **serii A** do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenie 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 ze 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.

Data sporządzenia dokumentu informacyjnego: 24 czerwca 2015 roku

AUTORYZOWANY DORADCA



Cellica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1. WSTĘP

1.1. Nazwa i siedziba Emitenta

Firma Emitenta:	EC2 spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wielicka 42C lok. 56, 02-675 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 412 06 40
Faks:	+48 (22) 412 06 40
Strona www:	www.ec2.pl
E-mail:	biuro@ec2.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	120750385
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	5213410954
Numer KRS:	0000480272

1.2. Nazwa i siedziba Autoryzowanego Doradcy

Firma Autoryzowanego Doradcy:	Cellica
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Potrzebna 28/6 02-448 Warszawa
Telefon:	(+48) 22 629 06 81
Faks:	(+48) 22 207 24 15
Strona www:	www.cellica.pl
E-mail:	office@cellica.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	142962223
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	525-250-92-95
Numer KRS:	0000387713

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzanych jest:

- 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii A wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu stanowią 100% wszystkich wyemitowanych przez Emitenta akcji. Łączna wartość nominalna Akcji serii A wprowadzanych do ASO wynosi 268.000,00 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych).

1.4. Spis treści

1. WSTĘP	2
1.1. Nazwa i siedziba Emitenta	2
1.2. Nazwa i siedziba Autoryzowanego Doradcy	2
1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie	3
1.4. Spis treści	4
2. CZYNNIKI RYZYKA	8
2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność.....	8
2.1.1. Ryzyko spowodowane zmianą sytuacji makroekonomicznej Polski.....	8
2.1.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	8
2.1.3. Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych	9
2.1.4. Ryzyko związane z kursem walutowym	9
2.1.5. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów	9
2.1.6. Ryzyko oferty produktowej	10
2.1.7. Ryzyka wynikające z umów zawartych w trybie Prawa Zamówień Publicznych	10
2.1.8. Ryzyko związane z informatyzacją sektora publicznego	10
2.1.9. Ryzyko związane z sezonowością	11
2.1.10. Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów	12
2.1.11. Ryzyko utraty kluczowych pracowników	12
2.1.12. Ryzyko związane z błędami ludzkimi	12
2.1.13. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji	13
2.1.14. Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich	13
2.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzaniem do publicznego obrotu instrumentami finansowymi Emitenta oraz rynkiem kapitałowym, na którym będą notowane	14
3. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	18
3.1. Oświadczenie Emitenta	18
3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	18
4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	19
4.1. 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	19
4.1.1. Ograniczenia wynikające z treści statutu	19
4.1.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi... ..	19
4.1.2.1. Zakaz wykorzystywania informacji poufnej.....	20

4.1.2.2.	Zakazy związane z okresem zamkniętym.....	21
4.1.2.3.	Obowiązek zawiadomienia o zawartych transakcjach na akcjach Emitenta	23
4.1.3.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej.....	24
4.1.4.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	27
4.1.5.	Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw	31
4.2.	Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	33
4.3.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem:.....	33
a)	Organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych,.. ..	33
b)	Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	33
4.4.	Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	38
4.5.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	39
4.6.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych o zasad ich realizacji.....	40
4.6.1.	Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszom Spółki.....	40
4.6.2.	Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki	43
4.7.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	48
4.8.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	49
5.	DANE O EMITENCIE	55
5.1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej.....	55
5.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	55
5.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	55
5.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadkach gdy Emitent jest podmiotem którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	55
5.4.1.	Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	56
5.5.	Krótki opis historii Emitenta.....	56
5.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia	58

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	59
5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	59
5.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	59
5.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	60
5.11. Podstawowe informacje na temat powiązań 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	60
5.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	60
5.12.1. Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	60
5.12.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	61
5.13. Podstawowe informacje o podstawowych 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.....	61
5.13.1. Kluczowe produkty i usługi.....	62
5.13.2. Zatrudnienie.....	64
5.13.3. Struktura sprzedaży i rynki zbytu	65
5.13.4. Zrealizowane projekty Emitenta	66
5.13.5. Nowe produkty Emitenta	67
5.13.6. Konkurencja	68
5.13.7. Analiza rynku IT.....	69
5.13.8. Charakterystyka sektora IT/ICT w Polsce.....	72
5.13.9. Misja i strategia rozwoju Spółki	77
5.13.10. Silne strony Emitenta.....	78
5.13.11. Szanse Emitenta	79
5.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	79

5.14.1. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej.	79
5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	80
5.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	80
5.17. Informację na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania 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 postępowania	80
5.18. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	81
5.19. 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	81
5.20. 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 zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym	81
5.21. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta	81
5.22. W przypadku spółek akcyjnych - dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym	89
6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	91
6.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2014 rok.....	91
6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta za ostatni rok obrotowy wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	127
6.3. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego o badanym sprawozdaniu Emitenta.....	128
6.4. Jednostkowe dane finansowe Emitenta za I kwartał roku obrotowego 2015 wraz z danymi porównawczymi.....	141
7. ZAŁĄCZNIKI.....	156
7.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	156
7.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd	165
7.3. Definicje i objaśnienia skrótów	177

2. CZYNNIKI RYZYKA

Działalność prowadzona przez Emitenta uwarunkowana jest zmiennymi elementami, które mogą mieć poważny wpływ na jego pozycję rynkową. Identyfikacja najbardziej istotnych czynników wpływających na kondycję Spółki pozwala na dokładne przeanalizowanie sytuacji Emitenta oraz poznanie potencjalnych możliwości rozwoju. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie dają również możliwość identyfikacji kluczowych czynników ryzyka, które wpływając mogą niekorzystnie na planowane przez Emitenta przedsięwzięcia.

Należy być świadomym faktu, iż zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym czynniki ryzyka nie zostały uszeregowane pod względem ich znaczenia dla sytuacji Spółki w przyszłości. Nie można również wykluczyć, iż działalność prowadzona przez Emitenta znajdzie się pod wpływem innych bardzo istotnych, lecz nie wymienionych w Dokumencie Informacyjnym czynników.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność

2.1.1. Ryzyko spowodowane zmianą sytuacji makroekonomicznej Polski

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Na tym rynku Emitent oferuje swoje usługi i jest on jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływającym na działalność Emitenta można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych. Istnieje ryzyko, że pogorszenie się ww. czynników ekonomicznych spowoduje spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, co wpłynie na możliwości inwestycyjne klientów, w tym jednostek sektora publicznego, który przy negatywnym scenariuszu rozwoju gospodarczego może zostać zmuszony do ograniczania wydatków na inwestycje w obszarze IT. Sytuacja tak może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi oferowane przez Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Z drugiej strony, zgodnie z prognozami Narodowego Banku Polskiego w trendzie krótkookresowym należy oczekiwać stabilnego wzrostu PKB w Polsce, który w latach 2014 i 2015 powinien oscylować między 3% a 4%. Jednocześnie inflacja utrzymuje się na niskim poziomie i w perspektywie najbliższych dwóch lat powinna wahać się w przedziale od 1% do 2%. Pozytywny wpływ na perspektywy gospodarcze Polski wiążą się również z dalszą poprawą koniunktury za granicą. Dodatkowym impulsem dla rozwoju są fundusze unijne. Środki pozyskane z UE przeznaczone będą między innymi na projekty informatyczne państwa polskiego. Wartość tylko jednego Programu Operacyjnego „Polska Cyfrowa na lata 2014 – 2020”, którego założenia przyjął rząd 8 stycznia 2014 roku wynosi 2,665 mld euro (w tym wkład UE 2,256 mld euro). Wartość rynku IT w najbliższych latach powinna sukcesywnie wzrastać. Średnie tempo wzrostu tego rynku r/r do 2015 roku powinno wynieść około 5%.

2.1.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie regulacji prawnych dotyczące funkcjonowania podmiotów gospodarczych, zmian przepisów podatkowych, prawa pracy

i ubezpieczeń społecznych, czy regulacji w zakresie teleinformatyki. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi oraz na bieżąco monitoruje zmieniające się przepisy i ich interpretacje.

2.1.3. Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak ich jednoznacznej wykładni, może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Emitenta karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Obecnie Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane usługi informatyczne w kraju nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Emitent ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

2.1.4. Ryzyko związane z kursem walutowym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego rozliczanego w walucie obcej, a także w nieznacznym stopniu rozlicza przychody w innej walucie niż polski złoty. Tym niemniej Emitent nie wyklucza w przyszłości rozwoju projektów w oparciu o przedsięwzięcia zagraniczne realizowane z korporacjami o zasięgu światowym, którzy powstałe należności będą rozliczać w walucie obcej. W takim przypadku ewentualny wzrost lub spadek kursu waluty obcej będzie mieć negatywny bądź pozytywny wpływ na wielkość zobowiązań oraz przychodów, co w dalszej kolejności może wpłynąć na osiągnięte wyniki w przyszłości. Z uwagi na brak niniejszego ryzyka, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym.

2.1.5. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Rynek informatyczny charakteryzuje się bardzo szybkim rozwojem innowacyjnych rozwiązań oraz powstawaniem nowych technologii. W związku z powyższym okres funkcjonowania na rynku danego produktu bądź rozwiązań informatycznych jest stosunkowo krótki. Pozycja Emitenta na rynku IT uzależniona jest od możliwości stałej obserwacji zachodzących zmian wśród produktów informatycznych oraz szybkości wdrażania nowych rozwiązań oraz ulepszania dotychczas opracowanych. Postęp technologiczny w branży stwarza ryzyko, iż rozwiązania proponowane przez Spółkę mogą stać się niekonkurencyjne, nie zapewniając Emitentowi osiągnięcia szacowanych środków pieniężnych z ich sprzedaży. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent wprowadza uaktualnienia

i modyfikacje w ramach oferowanych produktów i usług, przystosowując je w coraz większym stopniu do oczekiwań klientów. Dodatkowo pracownicy Emitenta poprzez ciągły rozwój i śledzenie trendów technologicznych wprowadzają najnowsze technologie do oferty Emitenta.

2.1.6. Ryzyko oferty produktowej

Emitent rozwija produkty i usługi skierowane głównie do segmentu jednostek sektora publicznego. W ramach powyższych prac Emitent zrealizowała m.in. następujące projekty: Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji - „Dostarczenie elementów Otwartej Platformy dla eAdministracji, komponenty do bezpiecznego podpisu elektronicznego”, Ministerstwo Finansów – „Dostarczenie bezpiecznej aplikacji do podpisu elektronicznego”, Ministerstwo Sportu i Turystyki – „Migracja i wdrożenie Krajowych Rejestrów Turystycznych”, Ministerstwo Spraw Zagranicznych – „Prace analityczne oraz wdrażanie elektronicznej skrzynki podawczej”, Sąd Najwyższy – „Modernizacja serwisu Internetowego i Intranetowego w oparciu o Microsoft Sharepoint 2010”, Kancelaria Prezesa Rady Ministrów – „Rozbudowa systemu gromadzenia i analizy danych statystycznych dla systemu wspierającego efektywne zarządzanie zasobami ludzkimi w korpusie służby cywilnej”.

Powyższe produkty są efektem wysokiej specjalizacji pracowników Emitenta. Pomimo dotychczasowej koncentracji na jednym segmencie rynku struktura przychodów Emitenta pod względem struktury klientów jest optymalna i nie wskazuje na istotne uzależnienie się od jednego klienta. Zarówno dywersyfikacja produktów, jak i klientów w ramach obsługiwanego sektora daje bezpieczeństwo realizowanych przychodów i zakładanych zysków. Strategia Emitenta nie przewiduje w chwili obecnej rozwoju na rynkach powiązanych, niemniej jednak takie działania zwłaszcza w momencie wystąpienia istotnych szans rynkowych mogą zostać podjęte.

2.1.7. Ryzyka wynikające z umów zawartych w trybie Prawa Zamówień Publicznych

Głównym odbiorcą produktów i usług Emitenta są urzędy administracji publicznej, które dokonują procesu zakupu w oparciu o Ustawę Prawo Zamówień Publicznych. Ustawa nakłada szereg wymogów na proces wyboru zamawianego produktu czy usługi eliminując czasami oferty o lepszych parametrach poza cenowych, a umowy podpisywane w ramach tego trybu charakteryzują się sztywnymi warunkami, do których zalicza się m.in. płatności po podpisaniu protokołu odbioru prac, rygorystyczne warunki usuwania wad i usterek, czy też brak ograniczeń dla kar umownych. Z jednej strony duże zaangażowanie sektora publicznego i procedur związanych z Ustawą Prawo Zamówień Publicznych implikuje ryzyka związane z pozyskaniem, realizacją i rozliczeniem kontraktów, natomiast z drugiej pozwala funkcjonować na stabilnym rynku, charakteryzującym się brakiem zagrożenia upadłością kontrahenta. Zebrane doświadczenia i zrealizowane kontrakty pozwalają Emitentowi swobodnie konkurować o kontrakty administracji publicznej w trybie przetargów, a następnie realizować je zgodnie z określonymi warunkami zamówień.

2.1.8. Ryzyko związane z informatyzacją sektora publicznego

Tempo wdrażania zmian w sektorze administracji publicznej jest uzależnione nie tylko od czynników o charakterze ekonomicznym, ale również od czynników politycznych. Kluczowym elementem jest powstawanie budżetów urzędów administracji publicznej, które są w dużym stopniu efektem działań

o charakterze politycznym. Wpływ Emitenta na powyższe aspekty jest ograniczony i wymaga jedynie dostosowania się do panujących warunków. W tym zakresie obarczone ryzykiem jest również tempo realizowania informatyzacji administracji. Niemniej jednak plany przedstawione przez Komisję Europejską w dokumencie „Digital Agenda for Europe” zakładają znaczny wzrost obywateli korzystających z e-administracji do 2015 r. m.in. poprzez wzrost dostępu do usług e-administracji, co w sposób nadrzędny zobliguje krajowy sektor do realizacji założonych celów.

2.1.9. Ryzyko związane z sezonowością

Decyzje związane z inwestycjami w sektorze publicznym, który jest głównym rynkiem Emitenta, podlegają wahaniom zgodnie z cyklem wyborczym, jak i cyklem budżetowania urzędów administracji publicznej. Tym samym inwestycje sektora administracji publicznej mogą być minimalizowane w okresach przed i powyborczych. Dodatkowo branża IT narażona jest na sezonowość związaną ze wzrostem wydatków klientów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego. Tym samym wyniki uzyskiwane we wcześniejszych okresach roku kalendarzowego nie dają miarodajnego obrazu o sytuacji finansowej Emitenta.

2.1.10. Ryzyko związane ze znacznym spadkiem przychodów.

W I kwartale 2015 r. poziom przychodów z działalności Spółki uległ znacznemu obniżeniu o około 72,50% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. Spadek przychodów w I kwartale 2015 r. spowodowany był realizacją zleceń, które zakończyły się w kwietniu 2015 r. Tym samym dopiero w kwietniu 2015 r. zostały wystawione faktury, a przychody zostaną zakwalifikowane do II kwartału 2015 r. Spółka największe przychody realizuje w III i IV kwartale roku obrotowego. Głównie ma to związek z grupą docelową klientów Spółki, którą jest administracja publiczna i ryzykiem związanym z tzw. „sezonowością” opisanym powyżej. Emitent nie przewiduje wystąpienia w 2015 r. ryzyka znaczącego spadku przychodów w porównaniu do 2014 r.

2.1.11. Ryzyko związane z nieściągalnością należności od odbiorców

Działalność Spółki charakteryzuje umiarkowany poziom ryzyka związany z nieściągalnością należności od kontrahentów. W 2014 r. Spółka odnotowała wzrost poziomu należności o 117% w porównaniu do 2013 r. Wzrost ten spowodowany był wydłużonym terminem płatności, do 90 dni, w ramach jednego kontraktu, którego wartość przekroczyła 1 mln zł i została zaliczona do 2015 roku. W tym przypadku wszystkie usługi będące kosztem tego kontraktu również posiadały analogicznie długi okres płatności. W efekcie nie wystąpiło zjawisko braku płynności. Spływ należności posłużył do spłaty zobowiązań związanych z realizacją ww. kontraktu.

Okolo 99% kontraktów zawieranych przez Spółkę posiada 30 - dniowy termin płatności. Spółka zakłada, iż ten poziom będzie utrzymywany przez 2015 rok. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości pewna grupa klientów, głównie klienci instytucjonalni (administracja samorządowa i publiczna), generujący znaczne przychody (ponad 300.000 zł) będą korzystać z odroczonej terminów płatności. Niespłacenie tego rodzaju należności w terminie może spowodować zachwianie płynności finansowej Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wynik Spółki. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka realizować będzie tego rodzaju projekty etapowo, aby nie eksponować się na tego rodzaju ryzyko oraz

negocjować odpowiednio wysłużone terminy spłaty zobowiązań związanych z realizacją takich projektów. Nie jest jednak możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka. Spółka nie odnotowała do tej pory problemów z bieżącym regulowaniem należności przez odbiorców, jak również nie posiada należności przeterminowanych.

2.1.12. Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów

Celem Emitenta jest skuteczne zaspokajanie rosnących potrzeb klientów. Uczestnictwo w dynamicznie ewoluującej branży IT wymusza decyzje o tworzeniu lub rozwoju nowych produktów lub usług zgodnych z bieżącymi standardami obowiązującymi w tym segmencie rynku. Zważywszy na powyższe, nie można wykluczyć sytuacji, w której decyzja o nowej inwestycji zostanie podjęta w oparciu o błędne przesłanki i nie trafi w aktualne potrzeby rynkowe, ewentualnie, że w okresie tworzenia lub modernizacji produktu dany segment rynku zostanie opanowany przez konkurencyjne podmioty. Dodatkowo, wprowadzanie nowatorskich usług wiąże się ze znacznymi kosztami, ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wypracowanie, testowanie oraz reklamę. Nie można wykluczyć przypadku, w którym nowe usługi i produkty Emitenta przyniosą gorsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Spółki.

2.1.13. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność w sektorze IT charakteryzuje się niską kapitałochłonnością, a głównym elementem przewagi konkurencyjnej stanowi kapitał ludzki. Pracownicy Spółki stanowią jej najważniejszą wartość i są kluczowym czynnikiem jej konkurencyjności. Tendencje obserwowane na rynku polskim wskazują na wzrost rotacji pracowników, co związane jest z rosnącymi zmianami demograficznymi i naturalnymi procesami migracyjnymi. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka łącznie zatrudnia 4 pracowników. W celu zabezpieczenia udziału kluczowych pracowników w Spółce wprowadzono atrakcyjny system wynagrodzeń, a możliwości rozwoju jakie daje praca w Spółce pozwalają na długoterminowe związanie się pracowników ze Spółką. Spółka dodatkowo długoterminowo rozważa opracowanie dla pracowników programu motywacyjnego w formie opcji na akcje Emitenta, aby zwiększyć ich zaangażowanie w rozwój Spółki.

2.1.14. Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Działalność prowadzona przez Emitenta charakteryzuje się stosunkowo dużym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi. W toku świadczenia usług mogą wystąpić np. błędy programistyczne, co może spowodować nieprawidłowe działanie oprogramowania lub opóźnienia w dostarczaniu gotowej usługi dla klienta. W konsekwencji Spółka może być narażona na utratę zaufania klientów, a w przypadku istotnych uchybień może mieć to negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W celu minimalizacji omawianego ryzyka Emitent wprowadził system szeregu testów dla każdego rozwiązania IT przed jego wdrożeniem, które minimalizują ryzyko błędów programistycznych. Nie bez znaczenia jest również dotychczasowe, ponad 8 – letnie doświadczenie Emitenta, zdobyte w trakcie świadczenia usług IT.

2.1.15. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Rynek zleceń IT dla sektora administracji publicznej jest znacznie rozproszony. Konkurencja pomiędzy funkcjonującymi podmiotami jest stosunkowo duża. Na rynku funkcjonuje kilka dużych podmiotów, dla których ten sektor stanowi jedynie niewielką część przychodów oraz kilkanaście firm lokalnych zdobywających swoje przewagi konkurencyjne poprzez rynki lokalne. Przewagi konkurencyjne mniejszych firm związane są z możliwością bardziej elastycznego kształtowania oferty oraz specjalizacją sektorową połączoną z dostępnością pracowników na rynku zamawiającego. Tym samym Emitent w dalszym ciągu zamierza rozszerzać działalność na rynku krajowym. W celu wzmocnienia oferty względem konkurencji Emitent będzie cały czas skupiał się na aspektach jakościowych, zarówno w odniesieniu do produktu, jak i usługi oraz do obsługi posprzedażowej, które stanowią jeden z głównych filarów strategii Emitenta.

2.1.16. Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich

Istnieje ryzyko, że podmioty trzecie mogą w przyszłości występować z roszczeniami przeciwko Emitentowi bądź jego klientom w związku z domniemanym naruszeniem przez Emitenta bądź jego klienta praw własności intelektualnej tych podmiotów. Naruszenie to może mieć charakter niezawiniony (np. ujawnienie wady prawnej posiadanej licencji) lub zawiniony. Ewentualne postępowania sądowe mogą być kosztowne i mogą zakończyć się wyrokiem zasądającym odszkodowanie. W przypadku wyroku zasądzonego odszkodowanie od klienta Emitenta, nie można wykluczyć wystąpienia klienta z roszczeniem regresowym wobec Emitenta. Roszczenia wobec Spółki dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej mogą mieć istotny negatywny wpływ sytuację finansową Emitenta.

2.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzaniem do publicznego obrotu instrumentami finansowymi Emitenta oraz rynkiem kapitałowym, na którym będą notowane

2.1.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta powinni wziąć pod uwagę, że ryzyko związane z inwestycją w tego typu instrumenty finansowe jest wyższe niż w przypadku bonów skarbowych, lokat bankowych czy jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Emitent jest spółką w początkowej fazie rozwoju, która w okresie inwestycji nie będzie generowała przychodów gotówkowych, co istotnie podwyższa ryzyko. Rozwój tego projektu a potem wzrost przychodów ze sprzedaży powinien przełożyć się na spadek ryzyka i tym samym uzyskanie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji, która będzie satysfakcjonująca dla Inwestorów.

2.1.2. Ryzyko związane z niedostateczną płynnością rynku oraz wahaniami cen akcji Emitenta

Ze względu na mniejszą przewidywalność ASO NewConnect w porównaniu do rynku regulowanego, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia ograniczonej liczby transakcji na instrumentach finansowych Emitenta. Rynek NewConnect działa od 2007 roku a akcje spółek na nim notowanych charakteryzują się niską płynnością, co oznacza możliwość wystąpienia kłopotów ze sprzedażą dużych pakietów akcji w krótkim okresie i może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu. Ponadto nie można wykluczyć ryzyka, iż cena rynkowa akcji Emitenta wprowadzanych do ASO NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego może być niższa od ceny emisyjnej, ze względu na szereg czynników: zmienność koniunktury giełdowej, zmiany krajowych i globalnych czynników ekonomiczno-politycznych, liczba oraz płynność akcji Emitenta będących w obrocie czy fluktuacja okresowych wyników finansowych Emitenta.

2.1.3. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Emitenta

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentów finansowych Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne, a także obowiązki określone w § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Organizator ASO podejmując decyzję o nałożeniu na Emitenta kary zawieszenia obrotu jego instrumentami finansowymi obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać

niezwłocznie Emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi ASO adres e-mail.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania Emitentowi decyzji o nałożeniu kary zawieszenia obrotu Emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w tym zakresie. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora ASO. Decyzja o nałożeniu kary zawieszenia obrotu podlega natychmiastowemu wykonaniu. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów instrumentów finansowych notowanych w ASO.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc

2.1.4. Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO 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,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciężących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne, a także obowiązki określone w § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Organizator ASO podejmując decyzję o nałożeniu na Emitenta kary wykluczenia z obrotu jego instrumentów finansowych, obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi ASO adres e-mail.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania Emitentowi decyzji o nałożeniu kary wykluczenia z obrotu instrumentów finansowych Emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w tym zakresie. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora ASO. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku albo terminu dłuższego wskazanego w decyzji o nałożeniu kary, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary wykluczenia z obrotu nie podlega wykonaniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.1.5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar administracyjnych na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego

Instrumenty finansowe Emitenta będą notowane na rynku NewConnect, co oznacza iż w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi jest on spółką publiczną. Zgodnie z art. 176 oraz 176a ww. ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków określonych w art. 157, 158 oraz 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Kara administracyjna za niewykonywanie obowiązków może zostać również nałożona na Emitenta przez KNF na podstawie art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej.

2.1.6. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

- Mirosław Paweł Januszewski, posiadający 578 160 akcji, stanowiących 21,57% w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 21,57% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
- Stefan Karmaza, posiadający 711 440 akcji, stanowiących 26,55% w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 26,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
- Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż rozproszeni akcjonariusze mniejszościowi nie dysponują wystarczającą ilością głosów, aby przegłosować projekty uchwał inne niż te proponowane przez akcjonariuszy większościowych. Statut Emitenta nie wprowadza odstępstw od określonej w Kodeksie

spółek handlowych większości głosów niezbędnej do podejmowania uchwał w Spółce, co oznacza, że akcjonariusze mniejszościowi będą mieli ograniczony wpływ na decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie w przyszłości. Zdaniem Emitenta, w ocenie potencjalnego ryzyka związanego z wpływem znaczących akcjonariuszy na działalność Emitenta należy mieć na uwadze, że ww. akcjonariusze są pomysłodawcami i inicjatorami projektu realizowanego przez Emitenta. W związku z tym, czynnika tego nie należy rozpatrywać w kategorii ryzyka dla działalności Emitenta, lecz jako pozytywny aspekt, gwarantujący ciągłość strategii realizowanej przez Emitenta.

3. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

3.1. Oświadczenie Emitenta

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym i działające w imieniu Emitenta:

- 1) Mirosław Januszewski – Prezes Zarządu
- 2) Stefan Karmaza – Wiceprezes Zarządu

Oświadczam, że według najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



.....
Mirosław Januszewski – Prezes Zarządu



.....
Stefan Karmaza – Wiceprezes Zarządu

3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym i działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

- 1) Małgorzata Piasecka – Prezes Zarządu

Oświadczam, 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 01 marca 2007 roku (z późn. zm.), oraz że 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 oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



.....
Małgorzata Piasecka
Prezes Zarządu

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1. 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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent ubiega się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect 2.680.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna akcji serii A wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wynosi 268.000,00 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych). Akcje te stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje serii A, które będą podlegały wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu przepisów art. 351 do art. 353 KSH. Żadnemu z akcjonariuszy posiadających ww. Akcje, zgodnie z treścią Statutu Emitenta nie przysługują uprawnienia osobiste w rozumieniu art. 354 KSH. Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji. Na nabywcach Akcji nie ciążyą jakiegokolwiek świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

PRZEWIDZIANE W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKI UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKI DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ

4.1.1. Ograniczenia wynikające z treści statutu

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. Od tej generalnej zasady jest wyjątek określony w § 2 tego artykułu, który stanowi, że statut spółki może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. Statut Emitenta nie zawiera żadnych ograniczeń odnośnie przenoszenia praw z akcji imiennych. Zgodnie z treścią Statutu Emitenta akcje serii A są akcjami zwykłymi na okaziciela. Według Statutu Emitenta z akcjami nie są związane jakiegokolwiek ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji, zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

4.1.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 159 oraz 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie poniżej wskazane przepisy dotyczące obowiązków i ograniczeń w obrocie instrumentami finansowymi mają zastosowanie między innymi do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4.1.2.1. Zakaz wykorzystywania informacji poufnej

Obowiązki i ograniczenia związane są głównie z zakresem wykorzystywania informacji poufnej. Informacją poufną w rozumieniu art. 154 Ustawy o obrocie jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku takich instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- 1) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- 3) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m.in.: osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- 1) 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, lub
- 2) akcjonariusze spółki publicznej, lub
- 3) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w pkt. 1, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- 4) maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa o obrocie, w art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 tej ustawy także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Pojęcie wykorzystywania informacji poufnej zdefiniowane zostało w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie, zgodnie z którym wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te między innymi:

- 1) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 2) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 2 powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w pkt 1 powyżej;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w pkt 1 powyżej.

4.1.2.2. Zakazy związane z okresem zamkniętym

Artykuł 159 ust. 1 Ustawy o obrocie stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;

- 2) 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, a mianowicie osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności 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, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Wyłączenia dotyczące opisanych powyżej przepisów zostały określone w art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie, zgodnie z którym ograniczeń powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 Ustawy o obrocie, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie, albo

- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 Ustawy o obrocie, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

4.1.2.3. Obowiązek zawiadomienia o zawartych transakcjach na akcjach Emitenta

Zgodnie z art. 160 Ustawy o obrocie, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz 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 Komisji oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (definicja w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, rozumie się:

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
 1. w których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 2. które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
 3. z działalności których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski;
 4. których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

4.1.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego 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, 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, podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie, to jest osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać także informacje 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; oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

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 roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz Emitenta.

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

- 1) zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;

- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w pkt. 2, zawiadomienie zawiera również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

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

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

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- 5) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym

zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

- 6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 oraz pkt 6, obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej 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, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej przepisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 4,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w przepisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 i ust. 3 Ustawy o ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 tejże Ustawy.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72-74 Ustawy o ofercie nie powstają w przypadku nabycia akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 (jeden milion) złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja Nadzoru Finansowego może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie.

4.1.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Artykuł 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50 000 000 Euro (1 000 000 000 Euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Sposób wyliczenia wysokości obrotu decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa Urzędu Ochrony i Konkurencji) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 17 lipca 2007 roku w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz.U. Nr 134, poz. 935). Rozporządzenie to w § 3 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym ze sprzedaży produktów oraz sprzedaży towarów i materiałów, składających się na operacyjną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów, opustów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości. Sumę przychodów powiększa się o wartość uzyskanych dotacji przedmiotowych.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest 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, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) 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,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) 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 (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 Euro; Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- 2) 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:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) 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;
- 4) 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;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów 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 Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, 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 Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydając zgodę na dokonanie koncentracji może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) 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 kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 in fine oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć w drodze decyzji karę pieniężną:

- 1) na przedsiębiorcę - w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody;
- 2) na przedsiębiorcę - w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 Euro, między innymi, 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;
- 3) na przedsiębiorcę - w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji;
- 4) 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 umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zakazuje 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 Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy.

Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 z późn. zm.).

4.1.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia 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 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. UE. L 24/1, zwanego dalej „Rozporządzenie dotyczące Koncentracji”).

Rozporządzenie dotyczące Koncentracji zawiera uregulowania odnoszące się do tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie dotyczące 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:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejściu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego 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 przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 Euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 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 również wymiar wspólnotowy, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 Euro, oraz
- w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 Euro,
- w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 Euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 Euro, oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 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.

łączny obrót w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją, inne, niż wskazane powyżej ograniczenia w obrocie Akcjami.

SZCZEGÓŁOWY OPIS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM UBIEGANIA SIĘ O WPROWADZENIE DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT

- **Akcje serii A**

Akcje serii A powstały w wyniku podjęcia uchwały nr 2/2013 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników EC2 Sp. z o.o. z dnia 28 sierpnia 2013 roku w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą EC2 spółka akcyjna.

Uchwała została zaprotokołowana przez notariusza Ewelinę Stygar-Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie (Repertorium A nr 2306/2013). Przekształcenie EC2 sp. z o.o. w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 października 2013 roku.

4.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

W dniu 16 kwietnia 2015 roku Akcjonariusz Spółki dokonał sprzedaży, w trybie oferty niepublicznej części posiadanych przez siebie akcji Emitenta w liczbie 914.800 akcji na rzecz osoby prawnej i 9 osób fizycznych, z którymi zostały zawarte umowy sprzedaży akcji, po cenie wynoszącej 0,30 zł za akcję.

W dniu 16 kwietnia 2015 roku Akcjonariusz Spółki dokonał sprzedaży, w trybie oferty niepublicznej części posiadanych przez siebie akcji Emitenta w liczbie 140.800 akcji na rzecz 3 osób fizycznych, z którymi zostały zawarte umowy sprzedaży akcji, po cenie wynoszącej 0,30 zł za akcję.

W dniu 16 kwietnia 2015 roku Akcjonariusz Spółki dokonał sprzedaży, w trybie oferty niepublicznej części posiadanych przez siebie akcji Emitenta w liczbie 67.200 akcji na rzecz osoby fizycznej, z którą została zawarta umowa sprzedaży akcji, po cenie wynoszącej 0,30 zł za akcję.

Emitent nie dysponuje wiedzą na temat kosztów, jakie ponieśli Akcjonariusze dokonujący niepublicznej oferty zbycia Akcji serii A, o których mowa powyżej, w związku z przeprowadzeniem tych ofert.

4.3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem:

- a) Organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych,**
- b) Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści**

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH, podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała taka, aby była skuteczna powinna, zgodnie z art. 415 § 1 KSH zostać podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych, przy czym w interesie spółki walne zgromadzenie, na podstawie art. 433 § 2 KSH może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. W takim przypadku uchwała walnego zgromadzenia o wyłączeniu prawa poboru wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia. Na podstawie stosowanego odpowiednio przepisu art. 310 § 2 KSH uchwała walnego zgromadzenia może określać minimalną lub maksymalną wysokość kapitału zakładowego, o jaką następuje podwyższenie („kapitał widełkowy”). W takim przypadku podwyższenie kapitału zakładowego dochodzi do skutku z chwilą objęcia przez akcjonariuszy takiej liczby akcji, których łączna wartość nominalna jest równa co najmniej minimalnej wysokości kapitału zakładowego przewidzianego w uchwale o podwyższeniu - oraz - złożenia przez zarząd oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego. Wysokość objętego kapitału powinna mieścić się w granicach określonych w uchwale walnego zgromadzenia.

Podwyższenie kapitału zakładowego następuje z chwilą wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki.

Akcje serii A powstały w wyniku podjęcia uchwały nr 2/2013 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Uchwała została podjęta w dniu 28 sierpnia 2013 roku i zaprotokołowana przez notariusza Ewelinę Stygar-Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie (Repertorium A nr 2306/2013). Przekształcenie w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 października 2013 roku.

Istotne elementy treści uchwały nr 2/2013 została przedstawiona poniżej:

**Uchwała nr 2/2013
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
spółki pod firmą
EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 sierpnia 2013 roku
w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
w spółkę akcyjną pod firmą EC2 spółka akcyjna**



§ 1

Na podstawie art. 551 i nast. Kodeksu spółek handlowych oraz przy zachowaniu wymogów określonych w art. 577 i nast. Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwała niniejszym przekształcenie spółki pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w spółkę akcyjną pod firmą EC2 spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie. -----

§ 2

Kapitał zakładowy spółki przekształconej EC2 spółka akcyjna wynosić będzie 268.000,00 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych). Kapitał zakładowy będzie się dzielił na 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A1 do A2680000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

§ 3

Akcje spółki przekształconej EC2 spółka akcyjna zostają przyznane wspólnikom spółki przekształconej EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w ten sposób, że: -----

1. Mirosławowi Januszewskiemu w zamian za 607 (sześćset siedem) udziałów w EC2 sp. z o.o. przyznaje się 1.626.760 (jeden milion sześćset dwadzieścia sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od A1 do A1626760; ----
2. Stefanowi Karmazie w zamian za 318 (trzysta osiemnaście) udziałów w EC2 sp. z o.o. przyznaje się 852.240 (osiemset pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od A1626761 do A2479000; -----

3. Przemysławowi Ptasznikowi w zamian za 75 (siedemdziesiąt pięć) udziałów w EC2 sp. z o.o. przyznaje się 201.000 (dwieście jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od A2479001 do A2680000. -----

§ 4

Ponieważ wszyscy Wspólnicy spółki przekształcanej EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wyrazili wolę uczestniczenia w spółce przekształconej EC2 spółka akcyjna, nie przewiduje się wypłat dla Wspólników nieuczestniczących w przekształceniu, w związku z czym nie ustala się kwoty przeznaczonej na te wypłaty. -----

§ 5

Nie przewiduje się przyznania żadnych praw osobistych Wspólnikom uczestniczącym w spółce przekształconej EC2 spółka akcyjna. -----

§ 6

Ustala się, że pierwszy Zarząd spółki przekształconej EC2 spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie będzie jednoosobowy i do tego Zarządu wejdzie Mirosław Paweł Januszewski jako Prezes Zarządu. -----

§ 7

Do pierwszej Rady Nadzorczej spółki przekształconej EC2 spółka akcyjna wejdą: -

- 1) Tadeusz Karmaza (PESEL: 56030905879) - Przewodniczący Rady Nadzorczej, -----
- 2) Andrzej Lech Ptasznik (PESEL: 53092306796) - członek Rady Nadzorczej, ---
- 3) Krystyna Stanek (PESEL: 45071004483) - członek Rady Nadzorczej, -----
- 4) Jarosław Roman Pietrzak (PESEL: 69061203016) - członek Rady Nadzorczej, -----
- 5) Aleksandra Katarzyna Majewska (PESEL: 71011700023) - członek Rady Nadzorczej. -----

§ 8

Na podstawie art. 563 pkt 6 Kodeksu spółek handlowych wyraża się zgodę na treść Statutu spółki przekształconej EC2 spółka akcyjna w następującym brzmieniu: -----

[...]

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 10

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 268.000 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) i dzieli się na 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A1 do A2680000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
2. Kapitał zakładowy do kwoty 268.000 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) został pokryty w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. -----
3. W zamian za posiadane przez Założycieli udziały w spółce EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przyznane zostały akcje Spółki, w następujący sposób i w następujących proporcjach: -----
 - a. Mirosławowi Januszewskiemu w zamian za 607 (sześćset siedem) udziałów w EC2 sp. z o.o. przyznano 1.626.760 (jeden milion sześćset dwadzieścia sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od A1 do A1626760; -----
 - b. Stefanowi Karmazie w zamian za 318 (trzysta osiemnaście) udziałów w EC2 sp. z o.o. przyznano 852.240 (osiemset pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od A1626761 do A2479000; -----
 - c. Przemysławowi Ptasznikowi w zamian za 75 (siedemdziesiąt pięć) udziałów w EC2 sp. z o.o. przyznano 201.000 (dwieście jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od A2479001 do A2680000. -----
4. Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). -----
5. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa. -----

[...]

- Przewodniczący stwierdził, że:-----
- w głosowaniu brali udział wspólnicy reprezentujący 1.000 (jeden tysiąc) udziałów, z których oddano 1.000 (jeden tysiąc) ważnych głosów,-----
 - oddano 1.000 (jeden tysiąc) głosów za,-----
 - nie oddano głosów przeciw,-----
 - żaden wspólnik nie wstrzymał się od głosu.-----

Wobec powyższego Przewodniczący stwierdził, że powyższa Uchwała nr 2/2013 została podjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym.-----

- W tym miejscu, działając na podstawie art. 564 Kodeksu spółek handlowych:-----
- 1) wspólnik Spółki – Mirosław Januszewski złożył oświadczenie o uczestnictwie w spółce przekształconej pod firmą EC2 spółka akcyjna;-----
 - 2) wspólnik Spółki – Stefan Karmaza złożył oświadczenie o uczestnictwie w spółce przekształconej pod firmą EC2 spółka akcyjna;-----
 - 3) wspólnik Spółki – Przemysław Ptasznik złożył oświadczenie o uczestnictwie w spółce przekształconej pod firmą EC2 spółka akcyjna.-----

Rejestracja akcji serii A miała miejsce w dniu 10 października 2013 r. w wyniku rejestracji przekształcenia formy prawnej Spółki postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 08.10.2013 r. (WA.XIII Ns-Rej.KRS/047382/13/208).

Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację akcji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 7 stycznia 2014 roku podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) oraz na dematerializację akcji serii A (Repertorium A nr 1/2014), podjętej w Kancelarii Notarialnej Janiny Halickiej w Warszawie.

Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

***Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
EC2 S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 07 stycznia 2014 roku***

w sprawie dematerializacji akcji zwykłych na okaziciela serii A, ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji zwykłych na okaziciela serii A w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), uchwala, co następuje:

§ 1

1. *Postanawia się o dematerializacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A.*
2. *Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu pod nazwą NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) akcji zwykłych na okaziciela serii A.*
3. *Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu pod nazwą NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, w tym do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. oraz rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz wszelkich czynności koniecznych do wprowadzenia akcji zwykłych na okaziciela serii A do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez GPW.*

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu łącznie oddano 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) ważnych głosów, z 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji, co stanowi 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy), nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, przy braku głosów „wstrzymujących się”, a zatem uchwała ta została powzięta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

4.4. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.

Akcje serii A zostały objęte przez Wspólników Spółki Przekształcanej, w wyniku przekształcenia spółki EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę EC2 Spółka Akcyjna zgodnie z art. 551 § 1 KSH dokonanego na podstawie uchwały 2/2013 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 sierpnia 2013 roku w zamian za udziały wspólników Spółki Przekształcanej.

W dniu 7 czerwca 2013 r. Zarząd Spółki Przekształcanej działając na podstawie art. 557 § 1 i §2 oraz art. 558 Kodeksu spółek handlowych przyjął plan przekształcenia spółki EC2 sp. z o.o. w spółkę pod firmą EC2 spółka akcyjna.

Plan przekształcenia został poddany badaniu przez biegłego rewidenta wyznaczonego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 czerwca 2013 r. (sygn. WA XIII NS-REJ-KRS-25057/13/791).

Zgodnie z planem przekształcenia wartość bilansowa majątku Spółki Przekształcanej na dzień 31 maja 2013 r. wynosi 554.934,74 zł, zaś zgodnie ze sprawozdaniem finansowym sporządzonym dla celów przekształcenia na dzień 31 maja 2013 r. ustalona na ten dzień łączna wartość bilansowa udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przekształcanej wynosi 554.934,74 zł.

W dniu 28 sierpnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EC2 Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2/2013 o przekształceniu EC2 Sp. z o.o. w spółkę EC2 spółka akcyjną. Zgodnie z treścią uchwały nr 2/2103 kapitał zakładowy Spółki Przekształconej wynosi tyle samo co kapitał Spółki Przekształconej, tj. 268.000,00 zł, przy czym będzie dzielił się na 2.680.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje Spółki Przekształconej zostały przyznane wspólnikom Spółki Przekształconej w ten sposób, że:

- Pan Mirosław Januszewski objął 1.626.760 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w zamian za 607 udziałów Spółki Przekształconej;
- Pan Stefan Karmaza objął 852.240 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w zamian za 318 udziałów Spółki Przekształconej;
- Pan Przemysław Ptasznik objął 201.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w zamian za 75 udziałów Spółki Przekształconej.

4.5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2013, gdyż akcje te powstały w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akcje serii A nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Stosownie do treści art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie zaś z art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Stosownie zaś do treści art. 348 § 1 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą (KSH) lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy.

Zgodnie z art. 348 § 3 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy, przy czym dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Emitent nie wypłacał dywidendy za 2013 rok. W dniu 25 lipca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2013, zgodnie z którą postanowiono przeznaczyć w zysk netto za 2013 roku w kwocie 263.003,51 zł (dwieście sześćdziesiąt tysięcy trzy złote 51/100) w całości na kapitał zapasowy.

Wyżej wymieniona uchwała została objęta aktem notarialnym sporządzonym przez Janinę Halicką, notariusz prowadzącą Kancelarię w Warszawie, za Repertorium A nr 1104/2014.

Poniżej przytoczono treść uchwały nr 4 z dnia 25 lipca 2014 r.:

Uchwała nr 4
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
EC2 S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 25 lipca 2014 roku

w sprawie podziału zysku netto za okres kończący się 31.12.2013 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje:

§ 1

Przeznacza się zysk netto za okres kończący się 31.12.2013 r w kwocie 263.003,51 zł (dwieście sześćdziesiąt tysięcy trzy złote 51/100) w całości na kapitał zapasowy.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu łącznie oddano 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) ważnych głosów, z 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji, co stanowi 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy), nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, przy braku głosów „wstrzymujących się”, a zatem uchwała ta została powzięta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

4.6. Wskazanie praw z instrumentów finansowych o zasad ich realizacji

Akcje objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, to jest nie są uprzywilejowane w szczególności, co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta. Prawa i obowiązki związane ze wskazanymi powyżej instrumentami finansowymi są określone w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Emitenta, ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz w innych przepisach prawa.

4.6.1. Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszom Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest prawo do udziału w zysku spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Uprawnionymi do

dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez zwyczajne walne zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy walne zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, zwyczajne walne zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Ponadto, Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy będą ogłaszane w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień KSH i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie Emitenta będą obowiązywać warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych:

- Zgodnie z § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, o dniu ustalenia prawa do dywidendy („dniu dywidendy” – zgodnie z określeniem zawartym w przepisach KSH) oraz o terminie wypłaty dywidendy, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy, uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy (§ 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach.
- Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy, z uwzględnieniem obowiązków uczestnika wynikających z wykonywani funkcji płatnika podatku dochodowego od osób fizycznych od dochodów z dywidend; łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbie podatników, będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.
- W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do godziny 11:30 do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym (§ 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Następnie środki otrzymane od Emitenta są rozdzielone przez KDPW na poszczególne rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników bezpośrednich, którzy następnie przekazują je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w

uchwale walnego zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Roszczenie o wypłatę dywidendy – jako roszczenie majątkowe – ulega przedawnieniu, zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 Kodeksu cywilnego, po upływie 10 lat licząc od ustalonego dnia, w którym miała nastąpić wypłata dywidendy.

Z akcjami Emitenta nie jest związane również inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych. Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Emitenta papierów wartościowych zamiennych na akcje Emitenta lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały walnego zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o wymogu uzyskania większości co najmniej $\frac{4}{5}$ głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z postanowieniami art. 474 § 1 KSH, podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 4) Prawo do zbywania posiadanych akcji i praw do akcji. Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ KSH). W statucie Emitenta nie zostały zawarte żadne postanowienia ograniczające to prawo. Ograniczenia w zakresie możliwości przenoszenia praw z akcji Emitenta wynikają z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności z Ustawy o obrocie, Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.
- 5) Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach. W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).
- 6) Prawo związane z wykupem akcji - zgodnie z art. 416 § 4 i 417 § KSH skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych

akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Statut Emitenta nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi istotna zmiana przedmiotu działalności Emitenta dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie 417 § 4 KSH nie wymagałaby wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

4.6.2. Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zgodnie z art. 328 § 5 i § 6 KSH, Akcjonariusz nabywa roszczenie o wydanie dokumentu akcji w terminie miesiąca od dnia rejestracji spółki. Zarząd zobowiązany jest wydać dokumenty akcji w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia roszczenia przez akcjonariusza. Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych (art. 9 Ustawy o obrocie).

Uprawnionemu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej przysługuje prawo do żądania od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Żądanie winno zostać zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 2 KSH). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

- 2) Prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 412 KSH). Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. (art. 406² KSH). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,

podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 2 KSH).

- 3) Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Każda akcja, jeśli nie jest uprzywilejowana, daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Na walnym zgromadzeniu akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH). W spółce publicznej członek zarządu i pracownik spółki może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu (art. 412² KSH). Zgodnie z art. 412² § 3 KSH, jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza jest członek zarządu lub inna osoba wymieniona w tym artykule pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentowania tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Art. 412² § 4 pełnomocnik, o którym mowa w § 3, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.
- 4) Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania. Zgodnie z art. 420 § 2 KSH każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu ma prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanej uchwały.
- 5) Z prawem do udziału w walnym zgromadzeniu związane jest prawo zwołania i prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, a także prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad i zgłaszania projektów uchwał (art. 309 - 401 KSH).
 - a. Prawo zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. (art. 399 § 3 KSH).
 - b. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). We wniosku o zwołanie walnego zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane nadzwyczajne walne zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).
 - c. Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). W spółce publicznej żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. We wniosku o zwołanie walnego zgromadzenia należy zamieścić uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane nadzwyczajne walne zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).

- 6) Akcjonariuszom lub akcjonariuszowi spółki publicznej reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki zostało przyznane prawo do zgłaszania Spółce przed terminem walnego zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).
- 7) Każdy akcjonariusz ma ponadto prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 8) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad walnego zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad, Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. W przypadku, o którym mowa w art. 428 § 1 KSH, zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu § 2 tego artykułu. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH). Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.
- 9) Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 KSH. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:
 - zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,

- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

- 10) Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Podczas wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami każdej akcji (za wyjątkiem akcji niemych) przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń.
- 11) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) – art. 84 ust. 1 ustawy o ofercie; uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; jeżeli walne zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- 12) Prawo do przeglądania w lokalu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).
- 13) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

- 14) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- 15) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonym przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.
- 16) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- 17) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 18) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH). Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.
- 19) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).
- 20) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o ofercie).
- 21) Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o ofercie). Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia

akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

- 22) Prawo do zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne i odwrotnie, z zastrzeżeniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa (art. 334 § 2 KSH). Zgodnie z postanowieniami art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Emitenta w § 4 ust. 3 stanowi, iż „*Akcje w Spółce są akcjami na okaziciela. Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne*”.
- 23) Prawo do dobrowolnego umorzenia. Zgodnie z postanowieniami art. 359 § 1 KSH, akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy Statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa zgodnie z art. 359 § 1 KSH statut spółki. Statutu Emitenta odnosi się jedynie do dobrowolnego umorzenia akcji w związku z czym umorzenie przymusowe nie jest dopuszczalne. Zgodnie z § 11 ust. 2 Statutu Emitenta akcje Spółki mogą być umarzane. Tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała walnego zgromadzenia. Uchwała walnego zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i warunki umorzenia akcji, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie akcji z zysku netto może nastąpić nie wcześniej niż po przyjęciu uchwały walnego zgromadzenia w sprawie przyznania dywidendy za ostatni rok obrotowy. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego Spółki, a uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być podjęta na walnym zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego.
- 24) Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie stanowi uchwała Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast KSH przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH).

4.7. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Wszystkie Akcje Emitenta są zrównane w prawie do dywidendy. Statut Emitenta nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w zakresie prawa do dywidendy. Statut Emitenta nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących zasad podziału zysku, jak również nie przewiduje upoważnienia zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się

w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla akcjonariuszy. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadali akcje w dniu, który walne zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy.

Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Emitent nie wypłacał dywidendy za 2013 rok. W dniu 27 lipca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2013, zgodnie z którą postanowiono przeznaczyć w zysk netto za 2013 roku w kwocie 263.003,51 zł (dwieście sześćdziesiąt tysięcy trzy złote 51/100) w całości na kapitał zapasowy.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka jest na etapie rozwoju, w którym celowe jest zatrzymywanie większości zysków w Spółce. Zarząd Emitenta nie wyklucza w kolejnych latach rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu uchwalenia wypłaty dywidendy. Zarząd Emitenta nie wyklucza jednak rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy. Przy udzielaniu Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji w przedmiocie wypłaty dywidendy Zarząd Emitenta będzie każdorazowo uwzględniał aktualną sytuację finansową Spółki oraz zakres planowanych inwestycji.

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

W niniejszym Dokumentcie 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.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych uzyskiwanych z tytułu dywidendy

Kwestia opodatkowania dochodów osób fizycznych uzyskiwanych z tytułu dywidendy została uregulowana w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych. Stosownie do jej postanowień:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,

- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- zryczałtowany podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Stosownie do przyjętej przez Urzędy Skarbowe interpretacji, płatnikiem podatku jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych uzyskiwanych z tytułu dywidendy

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Stosownie do jej uregulowań:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy. Dodatkowo należy wskazać, iż zgodnie z art. 10 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, a zatem jest nim również: 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 funduszu udziałowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.
- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 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 mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają warunki art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.
- płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Stosownie do art. 30b ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych - od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest wskazane w ust. 4, odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Dochodów z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Przez pojęcie dochodu uzyskanego ze zbycia papierów wartościowych ustawodawca rozumie:

- różnicę pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnicę pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnicę między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Podatnik jest obowiązany w swoim rocznym zeznaniu podatkowym, wykazać dochody osiągnięte w roku podatkowym i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6). Podlegają zgłoszeniu dochody uzyskane z:

- a) odpłatnego zbycia papierów wartościowych, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych,
- b) dochody z realizacji praw z nich wynikających,
- c) z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną,
- d) z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część.

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Kwestia opodatkowania dochodów osiągniętych przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych została uregulowana w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 cytowanej ustawy, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki miesięcznej w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu, określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Wskazana regulacja jest zasadą, którą jednakże należy stosować z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. W przypadku odmiennego uregulowania w powyższych umowach, do zagranicznych osób prawnych osiągających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody ze sprzedaży papierów wartościowych zastosowania mają postanowienia owych umów.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych

Stosownie do regulacji ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlegają:

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

W ramach powyższego ograniczonego obowiązku podatkowego obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz ww. inwestorów zagranicznych.

Wskazana regulacja jest zasadą, którą jednakże należy stosować z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia

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

Jednocześnie należy wskazać, iż zgodnie z art. 22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

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

Podatek od spadków i darowizn

Stosownie do przepisów Ustawy o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, 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 papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

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

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- 1) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- 2) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- 3) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu

jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. W pozostałych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej 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 niepobrany lub podatek pobrany, a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. DANE O EMITENCIE

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

Firma Emitenta:	EC2 spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wielicka nr 42C lok. 56, 02-657 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 412 06 40
Faks:	+48 (22) 412 06 40
Strona www:	www.ec2.pl
E-mail:	biuro@ec2.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	120750385
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	5213410954
Numer KRS:	0000480272

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta zgodnie z treścią § 2 Statutu Spółki jest nieoznaczony.

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

Emitent został utworzony na podstawie powszechnie obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, a w szczególności Emitent został utworzony i obecnie działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadkach gdy Emitent jest podmiotem którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Emitent został zarejestrowany w dniu 10 października 2013 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000480272 (sygn. akt. WA.XIII NS-REJ.KRS/47382/13/208).

5.4.1. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Dla utworzenia oraz do prowadzenia działalności Emitenta nie było i nie jest wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia, licencji lub zgody.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

Historia Emitenta sięga 2006 roku, kiedy to powstał poprzednik prawny Emitenta, spółka EC2 Sp. z o.o. Założycielami spółki EC2 Sp. z o.o. byli: Mirosław Januszewski, Andrzej Matejko i Andrzej Kozłowski. Umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, została objęta aktem notarialnym w dniu 6 listopada 2006 roku, sporządzonym przez notariusza Pawła Cupriaka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie, Repertorium A Nr 11459/2006, zmieniona następnie aktem notarialnym z dnia 29 czerwca 2012 roku, sporządzonym przez notariusza Jarosława Czarneckiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie, Repertorium A Nr 1772/2012. W dniu 28 grudnia 2006 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0000270976.

Spółka została zawiązana w celu wykorzystania potencjału założycieli w zakresie analizy, projektowania oraz budowania dedykowanych rozwiązań IT, a także świadczenia usług informatycznych. W pierwszym okresie działalności aktywność Emitenta była nakierowana przede wszystkim na nieduże rozwiązania pod klucz, realizowane w technologii Microsoft. Wraz z rosnącym doświadczeniem, jak i referencjami oferta Spółki rozszerzała się o podejmowanie istniejących rozwiązań (pod kątem utrzymania), migrację systemów obsługujących procesy biznesowe do nowoczesnych narzędzi i współczesnych technologii w firmach oraz podmiotach administracji publicznej, w których rozwój systemów IT zatrzymał się na ograniczeniach wybranych przed latami technologii. Ponadto Emitent rozpoczął wykonywanie pierwszych kompleksowych analiz biznesowych i technicznych. Głównymi klientami Spółki zostały komercyjne firmy tj. Logwin Air+Ocean Polska, KSD Software oraz instytucje państwowe i samorządowe.

Dynamiczny rozwój Spółki doprowadził w 2013 roku do przekształcenia jej w EC2 S.A. Przekształcenie EC2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w spółkę akcyjną nastąpiło na podstawie uchwały z dnia 28 sierpnia 2013 roku podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EC2 Sp. z o.o. i objętej aktem notarialnym z dnia 28 sierpnia 2013 roku, Repertorium A Nr 2306/2013, sporządzonym przez notariusza Ewelinę Stygar-Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie.

Od rejestracji zmiany formy prawnej Emitent kontynuuje działalność prowadzoną przez jej poprzednika prawnego – EC2 Sp. z o.o. wykorzystując doświadczenie, referencje i markę EC2.

Poniżej przedstawiono kalendarium najważniejszych zdarzeń z historii Emitenta i jego przedsiębiorstwa:

Tabela nr 1. Kalendarium najważniejszych zdarzeń z historii Emitenta i jego przedsiębiorstwa.

DATA ZDARZENIA	ZDARZENIE
6 listopada 2006 r.	Zawiązanie spółki EC2 Sp. z o.o.
28 grudnia 2006 r.	Rejestracja EC2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krajowym Rejestrze Sądowym
grudzień 2007 r.	Zawarcie umowy z Izbą Celną w Krakowie na dostarczenie aplikacji do obsługi podpisu elektronicznego.
grudzień 2007 r.	Zawarcie umowy z Ministerstwem Spraw Zagranicznych na wdrożenie systemu obiegu dokumentów.
styczeń 2008 r.	Zawarcie umowy z Birkart Globistic na dostarczenie usług analityczno-programistycznych oraz wdrożeniowych.
grudzień 2008 r.	Zawarcie umowy z Ministerstwem Sportu na Modernizację CEOTiPT - Centralna Ewidencja Organizatorów Turystyki i Pośredników Turystycznych.
luty 2009 r.	Zawarcie umowy z Logwin Air+Ocean Polska sp. z o.o. na świadczenie usług wsparcia użytkowników.
marzec 2009	Zawarcie umowy z Naczelną Radą Adwokacką na wdrożenie systemu obiegu dokumentów oraz rejestru osobowego członków adwokatury.
lipiec 2009 r.	Zawarcie umowy z Miastem Żąbki na rozbudowę systemu elektronicznego obiegu dokumentów.
grudzień 2009 r.	Zawarcie umowy z Tele info media sp. z o.o. na sprzedaż praw autorskich do programu komputerowego SEKO WIZ.
marzec 2010 r.	Zawarcie umowy z Regionalną Dyrekcją Ochrony Środowiska w Kielcach na kompleksową realizację szkoleń z zakresu obsługi systemu elektronicznego obiegu dokumentów.
kwiecień 2010 r.	Zawarcie umowy z Naczelną Radą Adwokacką na świadczenie usług serwisowych.
maj 2010 r.	Zawarcie umowy ze Starostwem Powiatowym w Wołominie na rozbudowę systemu obiegu dokumentów.
listopad 2010	Zawarcie umowy z Tramwajami Warszawskimi wdrożenie i uruchomienie systemu elektronicznego archiwum akt osobowych.
styczeń 2011	Zawarcie umowy z Kolejami Mazowieckimi na wdrożenie i konfigurację Systemu Portalu Intranetowego.
maj 2011	Zawarcie umowy z KSD Edicom AB (Szwecja) na świadczenie usług programistyczno-wdrożeniowych.
czerwiec 2011	Zawarcie umowy z Sądem Najwyższym na modernizację serwisu Internetowego i intranetowego.
lipiec 2011	Zawarcie umowy z Centrum Usług Wspólnych IGB na świadczenie usług programistyczno-konsultacyjnych.
wrzesień 2011	Zawarcie umowy z Centrum Organizacyjno-Koordynacyjnym do Spraw Transplantacji „Poltransplant” na rozbudowę Centralnego Rejestru Niepokrewnionych Potencjalnych Dawców Szpiku i Krwi Pępowinowej.
maj 2012	Zawarcie umowy z Gminą Miasta Toruń na wykonanie audytu sprawdzającego zgodność oprogramowania z obowiązującymi przepisami prawa.
listopad 2012	Zawarcie umowy ramowej z KSD Software (Norwegia) na świadczenie usług programistycznych i utrzymaniowych.
28 sierpnia 2013 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwały w sprawie przekształcenia EC2 Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą EC2 S.A.
10 października 2013 r.	Rejestracja EC2 Spółka Akcyjna w Krajowym Rejestrze Sądowym.

listopad 2013 r.	Zawarcie umowy z Kancelarią Prezesa Rady Ministrów na rozbudowę Systemu wspierającego efektywne zarządzanie zasobami ludzkimi w korpusie służby cywilnej.
styczeń 2014 r.	Zawarcie Umowy na budowę systemu informatycznego o znacznej wartości (ponad 1 milion złotych) dla podmiotu komercyjnego.
czerwiec 2014 r.	Realizacja umowy na budowę systemu informatycznego dla ALFA-LOGIS sp. z o.o.
lipiec 2014 r.	Realizacja umowy na budowę systemu informatycznego dla Naczelnej Rady Adwokackiej.
wrzesień 2014 r.	Realizacja umowy na usługi doradcze dla Szpitala Kolejowego w Pruszkowie
listopad 2014 r.	Realizacja umowy na usługi doradcze dla Szpitala Praskiego w Warszawie.

Źródło: Emitent

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

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

Zgodnie z § 40 ust. 1 Statutu Emitenta oraz obowiązującymi przepisami prawa kapitał własny Emitenta tworzą:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy.

Kapitał zakładowy

Zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu Spółki kapitał zakładowy wynosi 268.000,00 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) i dzieli się na 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 1 do 2680000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zapasowy

Zgodnie z zapisami art. 396 § 1 KSH, Emitent jest zobowiązany tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. W poczet kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżkę uzyskaną przy emisji akcji powyżej ich ceny nominalnej.

O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże część tego kapitału – w wysokości $\frac{1}{3}$ kapitału zapasowego Emitenta – może być użyta wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta

W tabeli poniżej zostały przedstawione wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta według stanów na dzień 31.12.2013 roku oraz 31.12.2014 roku.

Tabela nr 2. Wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta.

Dane w zł	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.
Kapitał (fundusz) własny	951 912,64	944 870,84
Kapitał (fundusz) zakładowy	268 000,00	268 000
Kapitał (fundusz) zapasowy	285 704,81	548 708,32
Kapitał (fundusz) rezerwowy	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych	135 204,32	125 651,81
Zysk (strata) netto	263 003,51	2 510,71

Źródło: Emitent

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości, w związku z tym nie istnieje nieopłacona część kapitału zakładowego.

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

Emitent nie emitował obligacji zamiennych, obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji ani warrantów subskrypcyjnych, które dawałyby w przyszłości podstawę do zmiany kapitału zakładowego Spółki.

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

Statut Emitenta nie zawiera zapisów upoważniających Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w trybie art. 444 KSH (kapitał docelowy). Wyklucza to zatem możliwość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w tym trybie w momencie sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

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

Instrumenty finansowe Emitenta nie były notowane i na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie są również notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych. Nie wystawiono również w związku z nimi żadnych kwitów depozytowych.

5.11. Podstawowe informacje na temat powiązań 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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), a także nie jest podmiotem zależnym od innych spółek.

5.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

5.12.1. Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta zachodzą następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

Zarząd Emitenta:

- Pan Mirosław Januszewski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, posiada 578 160 akcji, stanowiących 21,57% w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 21,57% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta Ponadto Pan Mirosław Januszewski jest zięciem Pani Krystyny Stanek, która pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta.
- Pan Stefan Karmaza, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, posiada 711 440 akcji, stanowiących 26,55% w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 26,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ponadto Pan Stefan Karmaza jest synem Pana Tadeusza Karmazy, który pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Rada Nadzorcza Emitenta:

- Pan Tadeusz Karmaza, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta jest ojcem Pana Stefana Karmazy, Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

- Pani Krystyna Stanek, pełniąca funkcję członka Rady Nadzorczej jest teściową Pana Mirosława Januszewskiego, Prezesa Zarządu.

Akcjonariusze Emitenta:

- Pan Mirosław Januszewski, pełniący jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, posiada 578 160 akcji, stanowiących 21,57% w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 21,57% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest zięciem Pani Krystyny Stanek, która pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta.
- Pan Stefan Karmaza, pełniący jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, posiada 711 440 akcji, stanowiących 26,55% w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 26,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest synem Pana Tadeusza Karmazy, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

5.12.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Pomiędzy Autoryzowanym Doradcą oraz osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych a Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta nie występują żadne powiązania osobowe, majątkowe oraz organizacyjne.

5.13. Podstawowe informacje o podstawowych 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

Emitent prowadzi działalność od 2006 roku w branży IT, w segmencie zarządzania informacją. Spółka zajmuje się tworzeniem zaawansowanych rozwiązań informatycznych, doradztwem przy projektach IT, audytem i ulepszaniem istniejących rozwiązań oraz specyfikacją wymogów dla systemów informatycznych. Spółka oferuje wiedzę z zakresu inżynierii oprogramowania zarówno jako konsultant, jak również w postaci stworzonych przez Spółkę gotowych bibliotek i środowisk programistycznych i testowych. Spółka specjalizuje się w kryptografii, językach programowania C++, .Net, Java, platformach Sharepoint i .Net MVC. Wysokie kwalifikacje pracowników Emitenta i wieloletnie doświadczenie w świadczeniu usług na najwyższym poziomie zaowocowały wypracowaniem przez Emitenta autorskich metodologii wdrożeń systemów informatycznych.

Emitent świadczy usługi dla klientów z sektora administracji publicznej, gdzie realizowane są zamówienia w procedurze przetargowej zgodnie z Ustawą Prawo Zamówień Publicznych. Spółka realizuje w chwili obecnej zlecenia na terenie całego kraju. Projekty realizowane są w oparciu o własne zasoby osobowe, w niektórych przypadkach z wykorzystaniem usług outsourcingu. Emitent świadczy również swoje usługi dla komercyjnych firm m.in. Logwin Air+Ocean Polska, KSD Software zarówno w

ramach realizacji własnych projektów, jak również, jako podwykonawca oraz członek konsorcjów z największymi integratorami IT w Polsce.

5.13.1. Kluczowe produkty i usługi

Spółka EC2 posiada w swojej ofercie produkty charakteryzujące się funkcjonalnością i wysoce zaawansowaną technologią, pozostając przy tym łatwymi i intuicyjnymi w obsłudze. Emitent świadczy również usługi z zakresu konsultingu IT, wdrożeniowe oraz doradztwa technicznego.

Działalność Spółki realizowana jest w następujących obszarach:

1) Wytwarzanie i wdrażanie oprogramowania „pod klucz”.

Emitent tworzy i wdraża aplikacje na zamówienie, a także oferuje pisanie oprogramowania z wykorzystaniem technologii: C++, C#, JAVA, ASP.NET, PHP, XML, MS SQL. Ponadto Spółka produkuje oprogramowanie dla platform internetowych i intranetowych, jak również dla środowiska Windows. Tworzenie oprogramowania dla konkretnego zastosowania rozpoczyna się od rozpoznania oczekiwań klienta. Spółka analizuje wymagania, jakim ma sprostać budowana aplikacja oraz z jakimi innymi aplikacjami ma ona współpracować. Na tej podstawie dobierana jest technologia, w której zostanie napisane oprogramowanie. Emitent szacuje czas trwania projektu i po uzgodnieniu wszystkich szczegółów rozpoczyna się etap produkcji. Na tym etapie podejmowane są decyzje, co do sposobu prowadzenia projektu, tj. kaskadowy sposób produkcji oprogramowania jako jeden z rodzajów procesów tworzenia oprogramowania, czy też w sposób tzw. metodologie zwinne, czyli wytworzenie oprogramowania opartego na programowaniu iteracyjno-przyrostowym. Na każdym etapie realizowanego projektu, Emitent współpracuje z klientem przedstawiając stan zaawansowania projektu, jednocześnie konsultując wprowadzane rozwiązania. Po okresie testów i końcowych uzgodnień, następuje etap wdrożenia produktu i jego przekazania. W tym czasie, przeprowadzane są szkolenia, po których następuje przekazanie aplikacji wraz z dokumentacją. Wraz z produktem klient, na cały czas eksploatacji produktu, otrzymuje niezbędną pomoc techniczną.

2) Wdrożenia systemów w oparciu o własne aplikacje, jak: Esoda (Elektroniczny obieg dokumentów), 2SA (Elektroniczne archiwum) i Protektor (Aplikacja obsługująca podpis elektroniczny):

- eSoda



System obiegu dokumentów administracyjnych eSoda został stworzony w celu ułatwienia codziennej pracy z dokumentami, prowadzenia elektronicznego dziennika kancelaryjnego, wspierania zarządzania sprawami, a także do pracy z rejestrami. Dodatkowo system eSoda posiada funkcję umożliwiającą korzystanie z elektronicznych skrzynek podawczych, w tym z odbioru dokumentów ze Skrzynki podawczej ESP PEMI i ePUAP, a także z biuletynu informacji publicznej (BIP).

- **2SA**



System Szybkiej Archiwizacji 2SA służy do elektronicznej archiwizacji wszystkich rodzajów dokumentów, zarówno tradycyjnych, jak i elektronicznych. Elektroniczna centralizacja archiwalnych dokumentów zapewnia szybki, łatwy oraz zdalny dostęp do pełnej dokumentacji oraz pozwala w sposób prosty i wydajny uzyskać dostęp do dokumentów bieżących i archiwalnych.

Poniżej został przedstawiony schemat obrazujący sposób działania Systemu Szybkiej Archiwizacji 2SA.

Schemat nr 1. Architektura rozwiązania dla systemu 2SA



Źródło: Emitent

- **PROTEKTOR**

Aplikacja obsługująca podpis elektroniczny. Aplikacja jest przeznaczona do podpisywania i weryfikacji podpisów elektronicznych (pism urzędowych, decyzji, pism wewnętrznych, deklaracji) oraz

elektronicznych aktów prawa miejscowego - współpracuje ze wszystkimi certyfikatami kwalifikowanymi. Obsługuje podpisy równoległe oraz kontrasygnaty. Również może zostać wykorzystany do składania oświadczenia woli za pomocą podpisu elektronicznego w przypadku umów, faktur itp.

3) Świadczenie usług z zakresu konsultingu IT:

W zakresie usług Emitent oferuje pełen zakres usług z zakresu konsultingu IT, gdzie Spółka świadczy usługi w następujących obszarach:

Projektowania systemów w tym w szczególności:

- prowadzenie projektów,
- tworzenie i zarządzanie wymaganiami,
- zarządzanie ryzykiem,
- zarządzanie zmianą.

Optymalizacja systemów informatycznych:

- analizę funkcjonalną i optymalizację istniejącej infrastruktury i technologii,
- testowanie wydajności i funkcjonalności,
- analizy techniczne i funkcjonalne,
- ocenę i integrację systemów informatycznych także różnych producentów,
- implementację i integrację systemów telekomunikacyjnych z istniejącymi urządzeniami.

Bezpieczeństwa:

- oprócz standardowych audytów związanych z procedurami bezpieczeństwa Spółka oferuje autorskie rozwiązania kryptograficzne, bezpieczne komunikatory, autorskie rozwiązania webowe do bezpiecznej komunikacji, Outsourcing konsultantów bezpieczeństwa,
- audyt bezpieczeństwa sieci,
- audyt bezpieczeństwa Infrastruktury,
- audyt bezpieczeństwa portalu.

Infrastruktury:

W tym obszarze konsultacje obejmują analizę ekonomiczną i techniczną sprzętu używanego przez klienta. Jednym z elementów jest ocena produktów dostępnych na rynku pod względem możliwości zintegrowania ich z istniejącą infrastrukturą teleinformatyczną klienta.

5.13.2. Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 6 osób oraz dodatkowo 21 osób współpracowało z Emitentem na podstawie umów cywilno-prawnych. Natomiast łączne zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosło 4 etaty oraz dodatkowo 31 osób współpracowało z Emitentem na podstawie umów cywilno-prawnych.

Struktura organizacyjna Spółki oparta jest o zasadę funkcjonalności. Na czele struktury organizacyjnej stoi dwuosobowy Zarząd, który sprawuje bezpośrednią kontrolę nad pionem sprzedaży i pionem realizacji.

Pion sprzedaży odpowiada za utrzymanie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz nawiązywanie nowych relacji handlowych.

Pion realizacji jest pionem odpowiedzialnym za terminowe i zgodne z zamówieniem realizowanie projektów.

5.13.3. Struktura sprzedaży i rynki zbytu

Główne źródło przychodów Emitenta stanowi działalność związana ze świadczeniem usług konsultingu IT, odpowiadająca za około 41% sprzedaży w roku 2013 i 68% w 2014 roku.

Tabela nr 3. Przychody ze sprzedaży według produktów i usług – dane podane w zł.

Wyszczególnienie	2011 r.	2012 r.	2013 r.	2014 r.
Przychody ze sprzedaży usług informatycznych	2 411 724,43	1 777 123,72	2 455 423,22	1 437 295,10
Przychody ze sprzedaży oprogramowania	48 256,02	3 198,00	100 500,00	55 973,00
Inne (m.in. usługi eksperckie i doradcze)	95 950,00	205 950,00	1 801 530,00	3 236 606,21
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 555 930,45	1 986 271,72	4 357 453,22	4 729 874,31

Źródło: Emitent

Istotną grupę klientów stanowią urzędy i instytucje państwowe. Około 5% przychodów ze sprzedaży w 2014 r. pochodziła ze sprzedaży produktów i usług dla tej grupy klientów. Kolejną grupę klientów tworzą firmy z branży IT oraz logistycznej, gdzie do kluczowych klientów należą Logwin Air + Ocean Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie oraz KSD EdiCom Sweden. Natomiast w latach 2011-2013 kluczowym klientem dla Spółki była firma KSD Software AS Norwegia, dla której były realizowane przez Emitenta duże projekty programistyczne w tym sprzedaż usług informatycznych.

Tabela nr 4. Przychody ze sprzedaży według klientów – dane podane w zł.

Wyszczególnienie	2011 r.	2012 r.	2013 r.	2014 r.
Administracja publiczna	1 037 053,33	599 176,99	325 719,02	229 550,00
Klienci komercyjni	1 518 877,12	1 387 094,73	4 031 734,20	4 500 324,31
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 555 930,45	1 986 271,72	4 357 453,22	4 729 874,31

Źródło: Emitent

W 2013 roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 263.003,51 zł, co oznacza wzrost o 187,3% w stosunku do 2012 roku. Przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 4,4 mln zł i zwiększyły się w stosunku do 2012 roku, o 119,48%, kiedy to Emitent osiągnął niewiele ponad 1,9 mln zł. W 2013 roku wrosła również rentowność sprzedaży netto i wyniosła 6,04 punktów procentowych. Dynamiczny wzrost osiągniętych w 2013 roku wyników możliwy był dzięki podpisaniu znaczących kontraktów, w tym m.in. realizacją zamówień związanych z dostawą rozwiązań i technologii informatycznych dla sektora administracji publicznej. W 2014 roku Emitent wygenerował 2.510,71 zł zysku netto, przy 4.729.874,31 zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 8,5% w stosunku do 2013 r.

Spółka największe przychody realizuje w III i IV kwartale roku obrotowego. Głównie ma to związek z grupą docelową klientów Spółki, którą jest administracja publiczna i ryzykiem związanym z tzw. „sezonowością” w branży IT świadczącej usługi dla tego sektora (cykl budżetowania) i wzrostem wydatków klientów instytucjonalnych w ostatnim kwartale roku kalendarzowego. Tym samym wyniki uzyskiwane we wcześniejszych okresach roku obrotowego nie dają miarodajnego obrazu o sytuacji finansowej Emitenta.

Z uwagi na skierowanie swojej oferty głównie do sektora publicznego, Spółka realizuje zamówienia w procedurze przetargowej zgodnie z Ustawą Prawo Zamówień Publicznych. Projekty realizowane są w oparciu o własne zasoby osobowe, w niektórych przypadkach z wykorzystaniem usług outsourcingu. Dotychczasowa działalność Emitenta realizowana była na terenie kraju. Zgodnie z planami rozwojowymi, Emitent planuje wejście na rynki krajów Europy w tym przede wszystkim Norwegii, Szwecji, Bułgarii.

5.13.4. Zrealizowane projekty Emitenta

Spółka EC2 od początku działalności dąży do zaoferowania jak najwyższej jakości i staranności oferowanych usług, co miało swoje przełożenie w licznych zrealizowanych projektach.

Poniżej została przedstawiona wybrane istotne dla działalności Emitenta zrealizowane projekty.

Tabela nr 5. Wybrane realizacje.

Data	Zrealizowane projekty
2014 r.	Rozbudowa systemu informatycznego dla Naczelnej Rady Adwokackiej
2014 r.	Realizacja umowy na usługi doradcze dla Szpitala Kolejowego w Pruszkowie oraz Szpitala Praskiego w Warszawie
2012 r. – 2014 r.	Alfalogis Sp. z o.o. – budowa portalu internetowego i intranetowego.
2011 r. 2012 r. 2013 r. CWW .NET / GCT	KSD Software AS (Norwegia) - Migracja, rozbudowa i utrzymanie systemu klasy Enterprise wykorzystywanego m.in. przez IKEA, Adidas, Scandinavian Airlines, DHL.
2011 r. 2012 r., 2013 r. CRNPDSIKP	Centrum Organizacyjno-Koordinacyjne do Spraw Transplantacji „Poltransplant”- Rozbudowa Centralnego Rejestru Niespokrewnionych Potencjalnych Dawców Szpiku i Krwi Pępowinowej.
2011 r. SN	Budowa portalu Intranetowego i Internetowego dla Sądu Najwyższego w oparciu o platformę Microsoft SharePoint 2010.
2010 r. ICS	Platforma komunikacyjna do wymiany komunikatów bezpieczeństwa z urzędami celnymi w Unii Europejskiej na zlecenie KSD EdiCom Sweden.
2010 r. 2013 r. KPRM	Kancelaria Prezesa Rady Ministrów - Rozbudowa systemu gromadzenia i analizy danych statystycznych dla systemu wspierającego efektywne zarządzanie zasobami ludzkimi w korpusie służby cywilnej.
2009 r. KRAiAA	Aplikacja Internetowa - zaprojektowanie, wykonanie, wdrożenie, wdrożenie systemu obiegu dokumentów - Krajowy Rejestr Adwokatów i Aplikantów Adwokackich na zlecenie Naczelnej Rady Adwokackiej.
2009 r. 2010 r. CA MobiCert	Budowa bezpiecznego Data Center (SA3) Przygotowanie procedur wewnętrznych dla czwartego w Polsce Kwalifikowane Centrum Certyfikacji MobiCert Sp. z o.o.
2009 r. Alabama	Aplikacja webowa do optymalizacji linii ładunkowej Pick 2 Light - Line Ballancing Application (Logwin Air + Ocean Poland).

2009 r.	Starostwo Powiatowe w Wołominie - Prace analityczne oraz wdrażanie elektronicznego obiegu dokumentów.
2009 r.	Urząd Miasta Żąbki - Prace analityczne. Postępowanie z dokumentacją w urzędzie, opracowanie JRWA i Instrukcja kancelaryjnej.
2008 r. IOWA	Intranetowa aplikacja do zarządzania i administracji Transportami Inbound Outbound (Logwin Air + Ocean Poland wcześniej Birkart)
2008 r.	Ministerstwo Sportu i Turystyki - Migracja i wdrożenie Krajowych Rejestrów Turystycznych.
2007 r.	Ministerstwo Spraw Zagranicznych - Prace analityczne oraz wdrażanie elektronicznej skrzynki podawczej.
2007 r.	Ministerstwo Finansów - Dostarczenie bezpiecznej aplikacji do podpisu elektronicznego.

Źródło: Emitent

5.13.5. Nowe produkty Emitenta

- **Komunikator internetowy – NINJA**



W lutym 2014 roku Spółka uruchomiła wersję beta bezpiecznego komunikatora internetowego o nazwie Ninja. Komunikator Ninja jest projektem komercyjnym, ale dostępnym w swojej podstawowej funkcjonalności za darmo.

- **adApp**



W maju 2014 roku Spółka uruchomiła pierwszą platformę reklamową dla samodzielnych aplikacji o nazwie adApp. Platforma została stworzona z myślą o twórcach aplikacji, oprogramowania i stron internetowych tzw. deweloperów oraz dla szerokokorozumianych reklamodawców tj. firm, instytucji, agencji interaktywnych. Platforma adApp służy do zarządzania emisją treści w aplikacjach przeglądarkowych i desktopowych. Korzyści dla deweloperów oraz reklamodawców z korzystania z platformy adApp są następujące:

Deweloper:

- dodatkowy sposób komercjalizacji aplikacji - poprzez platformę deweloper może zarabiać na swoich aplikacjach i stronach internetowych,
- wpływ na wygląd i emisję reklamy – deweloper sam kształtuje, jak będzie wyglądać reklama na jego stronie WWW lub w aplikacji oraz może dowolnie kształtować wygląd zawartości reklamowej, parametry reklamy oraz cenę jej wyświetlania,
- czytelne zasady kooperacji,
- elastyczny system rozliczeń.

Reklamodawca:

- nowatorskie medium reklamowe - niestandardowa promocja przypominająca reklamy tekstowe w popularnych wyszukiwarkach internetowych,
- wpływ na wygląd reklamy – reklamodawca może dowolnie kształtować wygląd zawartości reklamowej, wraz z umiejscowieniem jej w aplikacji. Ponadto od reklamodawcy zależy czy reklama będzie miała formę tekstową czy wizualną,
- optymalizacja grupy docelowej – dostęp do narzędzi kierujących emisję i optymalizujących wyświetlanie reklam. Reklamodawca może wybierać emisję swojej reklamy w określonych rodzajach aplikacji, kierowanych do odpowiednich grup.

5.13.6. Konkurencja

Konkurencję Emitenta stanowią małe i średnie spółki działające w obszarach specjalizacji Emitenta na polskim rynku.

Poniżej przedstawiono wybrane, przykładowe spółki prowadzące działalność konkurencyjną:

- Sputnik Software Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu:
Spółką technologiczną specjalizującą się w wytwarzaniu oprogramowania oraz świadczeniu kompleksowych usług informatycznych. Firma powstała w 2000 roku, a głównym obszarem działania firmy jest sektor publiczny - (stopień konkurencji - średni).
- TiMSI Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie:
Spółka informatyczna specjalizująca się w analizowaniu procesów biznesowych pod kątem wykorzystania najnowocześniejszych technologii informatycznych oraz tworzeniu systemów wspomagających codzienną działalność firmy. Firma działa od 10 lat na rynku polskim świadcząc kompleksowe usługi w zakresie integracji systemów oraz realizacji projektów informatycznych - (stopień konkurencji - średni).
- Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie:
Spółka działająca w segmencie sprzętowych rozwiązań kryptograficznych. Spółka powstała w 1993 roku, a jej podstawowa działalność dotyczy projektowania i realizacji złożonych i wymagających systemów IT, szczególnie w dziedzinach szeroko definiowanego bezpieczeństwa, podpisu elektronicznego, zarządzania tożsamością, systemów obiegu dokumentów oraz portali. Duży nacisk we wdrażanych projektach spółka kładzie na własne autorskie rozwiązania sprzętowe i programistyczne - (stopień konkurencji – mały).
- CryptoTech Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie:

Spółka jest dostawcą rozwiązań i technologii e-security. CryptoTech Sp. z o.o. powstała w 1998 roku, posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie technologii kryptograficznej ochrony informacji oraz technologii kart elektronicznych - (stopień konkurencji – mały).

- Centrum Wspierania Administracji „Pro Publico” (CWA) z siedzibą w Poznaniu – platforma CWA Progresiv:

CWA Progresiv jest platformą integrującą usługi szkoleniowe i konsultingowe przeznaczone dla organizacji, której właścicielem jest Centrum Wspierania Administracji „Pro Publico”. Oferta platformy CWA Progresiv obejmuje szkolenia związane z praktycznym wykorzystaniem zasobów, takich jak: podpis elektroniczny, infrastruktura IT, audyt i doradztwo, wdrożenia IT oraz zarządzanie wiedzą - (stopień konkurencji - średni).

- Pentacomp Systemy Informatyczne S.A. z siedzibą w Warszawie:

Spółka jest producentem rozwiązań informatycznych i dostawcą profesjonalnych usług IT dla dużych przedsiębiorstw i sektora publicznego - (stopień konkurencji - średni).

- ASSECO POLAND S.A. z siedzibą w Rzeszowie:

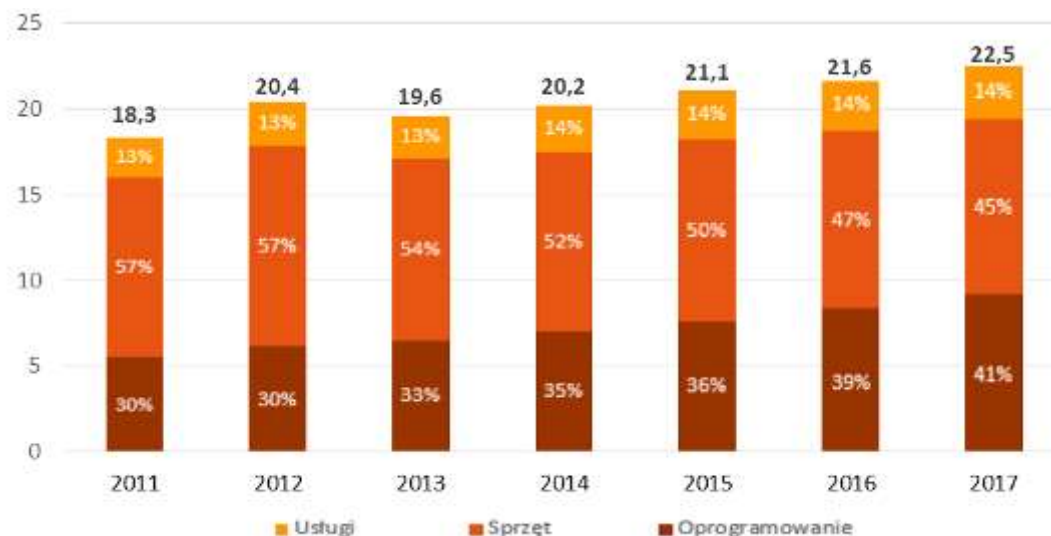
Spółka jest producentem zaawansowanego technologicznie oprogramowania, obsługującego procesy biznesowe przedsiębiorstw z różnych branż polskiej gospodarki. Z aplikacji Asseco POLAND korzystają banki, firmy ubezpieczeniowe, energetyczne, telekomunikacyjne i z sektora zdrowia, a także administracja publiczna - (stopień konkurencji - średni).

5.13.7. Analiza rynku IT

Z przeprowadzonej przez analityków firmy KPMG analizy głównych trendów z prognoz dotyczących rozwoju rynku IT w Europie Wschodniej w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw dokonanej na podstawie raportu „Forecast analysis: Small and midsize business external IT spending, worldwide, 2011-2017, firmy Gartner, która jest międzynarodowym przedsiębiorstwem doradczo-opiniującym w zakresie technologii informatycznych, należy zauważyć, że:

- widoczny jest trend spadkowy w segmencie wydatków na sprzęt, których udział w strukturze wydatków IT systematycznie maleje – taki kierunek rozwoju rynku przybliży strukturę wydatków IT do struktury obserwowanej w Europie Zachodniej,
- widoczny jest wyraźny trend wzrostowy w segmencie wydatków na oprogramowanie, co szczególnie w segmencie mniejszych przedsiębiorstw stwarza możliwości rozwoju usług chmury w segmencie SaaS (zdalny dostęp do oprogramowania).

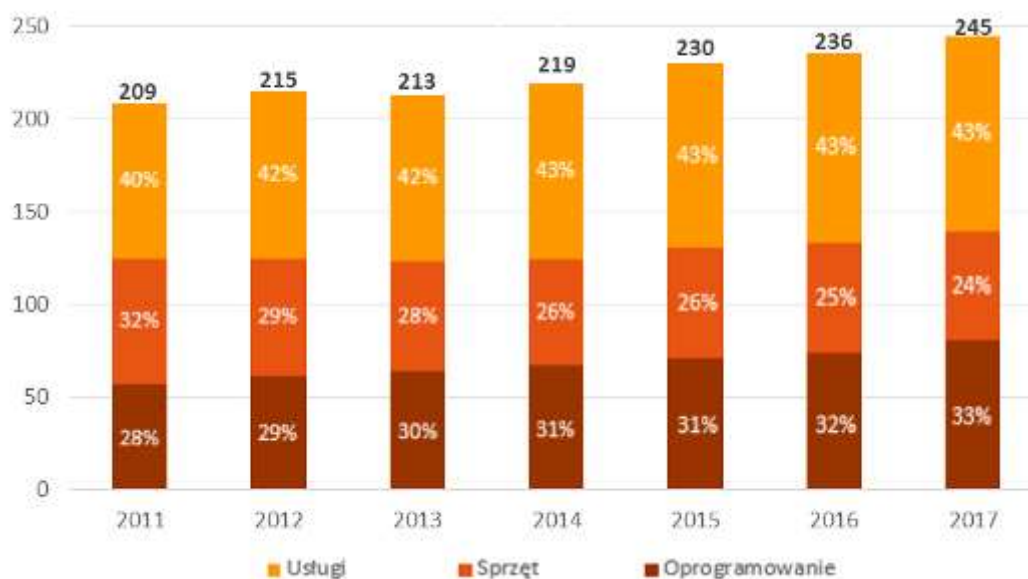
Wykres nr 1. Wartość i struktura rynku IT w Europie Środkowo – Wschodniej w latach 2011-2017 w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw (dane w mld PLN).



Źródło: Opracowanie własne Emitenta na podstawie raportu „Forecast analysis: Small and midsize business external IT spending, worldwide, 2011-2017, 1Q13 Update”, Gartner 2013.

Ten kierunek zmiany struktury rynku przybliży obraz Europy Środkowo – Wschodniej do sytuacji występującej w Europie Zachodniej, gdzie dominującym segmentem są usługi. Dla segmentu sprzętu w Europie Zachodniej prognozowany jest wyraźny trend spadkowy z dynamiką w okresie 2011-2017 na poziomie ok. 2%, co ma spowodować spadek udziału tego segmentu w 2017 roku poniżej 25%.

Wykres nr 2. Wartość i struktura rynku IT w Europie Zachodniej z lat 2011-2017 w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw (dane w mld PLN).



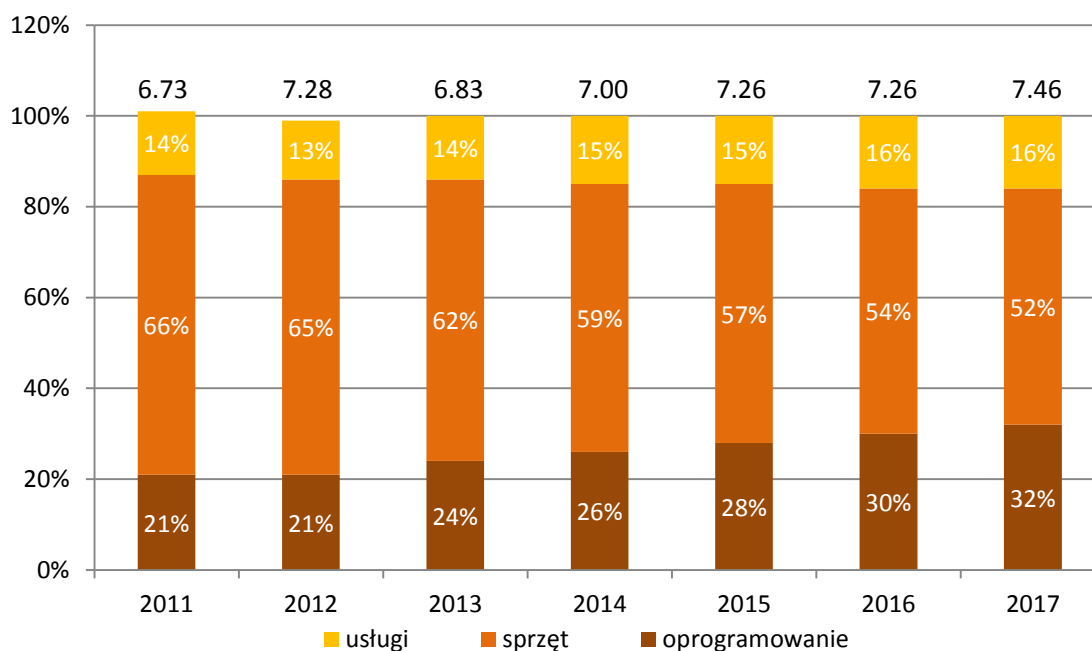
Źródło: Opracowanie własne Emitenta na podstawie raportu „Forecast analysis: Small and midsize business external IT spending, worldwide, 2011-2017, 1Q13 Update”, Gartner 2013.

Według prognoz analityków firmy Gartner, wartość rynku środkowoeuropejskiego sięgnie 14,8 mld euro w 2014 roku oraz 15,7 mld euro w 2015 roku, co oznacza wzrost o 6%. Całkowita wartość rynku w 2013 roku wyniosła 14,6 mld euro, co oznacza wzrost o 2,5% w porównaniu z 2012 roku.

Wydatki w zakresie IT małych i średnich przedsiębiorstw w regionie Europy Środkowo – Wschodniej będą rosły w okresie 2011-2017 ze średnioroczną dynamiką na poziomie ok. 4%. Oprogramowanie i usługi są prognozowane jako segmenty wzrostu (średnioroczna dynamika wzrostu na poziomie odpowiednio 9 i 4,7%), podczas gdy w przypadku segmentu sprzęt przewidywany jest spadek ze średnioroczną dynamiką na poziomie ok. 0,5%. Takie prognozy rozwoju rynku wpływają na zmianę jego struktury – istotnie maleje udział sprzętu na rzecz przede wszystkim oprogramowania.

W przypadku małych podmiotów zatrudniających od 10 do 99 pracowników analitycy firmy Gartner przewidują niższą dynamikę wzrostu wartości wydatków w Europie Wschodniej w latach 2011-2017 (średnioroczna dynamika na poziomie ok. 2%). W tym segmencie przedsiębiorstw struktura wydatków znacznie odbiega od segmentu najmniejszych podmiotów. Istotną pozycję stanowią już wydatki na usługi – na poziomie ok. 14%. Ponadto udział wydatków na sprzęt jest znacznie wyższy w stosunku do wydatków na oprogramowanie. Jednak zgodnie z założeniami prognoz udział ten ma systematycznie maleć w wyniku spadku wydatków na sprzęt w okresie 2011-2017 (średnioroczna dynamika na poziomie 2,3%) na rzecz wydatków na oprogramowanie (średnioroczna dynamika na poziomie ok. 10%) i usługi (średnioroczna dynamika na poziomie 4,5%).

Wykres nr 3. Wartość i struktura rynku IT w Europie Wschodniej w latach 2011-2017 w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw – segment małych przedsiębiorstw. Dane w mld PLN.



Źródło: Opracowanie własne Emitenta na podstawie raportu „Forecast analysis: Small and midsize business external IT spending, worldwide, 2011-2017, 1Q13 Update”, Gartner 2013.

5.13.8. Charakterystyka sektora IT/ICT w Polsce

Branża IT jest jednym z najszybciej rozwijających się sektorów gospodarki. Tempo zmian technologicznych, a co za tym idzie stosunkowo krótki cykl życia technologii informacyjnych poniekąd wymuszają na przedsiębiorstwach ciągłe inwestowanie w obszar IT/ICT. Sektor technologii informacyjnych i komunikacyjnych zwany w skrócie ICT (ang. *Information and Communication Technologies*), to branża gospodarki obejmująca przedsiębiorstwa, których głównym rodzajem działalności jest produkcja dóbr i usług pozwalających na elektroniczne rejestrowanie, przetwarzanie, transmitowanie, odtwarzanie lub wyświetlanie informacji. ICT odgrywa niezmiernie ważną rolę we współczesnej gospodarce, gdyż oddziałuje nie tylko bezpośrednio na wzrost produktywności, zatrudnienia i wydajności pracy, lecz i pośrednio na pozostałe gałęzie gospodarki.

Według danych PARP oraz Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji, wartość polskiego rynku IT/ICT szacowana jest na około 20 mld euro (84 mld zł) rocznie. Natomiast European Information Technology Observatory (EITO) oszacowała polski rynek IT/ICT w 2012 roku na około 15,7 mld euro, co dało Polsce 9 miejsce w Unii Europejskiej. Pozycja 9 została również utrzymana w 2013 roku, gdzie zgodnie z raportem Departamentu Gospodarki Elektronicznej Ministerstwa Gospodarki pt. „potencjał wzrostu sektora ICT w Polsce w perspektywie do 10 lat” polski rynek IT/ICT został oszacowany na prawie 16 mld USD. Na podstawie badań przeprowadzonych przez Departament Gospodarki Elektronicznej Ministerstwa Gospodarki wyróżniono 9 najważniejszych czynników wpływających na rozwój polskiego sektora ICT zgodnie z procentem odpowiedzi uznających ten czynnik za najważniejszy.

Wykres nr 4. Najważniejsze czynniki wpływające na rozwój polskiego sektora ICT.



- 01 - zmiana sytuacji gospodarczej w kraju
- 02 - innowacyjność polskich firm i eksport rozwiązań ICT
- 03 - dostępność wykwalifikowanych pracowników
- 04 - dostępność finansowania ze środków unijnych
- 05 - zmiana warunków prawnych prowadzenia działalności
- 06 - zmiana klimatu politycznego w kraju
- 07 - zmiana kosztów siły roboczej
- 08 - rozwój działalności zagranicznej polskich dostawców ICT
- 09 - inwestycje zagranicznych dostawców ICT w Polsce.

Źródło: Departament Gospodarki Elektronicznej Ministerstwa Gospodarki, „potencjał wzrostu sektora ICT w Polsce w perspektywie do 10 lat”, 2013 rok.

Kondycja branży IT/ICT jest pochodną ogólnej sytuacji gospodarczej. Podstawowymi determinantami rozwoju tego rynku jest poziom wzrostu PKB oraz planowane wydatki inwestycyjne przedsiębiorstw i odbiorców instytucjonalnych.

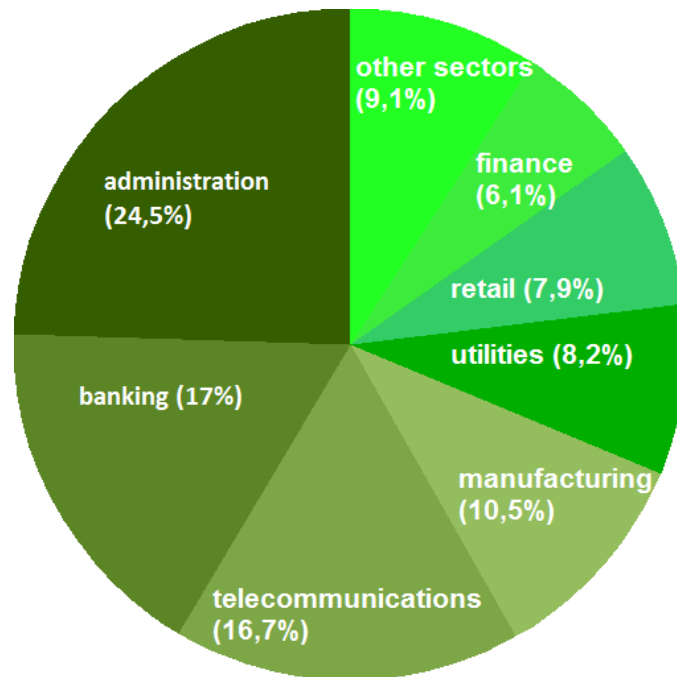
Zgodnie z dokumentem Rady Ministrów „Wieloletni Plan Finansowy Państwa na lata 2014–2017” z kwietnia 2014 r. wzrost PKB w latach 2014–2017 będzie kształtował się na poziomie: 2,5% (w 2014 roku), 3,8% (w 2015 roku), 4,3% (w 2016 roku) i 4,3% (w 2017 roku).

Według PARP udział polskiego rynku ICT w tworzeniu polskiego Produktu Krajowego Brutto wynosił w 2013 roku około 5%, a do 2020 roku udział ten ma wynosić pomiędzy 9% a 13% PBK. Ministerstwo Gospodarki szacuje, iż udział rynku ICT w PBK w 2020 roku osiągnie poziom nawet 15%.

Zgodnie z danymi GUS w Polsce działa około 1540 firm z sektora ICT, z czego 218 zajmuje się produkcją, a 1322 usługami. Przychody firm informatycznych działających w Polsce wzrosły w 2013 roku o 17% w porównaniu z 2012 roku (43,6 mld zł) i wyniosły 50,5 mld zł. Wartość eksportu polskich rozwiązań IT/ICT według szacunków GUS wynosi 34 mld euro, co stanowi 6,2% całego polskiego eksportu.

Największym rynkiem zbytu dla dostawców IT w kraju pozostaje administracja publiczna. Sprzedaż do tego sektora usług i produktów teleinformatycznych wyniosła w 2013 roku 2,58 mld zł, a w 2012 roku 2 mld zł. Wydatki jednostek administracji publicznej stanowią prawie 25% wszystkich przychodów w sektorze IT. Główną siłą napędową inwestycji realizowanych przez instytucje centralne i samorządowe są środki unijne, intensywnie wykorzystywane dla wdrożeń rozwiązań IT. Dostępność funduszy unijnych w perspektywie finansowej 2014–2020 pozwala oczekiwać dalszego, niezagrożonego wzrostu wydatków w tym segmencie. Realizację projektów IT w administracji wspierać będzie również przyjęty w listopadzie 2013 r. Program Zintegrowanej Informatyzacji Państwa do 2020 r. (PIZP). Celem programu jest stworzenie spójnego i sprawnego systemu informacyjnego państwa, dostarczającego e-usługi na poziomie krajowym i europejskim w sposób efektywny pod względem jakości i kosztów. Szacunkowy koszt projektów zaplanowanych w PIZP to około 5 mld zł, w tym 80% pochłonie budowa systemów dostarczających e-usługi dla obywateli i przedsiębiorców, a pozostałe 20% tej kwoty zostanie przeznaczone na sfinansowanie tzw. uzupełnienia infrastruktury teleinformatycznej. Drugim w kolejności największym sektorem odbiorców IT była telekomunikacja, do której firmy z branży IT sprzedały rozwiązania za 2,58 mld zł. Kolejni najwięksi odbiorcy rozwiązań teleinformatycznych to małe i średnie przedsiębiorstwa - 2,55 mld zł, sektor bankowy 2,27 mld zł i sektor handlu - 2,20 mld zł.

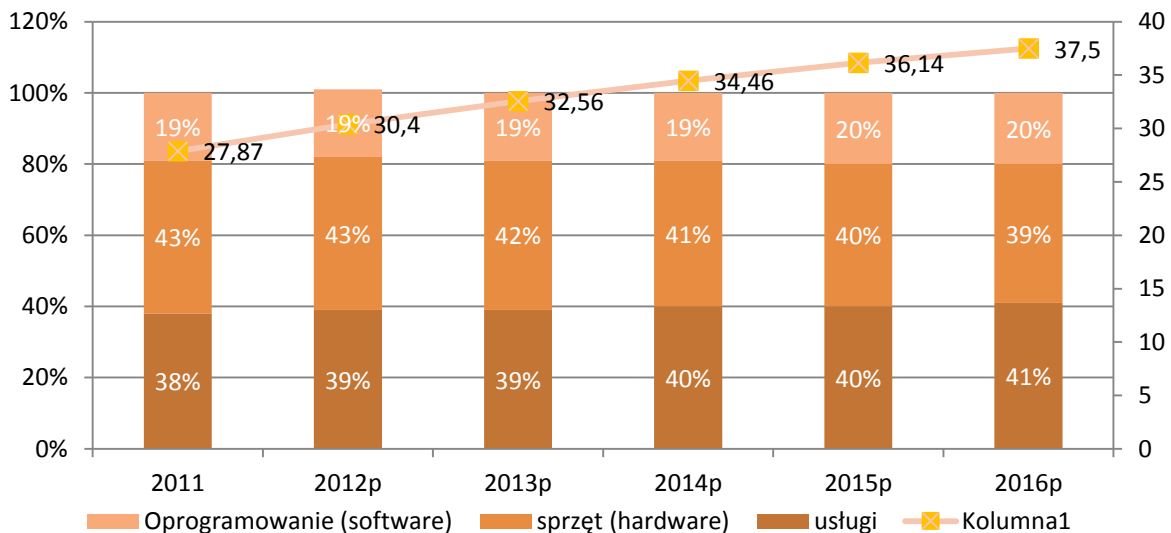
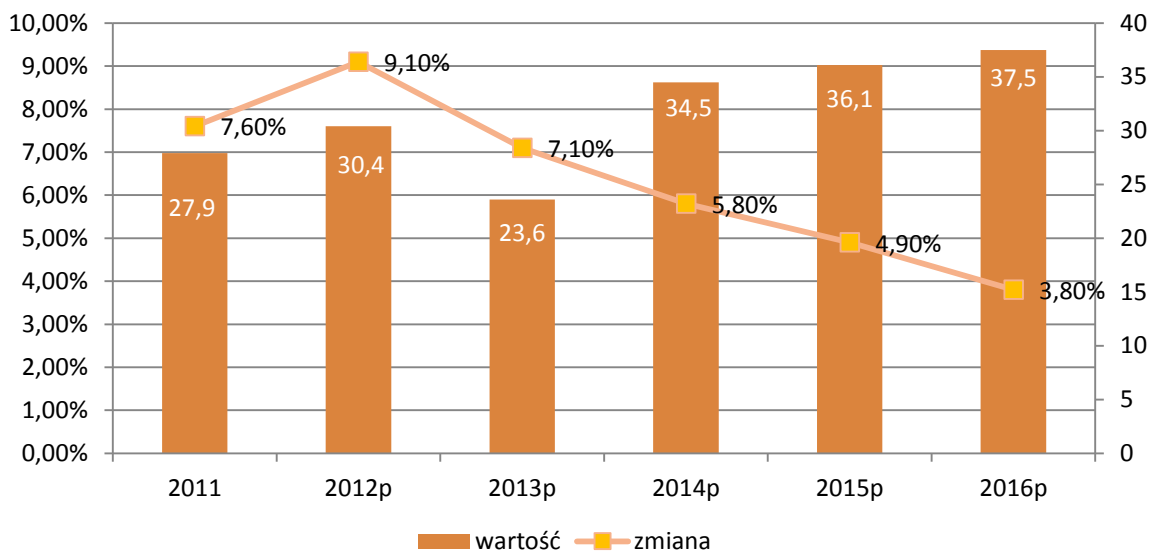
Wykres nr 5. Struktura rynku IT według sektorów.



Źródło: The Polish ICT Market 2013/2014

Sektor informatyczny w Polsce to jeden z najważniejszych i najsilniejszych przemysłów krajowej gospodarki, z dobrymi perspektywami na dalszy wzrost. Według najnowszych danych firmy badawczej DiS, w 2013 roku wartość rynku wzrosła o 4% i osiągnęła poziom 21,2 mld zł, co stanowi prawie 1,5% PKB.

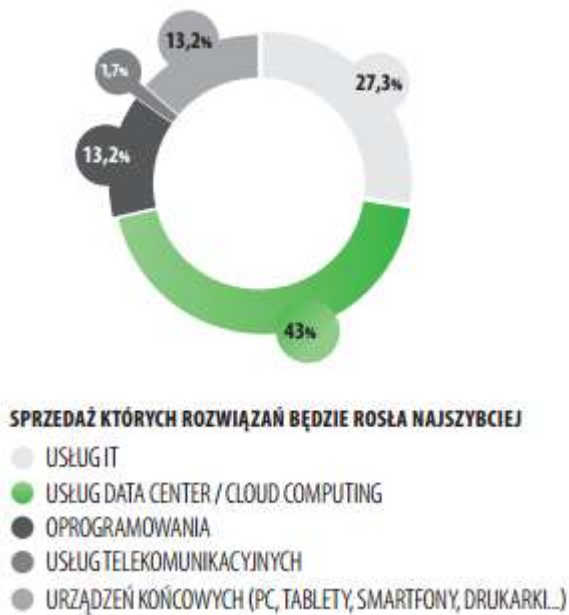
Ponadto eksperci uważają, że Polska jest obecnie jednym z największych zagłębi IT w Europie, a przemysł informatyczny będzie rósł w najbliższych latach. Firma konsultacyjna Pierre Audion ocenia, że w okresie 2011-2014, polski sektor IT zyskuje na wartości 7,2% rocznie. Zdaniem Pierre Audion Consultants w roku 2015 Polska będzie drugim (po Rosji) rynkiem IT Europy Środkowo-Wschodniej. Natomiast wartość rynku IT w Polsce w 2016 roku jest prognozowana przez PMR na poziomie ok. 37,5 mld PLN, co w porównaniu do roku 2011 oznacza wzrost na poziomie ok. 35%. Średnioroczna dynamika wzrostu kształtuje się na poziomie ok. 6%, przy czym od 2013 r. prognozuje się stopniowe wyhamowywanie dynamiki wzrostu. Analizując strukturę rynku należy zauważyć, że segmenty sprzętu i usług dominują z udziałem na poziomie ok. 40% każdy. Segment oprogramowania stanowi ok. 20%.

Wykres nr 6. Prognoza wartości, tempo wzrostu i struktury rynku IT w Polsce w latach 2011-2016.


Źródło: Opracowanie własne na podstawie raportu „Development forecast for the IT market in Poland in 2012-2016” PMR Publications, 2012

Wraz z rozwojem sektora informatycznego będzie rósł popyt wewnętrzny na nowe rozwiązania ICT zarówno w organizacjach publicznych, jak i w sektorze komercyjnym. Dodatkowo w polskich przedsiębiorstwach obecnie obserwowana jest fala modernizacji systemów IT, głównie w sektorze finansowym, ale również w przemyśle. Rośnie również zapotrzebowanie na rozwiązania mobilne i narzędzia analityczne, pozwalające lepiej wykorzystać potężne ilości danych obecnie gromadzonych. W szczególności prognozuje się, że w perspektywie do 10 lat sprzedaż będzie najszybciej rosła w następujących segmentach:

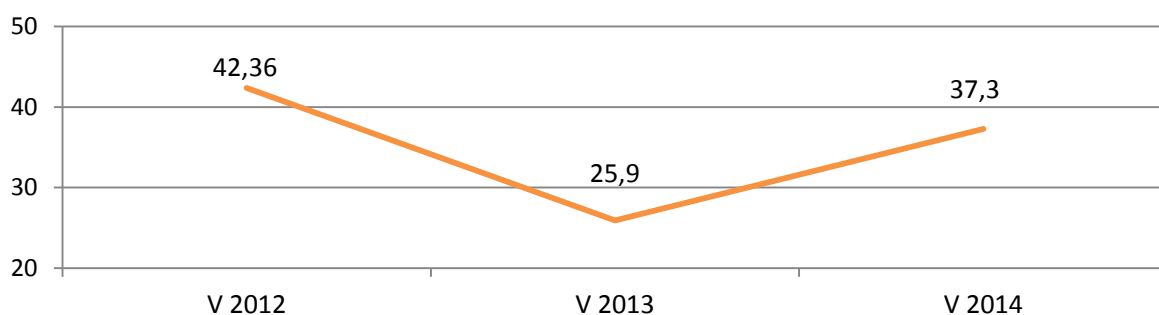
Wykres nr 7. Sprzedaż których rozwiązań będzie rosła najszybciej.



Źródło: Departament Gospodarki Elektronicznej Ministerstwa Gospodarki, „potencjał wzrostu sektora ICT w Polsce w perspektywie do 10 lat”, 2013 rok.

Z badań przeprowadzonych przez PMR wśród ok. 100 specjalistów zatrudnionych w firmach IT został stworzony sumaryczny wskaźnik obrazujący poziom koniunktury w polskiej branży IT. Narzędzie to doskonale ilustruje całokształt przemian, które dokonały się w Polsce na przestrzeni minionego roku 2014. Dodatkowo, na poniższych wykresach można zaobserwować zmienność nastrojów w branży IT w perspektywie trzech minionych lat, gdzie wartość indeksu wynosi 37,3 pkt, co oznacza wzrost wartości o 11,4 pkt w porównaniu do wartości z 2013 r.

Wykres nr 8. Indeks koniunktury na rynku IT w Polsce, 2012-2014.



Źródło: PMR, Rynek IT w Polsce 2014 – Prognozy rozwoju na lata 2014-2018.

Należy jednak pamiętać, że sukces przemysłu informatycznego opiera się przede wszystkim na dużych zasobach dobrze wykwalifikowanych inżynierów IT. Polska Agencja Informacji i Inwestycji Zagranicznych informowało w raporcie z 2013 roku, że rocznie informatykę kończy 15000 absolwentów, a 99500 licealistów uczęszcza do klas ze specjalizacją informatyczną. Dodatkowo, rynek

pracy w sektorze jest bardzo konkurencyjny, jako że średnie wynagrodzenie jest ok. 57% wyższe od średniej krajowej, co z kolei zapewnia wysoką jakość pracowników.

Według prognoz przeprowadzonych przez firmę Audytel S.A. w 2016 roku rynek IT wyprzedzi rynek komunikacji elektronicznej, a rok później osiągnie wartość ponad 50 mld zł. Wzrost będzie zawdzięczać rozwojowi usług dostarczanych w chmurze.

5.13.9. Misja i strategia rozwoju Spółki

Poniżej została przedstawiona misja Spółki EC2 zawierająca zestaw wartości, którymi kieruje się Emitent i do których dąży:

„Nowoczesne technologie informatyczne stają się codziennością i coraz bardziej przenikają do życia każdego konsumenta. Naszym celem jest definiowanie tej nowej rzeczywistości, poprzez produkowanie przyjaznych i funkcjonalnych rozwiązań software’owych. Cały swój wysiłek wkładamy w to, by oprogramowanie, które wychodzi spod naszych rąk, ułatwiało życie, prowadzenie biznesu oraz funkcjonowanie administracji publicznej.

U podstaw naszej spółki stoi założenie, że produkty, które tworzymy, są budowane nie dla firm i jednostek administracji publicznej, lecz w pierwszej kolejności dla ludzi. To oni muszą lubić narzędzia, które im dostarczamy i chętnie z nich korzystać. Dlatego poza doskonałymi rozwiązaniami pod kątem biznesowym, stawiamy również na użyteczność i funkcjonalność oprogramowania. Naszym działaniom od zawsze przyświeca słowa „precyzja” i „niezawodność”. Robimy wszystko, by przygotowywane przez nas oprogramowanie było dokładnie dopasowane do oczekiwań i potrzeb naszych klientów oraz by działały one bez awarii w różnego typu warunkach.”

W celu spełnienia założonej przez Spółkę misji, Emitent wyznaczył sobie następujące cele strategiczne:

Cele strategiczne:

1. Budowa wizerunku EC2 jako doradcy strategicznego i inwestora zastępczego w projektach IT.
2. Ugruntowanie pozycji EC2 na rynku dedykowanych rozwiązań IT.
3. Rozbudowa elastycznej i dynamicznej struktury zasobów którymi dysponuje spółka.

Działania, które pomogą w osiągnięciu celów:

1. Budowa długookresowych relacji biznesowych w obszarze doradztwa w sektorze administracji państwowej, ochronie zdrowia oraz administracji samorządowej w Polsce centralnej (planowana realizacja w 2015 oraz 2016).
2. Realizowanie w charakterze doradcy strategicznego projektów IT w sektorze administracji publicznej, samorządowej i ochronie zdrowia – co najmniej 3 projekty.
3. Dostarczania co najmniej jednego nowego systemu na zamówienie rocznie .
4. Rozwój sieci partnerów technologicznych, których doświadczenie i potencjał w połączeniu z zespołem EC2 pozwoli na bezpośrednie konkurowanie z najważniejszymi firmami doradczymi i integratorskimi IT działającymi w sektorze administracji państwowej i ochronie zdrowia – budowa bazy partnerów udostępniających zasoby do projektów (planowana realizacja w 2015 oraz 2016).

Wyróżniającą cechą Spółki jest dbałość o klienta oraz innowacyjność, zaś największymi atutami są nowoczesne technologie, wiedza i unikalne doświadczenia w dziedzinach w których się specjalizuje. Spółka przy realizacji strategii rozwoju będzie rozbudowywać swoje silne strony, do których należą doświadczenie i umiejętności pełnienia roli dostawcy kompleksowych i dostosowanych do oczekiwań klientów rozwiązań, w tym w projektach informatyzacji administracji publicznej oraz zwiększenie obecności Spółki w skali ogólnopolskiej. Spółka z dalszym ciągu będzie oferować produkty i usługi dla sektora administracji publicznej, w którym posiada największe, unikalne kompetencje.

5.13.10. Silne strony Emitenta

Wieloletnie doświadczenie:

Długa praktyka w sektorze administracji publicznej (wcześniej jako EC2 Sp. z o.o.) pozwala oferować produkty doskonale dopasowane do potrzeb klientów i w pełni zgodne z aktualnymi przepisami.

Najlepsi specjaliści

Zespół EC2 tworzą profesjonaliści w dziedzinie projektowania, budowania i wdrażania systemów informatycznych dla administracji samorządowej i klientów komercyjnych.

Najnowocześniejsze technologie

Spółka w swoich produktach wykorzystuje innowacyjne rozwiązania w szczególności w zakresie projektowania systemów, zapewniające skalowalność i bezpieczeństwo oraz dużą szybkość działania wdrażanych systemów.

Kompleksowa oferta

Oferta Emitenta obejmuje tworzenie zaawansowanych rozwiązań informatycznych, doradztwo przy projektach IT, dostawę odpowiednio dostosowanego oprogramowania, sprzętu oraz pakiet szkoleń podczas wdrażania rozwiązań informatycznych. Spółka specjalizuje się w kryptografii, językach programowania C++, .Net, Java, platformach Sharepoint i .Net MVC.

Systemy przyjazne użytkownikowi

Proponowane rozwiązania są łatwe w obsłudze, intuicyjne i ergonomiczne oraz uwzględniają sugestie i oczekiwania klientów.

Indywidualne podejście do klienta

Emitent dostosowuje warunki umów i ofert do indywidualnych potrzeb administracji publicznej i klientów komercyjnych.

Silna pozycja

Spółka posiada ugruntowaną pozycję w branży oraz jest znana na ogólnopolskim rynku elektronicznej administracji publicznej.

5.13.11. Szanse Emitenta

Zauważalne jest rosnące zainteresowanie produktami informatycznymi ze strony administracji publicznej. Poziom dostępności i wykorzystania e-administracji w Polsce w porównaniu z UE wskazuje na znaczący potencjał tego segmentu rynku IT.

5.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie, za który zaprezentowane jest w Dokumencie Informacyjnym zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe za 2013 rok, Emitent zainwestował głównie w rzeczowy majątek trwały, w tym:

- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 44 tys. zł, które zostały pokryte ze środków własnych,
- środki transportu o wartości 705 tys. zł, z czego ponad 100 tys. zł zostały pokryte ze środków własnych a 604 tys. zł z leasingu.

5.15. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej.

W ramach działań i inwestycji zrealizowanych w 2014 roku przez Emitenta należy wymienić wytworzenie aplikacji narzędziowej Gabinet – jako komponent składowy świadczonych usług doradczo wdrożeniowych oraz narzędzie niezbędne do pozyskania unikatowej wiedzy eksperckiej. Wartość inwestycji (łącznie z prawami autorskimi do rozwiązania) wyniosła 63.732,00 zł. Inwestycja jest nadal realizowana. Jej zakończenie planowane jest na koniec 2015 r.

Działania i inwestycje na 2015 przedstawiono poniżej.

W 2015 roku poprzez inwestycje Emitent planuje umocnić pozycję Spółki jako lidera na rynku rozwiązań dla biznesu, zdrowia oraz administracji publicznej. Na nowe technologie i projekty, w oparciu o które Spółka chce budować unikalne rozwiązania, planuje przeznaczyć do 2 mln zł. Na ten koszt składają się oryginalne i autorskie kody aplikacji wspierające budowanie całościowych rozwiązań, inwestycje w światowej klasy specjalistów oraz najwyższej klasy sprzęt. Większość inwestycji Emitent planuje przeprowadzić do końca czwartego kwartału 2015 roku. Inwestycje są niezbędne do realizacji przyjętej strategii, która zakłada powiększenie portfolio, z zakresu projektów zdrowotnych i administracji publicznej w Polsce, a także w zakresie projektów komercyjnych dla klientów europejskich.

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

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiegokolwiek postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istnieją żadne przesłanki mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego, które to mogłyby mieć istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w następnych okresach.

5.17. 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 zostało wszczęte jakiegokolwiek postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istnieją żadne przesłanki mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania ugodowego, arbitrażowego lub egzekucyjnego, które to mogłyby mieć istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w następnych okresach.

5.18. Informację na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania 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 postępowania

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego ani w okresie ostatnich 12 miesięcy, Emitent nie jest ani nie był stroną postępowania przed organami rządowymi, stroną postępowania sądowych lub arbitrażowych, które to postępowania mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta. Emitent nie dysponuje wiedzą na temat okoliczności, które mogłyby spowodować wszczęcie takich postępowania.

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

Według wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie posiada on żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

5.20. 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

W sprawozdaniu finansowym Emitenta, zawartym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki z działalności gospodarczej.

5.21. 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 zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym

W okresie po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym nie nastąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta.

5.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta
5.22.1. Zarząd Emitenta

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd składa się z jednego lub dwóch członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, poza pierwszym Zarządem Spółki, który powołany został w procesie przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przez Założycieli. Zgodnie z § 13 ust. 2 Statutu Spółki kadencja Zarządu trwa 4 lata.

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. Ponadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Na dzień publikacji Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Spółki wchodzi:

Tabela nr 6. Skład Zarządu Emitenta.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Mirosław Januszewski	Prezes Zarządu	10.10.2013 r.	10.10.2017 r.
Stefan Karmaza	Wiceprezes Zarządu	24.10.2013 r.	24.10.2017 r.

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono życiorysy osób wchodzących w skład Zarządu Emitenta:

Mirosław Paweł Januszewski - Prezes Zarządu

Wykształcenie i dodatkowe kwalifikacje:

Pan Mirosław Paweł Januszewski ukończył w 2002 roku studia na Uniwersytecie Zielonogórskim na kierunku Informatyka.

Pan Mirosław Paweł Januszewski ukończył dwa moduły metodologii prowadzenia projektów PMI (Project management Foundations, Project Schedule & Cost Management), a także uzyskał tytuł APMG „PRINCE2 Foundation”, który został potwierdzony certyfikatem.

Doświadczenie zawodowe i zajmowane stanowiska w spółkach prawa handlowego:

2001- 2002	Unizeto Technologies S.A., Kierownik Produktów PKI;
2002- 2004	TP Internet (CC Signet), Główny Inżynier Produktów PKI;
2004 -2006	Telekomunikacja Polska, Kierownik Projektów;
2004 – 2010	Stowarzyszenie PEMI, członek stowarzyszenia i współzałożyciel;
2006 – 2013	EC2 Sp. z o.o., Prezes Zarządu;
2008 – 2009	E-BUSINESS STANDARD SOLUTION Sp. z o.o., wspólnik, Prezes Zarządu;
2009 – 2010	Mist Sp. z o.o., Prezes Zarządu;
2009.10 – obecnie	Mist Sp. z o.o., wspólnik;
2009 – 2010	I-MO EUROPE Sp. z o.o. (obecnie PAYPER24 Sp. z o.o.), Członek Zarządu;
2010 – obecnie	Stowarzyszenie PEMI, Prezes Zarządu;
2013.10 – obecnie	EC2 S.A, Prezes Zarządu.

Zgodnie z oświadczeniem Pan Mirosław Paweł Januszewski:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie jest obecnie ani w okresie ostatnich 3 lat nie był, za wyjątkiem opisanych powyżej spółek prawa handlowego, członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, w żadnej spółce kapitałowej lub osobowej,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,

- nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisaryczny,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

Stefan Karmaza - Wiceprezes Zarządu

Wykształcenie i dodatkowe kwalifikacje:

Pan Stefan Karmaza w latach 1998 – 2003 studiował na Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na kierunku Informatyka, gdzie uzyskał tytuł magistra. Następnie w latach 2006 – 2007 na Akademii Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego w Warszawie odbył studia podyplomowe na specjalności Zarządzanie i Marketing.

Pan Stefan Karmaza uzyskał następujące tytuły potwierdzone certyfikatami Scrum Fundamentals Certified (SFC), Scrum Master Certified (SMC), Prince2 Foundation Certificate (APMG International) oraz ITIL Foundation Certificate in IT (EXIN)

Doświadczenie zawodowe i zajmowane stanowiska w spółkach prawa handlowego:

2002 – 2003.09	Poleng Poznań, Programista C++;
2003.09 – 2007.03	GEFCO Polska, Kierownik Projektów Informatycznych;
2007.03 – 2007.12	EC2 Sp. z o.o., Analityk IT, kontraktowa praca Analityka u Klienta (m.in. Telekomunikacja Polska S.A.).
2008.01. - 2013.10	EC2 Sp. z o.o., Menadżer Departamentu IT, zarządzanie zespołem analityków/programistów/projektantów/testerów;
2008.08 – obecnie	Laboris OOD, współnik;
2009.10 – obecnie	Mist Sp. z o.o., współnik;
2010.08. – obecnie	Mist Sp. z o.o., Prezes Zarządu;
2011.11 – 2013.10	EC2 Sp. z o.o., współnik;
2013.10 – obecnie	EC2 S.A., Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie z oświadczeniem Pan Stefan Karmaza:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie jest obecnie ani w okresie ostatnich 3 lat nie był, za wyjątkiem opisanych powyżej spółek prawa handlowego, członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, w żadnej innej spółce kapitałowej lub osobowej,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,

- nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisaryczny,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

5.22.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

Zgodnie z § 22 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, w tym Przewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną 3-letnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie Spółki za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, która została powołana przez Założycieli w procesie przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EC2 Sp. z o.o.

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.

Na dzień publikacji Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Tabela nr 7. Skład Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Tadeusz Karmaza	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10.10.2013 r.	10.10.2016 r.
Andrzej Lech Ptasznik	Sekretarz Rady Nadzorczej	10.10.2013 r.	10.10.2016 r.
Krystyna Stanek	Członek Rady Nadzorczej	10.10.2013 r.	10.10.2016 r.
Jarosław Roman Pietrzak	Członek Rady Nadzorczej	10.10.2013 r.	10.10.2016 r.
Bożena Majewska	Członek Rady Nadzorczej	02.03.2015 r.	10.10.2016 r.

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono życiorysy osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Emitenta:

Tadeusz Karmaza - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wykształcenie:

Pan Tadeusz Karmaza w latach 1975 - 1980 studiował na Uniwersytecie Technicznym w Sofii (Bułgaria) Studia magisterskie na Wydziale Budowy Maszyn Energetycznych, kierunku Energetyka cieplna i jądrowa.

Doświadczenie zawodowe i zajmowane stanowiska w spółkach prawa handlowego:

1986.12 – 1991.03	Budimex S.A., nadzór nad zespołami technicznymi odpowiedzialnymi za projektowanie i wykonanie instalacji elektrycznych. od 1989 – Mistrz robót elektrycznych;
1991.05 – 2003.12	Marcaz S.C. Założyciel i współwłaściciel firmy;
2000.07 – 2003.07	Rekord S.A. Key Account Manager;
2003.07 – 2005.10	Rekord S.A. Dyrektor do spraw Handlowy, Wiceprezes Zarządu;
2003.07 - obecnie	Rekord S.A. Bułgaria Ltd. Country Manager Rekord SA Ltd – Bułgaria;
2005.10 - obecnie	Rekord S.A. Prezes Zarządu;
2013.10 – obecnie	EC2 S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Zgodnie z oświadczeniem Pan Tadeusz Karmaza:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie jest obecnie ani w okresie ostatnich 3 lat nie był, za wyjątkiem opisanych powyżej spółek prawa handlowego, członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem, w żadnej innej spółce kapitałowej lub osobowej,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisaryczny,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współlnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawne,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

Andrzej Lech Ptasznik - Sekretarz Rady Nadzorczej

Wykształcenie:

Pan Andrzej Lech Ptasznik uzyskał w 1978 roku tytuł magister inżynier na Wojskowej Akademii Technicznej na wydziale Chemia i Fizyka Techniczna a w 1985 roku ukończył na tym wydziale studia podyplomowe.

Kluczowe kwalifikacje:

- doświadczenie zawodowe w zakresie analizy i projektowania baz danych,
- doświadczenie zawodowe w zarządzaniu projektami,
- doświadczenie pedagogiczne w prowadzeniu zajęć z tematyki programowania obiektowego i baz danych,
- doświadczenie zawodowe w tworzeniu oprogramowania w technologii .Net.

Udział w projektach informatycznych:

1984 – 1986	Kierowanie wdrożeniem komputerowego systemu interpretacji danych z radarów meteorologicznych „SKORA”;
1986 - 1993	Projektowanie i implementacja komputerowego systemu wspomagania pracy synoptyka „CUMULUS” – język Pascal;
1994 - 1997	Kierowanie zakładem projektowo-wdrożeniowym w CI WLOP - język C, bazy danych RDB;
1998 - 2004	Projekt i realizacja systemu obsługi kolportażu „JARDES” – Visual FoxPro;
1999 - 2002	Projekt i realizacja systemu obsługi prenumeraty „PRENAS” – Visual FoxPro;
2005	Projekt i realizacji systemu „Gate-To-Information” – MS SQL Server 2005;
06/2007	Projekt i realizacja systemu „Ecorys” – MS SQL Server 2005;
2012	Projekt „Dynamiczna populacja” realizowany w Warszawskiej Wyższej Szkole Informatyki, MS SQL Server 2012.

Doświadczenie zawodowe i zajmowane stanowiska w spółkach prawa handlowego:

1993 – 1998	Centrum Informatyki WLOP, kierownik zakładu projektowo- wdrożeniowego;
1998 – 2004	Kompiler Sp. z o.o. , Prezes Zarządu;
2000 – obecnie	Warszawska Wyższa Szkoła Informatyki, wykładowca;
2013.10 – obecnie	EC2 S.A., Sekretarz Rady Nadzorczej.

Zgodnie z oświadczeniem Pan Andrzej Ptasznik:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie jest obecnie ani w okresie ostatnich 3 lat nie był, za wyjątkiem opisanych powyżej spółek prawa handlowego, członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, w żadnej innej spółce kapitałowej lub osobowej,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisarzycki,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

Krystyna Stanek - Członek Rady NadzorczejWykształcenie:

Pani Krystyna Stanek ukończyła Szkołę Podstawową w Buczu w roku 1959.

Doświadczenie zawodowe i zajmowane stanowiska w spółkach prawa handlowego:

1975 – 1987	Państwowe Gospodarstwo Rolne w Starym Strączu, pracownik fizyczny;
1987 – 1996	G.S. „Samopomoc Chłopska” ZAKŁAD MIĘSNY”, pracownik rzeźniczo-wędliniarski;
1996 – 1996	Zakład Przetwórstwa Mięsnego „DOBROSŁAW” S.C., pracownik rzeźniczo-wędliniarski;
1996 – 2005	Sławski Zakład Przetwórstwa Mięsa Balcerzak i spółka- Wróblów, brygadzysta;
2013.10 – obecnie	EC2 S.A., Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie z oświadczeniem Pani Krystyna Stanek:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie jest obecnie ani w okresie ostatnich 3 lat nie była, za wyjątkiem opisanych powyżej spółek prawa handlowego, członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, w żadnej innej spółce kapitałowej lub osobowej,
- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie pełniła funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisaryczny,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

Jarosław Roman Pietrzak - Członek Rady NadzorczejWykształcenie i dodatkowe kwalifikacje:

Pan Jarosław Roman Pietrzak ukończył w 1993 roku studia w Szkole Głównej Handlowej na wydziale Handlu Zagranicznego. W 1992 roku ukończył studia na Uniwersytecie w Sussex w Wielkiej Brytanii na Wydziale Finansów i Biznesu. Pan Jarosław Roman Pietrzak uzyskał kwalifikacje angielskiego biegłego księgowego w Chartered Association of Certified Accountants (ACCA).

Doświadczenie zawodowe i zajmowane stanowiska w spółkach prawa handlowego:

1992 - 1994	Arthur Andersen, Konsultant w Dziale Audytu;
1994 - 2000	PricewaterhouseCoopers, Wicedyrektor w Dziale Doradztwa Finansowego;

2000 - 2002	Netia S.A., Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju;
2002 – 2003	MILLENNIUM COMMUNICATIONS S.A., Członek Zarządu;
2004 -2006, 2012-2013	KPMG, Wicedyrektor w Dziale Doradztwa Finansowego;
2006 - 2012	ATM S.A. Pełnomocnik Zarządu ds. Grupy Kapitałowej;
2008 – 2009	REC-ORDER Sp. z o.o., Prezes Zarządu;
2008 – 2012	mPAY S.A., Członek Rady Nadzorczej;
2009 – 2010	KLK S.A. (obecnie ATENDE S.A.), Członek Rady Nadzorczej;
2009 – 2011	Linx Telecommunications B.V., Członek Rady Nadzorczej;
2013.10 – obecnie	EC2 S.A., Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie z oświadczeniem Pan Jarosław Roman Pietrzak:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie jest obecnie ani w okresie ostatnich 3 lat nie był, za wyjątkiem opisanych powyżej spółek prawa handlowego, członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, w żadnej innej spółce kapitałowej lub osobowej,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w innych podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisaryczny, oprócz REC-ORDER SPÓŁKA Z O.O., w której Pan Jarosław Roman Pietrzak w latach 2008 – 2009 był Prezesem Zarządu. Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą „REC-ORDER” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie z dnia 18 listopada 2009 roku w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji (akt notarialny z dnia 18 listopada 2009 roku, Rep. Nr A 2931/2009). Likwidacja Spółki prowadzona jest pod nazwą REC-ORDER Sp. z o.o. w likwidacji z jednym likwidatorem samodzielnym Panem Jarosławem Romanem Pietrzakiem.
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

Bożena Majewska - Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie i dodatkowe kwalifikacje:

Pani Bożena Majewska w 1968 r. ukończyła studia magisterskie na wydziale ekonomiki przemysłu w Szkole Głównej Planowania i Statystyki („SGPiS”), uzyskując tytuł magistra. W 1962 r. rozpoczęła naukę w Studium Stenotypii i Języków Obcych w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe i zajmowane stanowiska w spółkach prawa handlowego:

1968 – 1969 Zakłady Karo, Siedlce; stanowisko kierownicze;

1969 –1972	Przedsiębiorstwo Budowy Gazowni Gazomontaż, Wołomin; stanowisko kierownicze;
1976	Przedsiębiorstwo Remontowo Budowlane Przemysłu Ciężkiego; stanowisko kierownicze;
1976 –1982	Warszawskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego BuDoPrzem; stanowisko kierownicze;
1982 –1996	Przedsiębiorstwo Eksportu Budownictwa Elektromontaż-Export; stanowisko kierownicze;
1996 – 2000	Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych, Dyrektor ds. Finansowych;
2003 – obecnie	Członek Zarządu Wspólnoty Górczewska.

Zgodnie z oświadczeniem Pani Bożena Majewska:

- nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie jest obecnie ani w okresie ostatnich 3 lat nie była, za wyjątkiem opisanych powyżej spółek prawa handlowego, członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, w żadnej innej spółce kapitałowej lub osobowej,
- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- nie pełniła funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisaryczny,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawne,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2013 r. poz. 1203).

5.23. W przypadku spółek akcyjnych - dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym

Kapitał zakładowy wynosi 268.000,00 zł i dzieli się na 2.680.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień publikacji Dokumentu Informacyjnego akcjonariat Spółki EC2 S.A. przedstawia się następująco:

Tabela nr 8. Struktura akcjonariatu Emitenta.

Akcjonariusz	Liczba akcji serii A	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Stefan Karmaza	711 440	0,10 zł	26,55%	26,55%
Mirosław Paweł Januszewski	578 160	0,10 zł	21,57%	21,57%

Pozostali akcjonariusze (ponizej 5% głosów na WZ)	1 390 400	0,10 zł	51,88%	51,88%
Razem	2 680 000		100%	100%

Źródło: Emitent

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

6.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2014 rok

EC 2 SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01.2014 – 31.12.2014 ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Spis treści

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	2
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	2
3. POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH.....	2
4.1. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	2
4.2. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	2
4.3. Wartości niematerialne i prawne	2
4.5. Środki trwałe.....	3
4.1. Środki trwałe w budowie	3
4.2. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne	3
4.3. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe.....	4
4.4. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych).....	4
4.5. Aktywa finansowe	4
4.6. Należności krótko- i długoterminowe.....	5
4.7. Transakcje w walucie obcej	5
4.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	5
4.9. Rozliczenia międzyokresowe.....	6
4.10. Kapitał podstawowy	6
4.11. Rezerwy	6
4.12. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.....	6
4.13. Odroczone podatki dochodowe	6
4.14. Uznawanie przychodów.....	7
4.15. Łączenie się spółek	7

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

W 2013r. EC 2 Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia Spółki EC 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000480272.

Spółka, jako Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością była zarejestrowana w dniu 28.12.2006r. przez Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270976.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140750385. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: Warszawa (02-657), Wielicka 42C lok.56.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

6202Z – Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3. POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

4.1. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.2. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

4.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 rok
Patenty, licencje, znaki firmowe	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

4.4. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej/ nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną w przypadku, gdy prawo zostało odpłatnie nabyte od gminy/ wartość godziwą prawa na moment jego wprowadzenia do ksiąg rachunkowych w przypadku, gdy prawo uzyskano nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada środków trwałych, które podlegały przeszacowaniu.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3.500,00 tysięcy złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

4.1. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

4.2. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które Spółka posiada w celu przyniesienia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z najmu.

Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty.

Inwestycje w nieruchomości, z wyjątkiem gruntów, oraz inwestycje w wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

4.3. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Pozostałe inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych opisanych w nocie 4.5 oraz inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne opisanych w nocie 4.4) są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

4.4. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

4.5. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Pochodne instrumenty finansowe nie będące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczone do obrotu.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynoszący odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

4.6. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

4.7. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
EUR	4,2623	4,1472

4.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

4.9. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

4.10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje”.

Wyplacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

4.11. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

4.12. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Jednak ze względu na określoną w art.4 ust.4 ustawy o rachunkowości zasadą istotności, Spółka stosuje uproszczenie, zgodnie z którym zobowiązania finansowe wyceniane są według wartości wymaganej zapłaty. Uproszczenie to, nie wywiera ujemnego wpływu na rzetelność i jasność sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

4.13. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w

takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

4.14. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

3.14.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

3.14.2. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

3.14.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

3.14.4. Dywidendy


Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

4.15. Łączenie się spółek

W przypadku łączenia się spółek, na skutek którego nie następuje utrata kontroli nad nimi przez dotychczasowych udziałowców, dla celów rozliczenia stosuje się metodę łączenia udziałów polegającą na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według ich stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

DORADCA PODATKOWY

mgr Halina Perkowska
nr wpisu 01160

Prezes Zarządu

Mirosław Januszkowski


Stefan Karmaza
Wiceprezes Zarządu

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. Aktywa trwałe	457 822,49	653 829,68
I. Wartości niematerialne i prawne	6 888,56	13 670,27
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	6 888,56	13 670,27
4. Zaliczki na poczet wart. Niematerialnych i prawnych	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	441 550,28	621 319,41
1. Środki trwałe	441 550,28	621 319,41
a) grunty	-	-
b) budynki, inwestycje w obcym lokalu	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	42 551,71	64 038,65
d) środki transportu	398 998,57	557 280,76
e) inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 383,65	18 840,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 930,98	4 124,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 452,67	14 716,00
B. Aktywa obrotowe	1 724 174,02	927 321,15
I. Zapasy	93 110,83	32 612,84
II. Należności krótkoterminowe	1 603 278,88	736 742,94
1. Należności od jednostek powiązanych	-	9 200,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 603 278,88	727 542,94
a) z tytułu dostaw i usług	1 574 064,30	727 185,07
b) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	18 514,58	354,00
c) inne	10 700,00	3,87
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 524,97	116 461,51
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 524,97	116 461,51
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 524,97	116 461,51
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 524,97	116 461,51
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 259,34	41 503,86
AKTYWA RAZEM	2 181 996,51	1 581 150,83

DORADCA PODATKOWY

 mgr Halina Perkowska
 nr wpis 01160

 Prezes Zarządu

 Mirosław Januszewski

 Stefan Karmaz
 Wiceprezes Zarządu

PASYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. Kapitał własny	944 870,84	951 912,64
I. Kapitał podstawowy	268 000,00	268 000,00
II. Należne lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału	-	-
III. Udziały własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał zapasowy	548 708,32	285 704,81
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	125 651,81	135 204,32
VIII. Zysk (strata) netto	2 510,71	263 003,51
IX. Odpisy z zysku netto w roku obrotowym	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 237 125,67	629 238,19
I. Rezerwy na zobowiązania	65 654,80	35 162,98
II. Zobowiązania długoterminowe	77 274,77	248 302,71
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	77 274,77	248 302,71
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 079 701,13	345 772,50
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	1 079 701,13	345 772,50
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	97 258,55	153 350,07
d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	879 951,46	107 781,50
- do 12 miesięcy	879 951,46	107 781,50
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych	102 491,12	84 540,43
h) z tytułu wynagrodzeń	-	-
i) inne	-	100,50
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14 494,97	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 494,97	-
PASYWA RAZEM	2 181 996,51	1 581 150,83

DORADCA PODATKOWY

 mgr Halina Perkowska
 nr wpis 01160

 Prezes Zarządu
 Mirosław Januszewski

 Stefan Karmaz
 Wiceprezes Zarządu

EC 2 S.A.
 ul. Wielicka 42c
 02-657 Warszawa
 NIP 521-341-09-54

**Rachunek zysków i strat sporządzony za okres sprawozdawczy od
 01.01.2014 do 31.12.2014**

Treść	Wykonanie za okres	
	01.01.2014 - 31.12.2014r.	01.01.2013 - 31.12.2013r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 729 874,31	4 357 453,22
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	4 673 901,31	4 256 953,22
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	55 973,00	100 500,00
B. Koszty działalności operacyjnej	4 657 198,13	3 997 860,40
I. Amortyzacja	187 103,98	118 540,89
II. Zużycie materiałów i energii	84 334,68	46 888,41
III. Usługi obce	3 876 040,66	3 272 717,87
IV. Podatki i opłaty, w tym:	13 396,78	4 140,19
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	370 822,46	380 501,47
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	29 344,25	48 271,98
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	51 245,56	26 799,59
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44 909,76	100 000,00
C. Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)	72 676,18	359 592,82
D. Pozostałe przychody operacyjne	8 221,48	10 384,32
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	8 221,48	10 384,32
E. Pozostałe koszty operacyjne	19 441,29	13 714,13
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 189,01	-
III. Inne koszty operacyjne	16 252,28	13 714,13
F. Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	61 456,37	356 263,01
G. Przychody finansowe	0,88	15 840,21
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	0,88	-
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	15 840,21
H. Koszty finansowe	43 487,52	40 667,71
I. Odsetki, w tym:	43 449,29	-
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	38,23	40 667,71
I. Zysk/Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	17 969,73	331 435,51
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. Zysk/strata brutto (I+/-J)	17 969,73	331 435,51
L. Podatek dochodowy	15 459,02	68 432,00
M. Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N. Zysk/Strata netto (K-L-M)	2 510,71	263 003,51

DORADCA PODATKOWY

 mgr Halina Perkowska
 nr wpisu 01160

 Prezes Zarządu
 Miroslaw Januskewski

 Stefan Karmez
 Wiceprezes Zarządu

EC 2 S.A.
 ul. Wielicka 42c
 02-657 Warszawa
 NIP 521-341-09-54

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		31.12.2014	31.12.2013
		01.01.2014	01.01.2013
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
1.	Wynik finansowy netto (+zysk / -strata)	2 510,7	263 003,5
2.	Amortyzacja	187 104,0	118 540,9
3.	Przyrost (+) / spadek (-) zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług	772 170,0	0,0
4.	Przyrost (+) / spadek (-) zobowiązań budżetowych	17 950,7	0,0
5.	Przyrost (+) / spadek (-) pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	(100,5)	324 043,7
6.	Przyrost (+) / spadek (-) stanu rozliczeń międzyokresowych	5 692,0	(41 426,3)
7.	Przyrost (+) / spadek (-) rezerw	30 491,8	35 163,0
8.	Korekta - odsetki	42 933,8	37 803,4
9.	Przyrost (+) / spadek (-) zapasów materiałów	0,0	0,0
10.	Przyrost (+) / spadek (-) produkcji w toku	63 732,0	0,0
11.	Przyrost (+) / spadek (-) zapasów produktów gotowych	0,0	0,0
12.	Przyrost (+) / spadek (-) zapasów towarów handlowych	(3 234,0)	0,0
13.	Przyrost (+) / spadek (-) zaliczek na poczet dostaw	0,0	0,0
14.	Przyrost (+) / spadek (-) należności z tytułu dostaw i usług	846 879,2	0,0
15.	Przyrost (+) / spadek (-) pozostałych należności	1 496,1	(398 517,9)
16.	Przyrost (+) / spadek (-) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	18 160,6	0,0
A.	Środki pieniężne z działalności operacyjnej (I - II)	131 718,5	300 806,9
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
1.	Przyrost (+) / spadek (-) wartości niematerialnych i prawnych	(9 725,0)	(1 299,2)
2.	Przyrost (+) / spadek (-) składników rzeczowych aktywów trwałych	(9 900,0)	0,0
3.	Przyrost (+) / spadek (-) wartości niematerialnych i prawnych stanowiących inwestycje	0,0	0,0
4.	Przyrost (+) / spadek (-) nieruchomości stanowiących inwestycje	0,0	0,0
5.	Przyrost (+) / spadek (-) długoterminowych aktywów finansowych	0,0	0,0
6.	Przyrost (+) / spadek (-) krótkoterminowych aktywów finansowych	0,0	0,0
7.	Przyrost (+) / spadek (-) należności długoterminowych	0,0	0,0
B.	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej (suma 1-4)*(-1)	(19 625,0)	(1 299,2)
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
1.	Przyrost (+) / spadek (-) długoterminowych kredytów i pożyczek	0,0	0,0
2.	Przyrost (+) / spadek (-) długoterm. dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
3.	Przyrost (+) / spadek (-) krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,0	0,0
4.	Przyrost (+) / spadek (-) krótkoterm. dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
5.	Przyrost (+) / spadek (-) pozostałych zobowiązań długoterminowych	(176 096,3)	(416 158,1)
6.	Przyrost (+) / spadek (-) funduszy specjalnych	0,0	0,0
7.	Przyrost (+) / spadek (-) kapitałów własnych	0,0	0,0
8.	Korekta odsetki	(42 933,8)	0,0
C.	Środki pieniężne netto z działalności finansowej (suma od 1 do 7)	(219 030,1)	(416 158,1)
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B+C)	(106 936,6)	(116 650,4)
E.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	116 461,5	233 112,0
F.	Środki pieniężne na koniec roku obr. /D+E/	9 524,9	116 461,5
	Gotówka bilansowa	9 525,0	116 461,5
	suma kontrolna	0,0	0,0

DORADCA PODATKOWY

 mgr Halina Perkowska
 nr wpisu 01160

Stefan Karmaza
 Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

 Miroslaw Januszewski

EC 2 S.A.
 ul. Wielicka 42 C
 02-657 Warszawa
 NIP: 5213410954

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie		Kwota w zł na:	
		31.12.2014	31.12.2013
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	951 912,64	615 246,52
	- korekty błędów podstawowych		0,00
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	951 912,64	615 246,52
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	268 000,00	268 000,00
1.1.	Zwiększenie kapitału podstawowego - z tytułu:		
	- ustanowienia nowych udziałów		
1.2.	Zmniejszenie kapitału podstawowego - z tytułu:		
	- umorzenia udziałów		
1.3.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	268 000,00	268 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy - z tytułu:		
2.2.	Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy - z tytułu:		
2.3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały własne na początek okresu		
3.1.	Zwiększenie		
3.2.	Zmniejszenie		
3.3.	Udziały własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	285 704,81	194 164,63
4.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu		
	- z podziału zysku	263 003,51	91 540,18
	- konwersji pożyczek		
4.2.	Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu		
	- przeniesienia na fundusz rezerwowy		
4.3.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	548 708,32	285 704,81
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu		
5.2.	Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu		
	- zbycia środków trwałych (przeniesiono na kapitał rezerwowy)		
5.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:		
	- przeniesienia z kapitału zapasowego		
	- podziału zysku		
	- przeniesienia kapitału z aktualizacji		
	- emisji udziałów powyżej wartości nominalnej (aggio)		
	- z innych tytułów		
6.2.	Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych, w tym z tytułu:		
	- sfinansowania straty		
	- przeznaczenia na dodatkową dywidendę		
	- przeznaczenia na zwiększenie ilości / wartości udziałów w kap. podstaw.		
	- z innych tytułów		
6.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	398 207,83	153 081,99
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	398 207,83	153 081,99
	- korekty błędów podstawowych	-9 552,51	73 662,51
	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	388 655,32	226 744,50
7.2.	Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym - z tytułu:	263 003,51	91 540,18
	a) przeniesienia na kapitał rezerwowy		
	b) przeniesienia na kapitał zapasowy	263 003,51	91 540,18
	c) wypłaconej dywidendy		
	d) przeznaczenia na ZFSS		
	e) przeznaczenia na darowizny		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	125 651,81	135 204,32
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		
	- korekty błędów podstawowych		
	- strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
7.5.	Zwiększenie straty z lat ub. w roku obrot.		
7.6.	Zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrot.		
7.7.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.8.	Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo	125 651,81	135 204,32
8.	Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	2 510,71	263 003,51
	a) zysk netto	2 510,71	263 003,51
	b) strata netto		0,00
	c) odpisy z zysku		0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	944 870,84	951 912,64
IIIa.	Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)		0,00
IIIa.	Kapitał własny na koniec okresu	944 870,84	951 912,64

DORADCA PODATKOWY

 mg Halina Perkowska
 nr wpisu 01160

 Prezes Zarządu

 Mirosław Januszewski

 Stefan Karmaza
 Wiceprezes Zarządu

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 31.12.2014 nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy to jest do 31.12.2014 nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

4. KOREKTA BŁĘDU ORAZ INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA ROK OBROTOWY

W bieżącym roku obrotowym dokonano następujących korekt błędów, mających wpływ na porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

Pozycja Bilansu/ rachunku zysków i strat	31.12.2013 r. PO KOREKCIE	Korekta	31.12.2013 r. PRZED KOREKTĄ
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	951 912,64	0,00	951 912,64
Kapitał (fundusz) zapasowy	285 704,81	285 704,81	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	135204,32	- 285 704,81	420 909,13
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	248 302,71	140 533,63	107 769,08
Inne zobowiązania finansowe (długoterminowe)	248 302,71	140 533,63	107 769,08
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	345 772,5	-140 533,63	486 306,13
Inne zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	153 350,07	88 542,5	64 807,57
Zobowiązania krótkoterminowe/ wobec pozostałych jednostek/ z tytułu dostaw i usług	107 781,5	-229 076,13	336 857,63

W sprawozdaniu finansowym skorygowano w korespondencji w pozycję zysk z lat ubiegłych, wysokość kapitału zapasowego, dostosowując jego wartość do powziętych przez Właścicieli decyzji w sprawie podziału wypracowanych w latach poprzednich wyników Spółki.

W danych porównawczy skorygowano również prezentację zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.

5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

W maju 2013r. dokonano zmian metod księgowości i wyceny. Spółka dokonała przekształcenia leasingu operacyjnego na leasing finansowy oraz tworzy aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zapewniono porównywalność danych finansowych sprawozdania za 2014 rok ze sprawozdaniem za rok 2013. Brak zmian.

6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość początkowa					
Saldo otwarcia	-	-	46 119,12	-	46 119,12
Zwiększenia, w tym:	-	-	1 299,19	-	1 299,19
Nabycie	-	-	1 299,19	-	1 299,19
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	47 418,31	-	47 418,31
Umorzenie					
Saldo otwarcia	-	-	18 778,60	-	18 778,60
Zwiększenia, w tym:	-	-	14 969,44	-	14 969,44
Amortyzacja okresu	-	-	14 969,44	-	14 969,44
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	33 748,04	-	33 748,04
Odpisy aktualizujące					
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-
Wartość netto					
Saldo otwarcia	-	-	27 340,52	-	27 340,52
Saldo zamknięcia	-	-	13 670,27	-	13 670,27

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość początkowa					
Saldo otwarcia	-	-	47 418,31	-	47 418,31
Zwiększenia, w tym:	-	-	9 725,00	-	9 725,00
Nabycie	-	-	9 725,00	-	9 725,00

Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	57 143,31	-	57 143,31
Umorzenie					
Saldo otwarcia	-	-	33 748,04	-	33 748,04
Zwiększenia, w tym:	-	-	16 506,71	-	16 506,71
Amortyzacja okresu	-	-	16 506,71	-	16 506,71
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	50 254,75	-	50 254,75
Odpisy aktualizujące					
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-
Wartość netto					
Saldo otwarcia	-	-	13 670,27	-	13 670,27
Saldo zamknięcia	-	-	6 888,56	-	6 888,56

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

(w złotych)	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
Wartość początkowa									
Saldo otwarcia	-	-	-	117 456,49	0,00	-	-	-	117 456,49
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	43 842,11	705 490,92	-	-	-	749 333,03
Nabycie	-	-	-	43 842,11	705 490,92	-	-	-	749 333,03
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	814,63	-	-	-	-	814,63
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	814,63	-	-	-	-	814,63
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	160 483,97	705 490,92	-	-	-	865 974,89
Umorzenie									
Saldo otwarcia	-	-	-	70 315,33	0,00	-	-	-	70 315,33
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	26 944,62	148 210,16	-	-	-	175 154,78
Amortyzacja okresu	-	-	-	26 944,62	148 210,16	-	-	-	175 154,78

Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	814,63	-	-	-	-	814,63
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	814,63	-	-	-	-	814,63
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	96 445,32	148 210,16	-	-	-	244 655,48
<u>Odpisy aktualizujące</u>									
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Wartość netto</u>									
Saldo otwarcia	-	-	-	47 141,16	0,00	-	-	-	47 141,16
Saldo zamknięcia	-	-	-	64 038,65	557 280,76	-	-	-	621 319,41

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(w złotych)	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>									
Saldo otwarcia	-	-	-	160 483,97	705 490,92	-	-	-	865 974,89
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	9 900,00	-	-	-	-	9 900,00
Nabycie	-	-	-	9 900,00	-	-	-	-	9 900,00
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	170 383,97	705 490,92	-	-	-	875 874,89
<u>Umorzenie</u>									
Saldo otwarcia	-	-	-	96 445,32	148 210,16	-	-	-	244 655,48
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	31 386,94	158 282,19	-	-	-	189 669,13
Amortyzacja okresu	-	-	-	31 386,94	158 282,19	-	-	-	189 669,13
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	127 832,26	306 492,35	-	-	-	434 324,61
Odpisy aktualizujące									
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto									
Saldo otwarcia	-	-	-	64 038,65	557 280,76	-	-	-	621 319,41
Saldo zamknięcia	-	-	-	42 551,71	398 998,57	-	-	-	441 550,28

Spółka nie ponosiła nakładów na ochronę środowiska. Nie planuje się ponoszenia takich nakładów w najbliższej przyszłości. W roku 2014 Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwale w wysokości 19 625,00. W roku 2015r. Spółka nie planuje większych inwestycji.

W trakcie roku obrotowego Spółka nie była użytkownikiem wieczystym gruntów oraz nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

Spółka w dniu 14.08.2009r. zawarła umowę najmu lokalu o numerze 56 położonego w Warszawie przy ul. Wielickiej 42. W w/w lokalu mieści się siedziba Spółki. Spółka nie posiada informacji o wartości tego lokalu.

8. INWESTYCJE

8.1. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 nie wystąpiły.

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie wystąpiły.

Środki pieniężne:

Środki pieniężne w kasie – 3 189,62

Środki pieniężne na rachunkach bankowych – 6 335,35

8.3. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie wystąpiły.

9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

(w złotych)	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2014 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Inne, w tym:	-	-
- koszty kapitalnych remontów	-	-
- koszty niezakończonych prac rozwojowych	-	-
- pozostałe (suma pozycji nieistotnych)	-	-
Razem długoterminowe	-	-
Koszty domeny	-	3 016,09
Koszty ubezpieczeń	41 503,86	14 778,17
Koszty prenumeraty	-	465,08
Inne (suma pozycji nieistotnych)	-	-
Razem krótkoterminowe	41 503,86	18 259,34

10. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2014 r. roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 268.000,00 złotych

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Tomasz Maćkowiak – 133 800 akcji

Mirosław Januszewski – 1 492 960 akcji

Stefan Karmaza – 852 240 akcji

Przemysław Ptasznik – 201 000 akcji

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
	2.680.000,00	268	0,10	100%
Razem	2.680.000,00	100	0,10	100%

11. STAN NA POCZĄTEK ROKU OBROTOWEGO, ZWIĘKSZENIA I WYKORZYSTANIE ORAZ STAN KOŃCOWY KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) ZAPASOWYCH I REZERWOWYCH

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym

12. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie wystąpiły.

13. PODZIAŁ ZYSKU/ POKRYCIE STRATY

Podział zysku/ pokrycie straty za rok bieżący

Zarząd Spółki rekomenduje przeznaczyć zysk za rok bieżący na kapitał zapasowy Spółki.

14. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na premie	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku	-	-	-	-	-
Zwiększenia	18 123,00	17 039,98			35 162,98
Wykorzystanie	-	-			
Rozwiązanie	-	-			
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku, w tym:	18 123,00	17 039,98	-	-	35 162,98
Długoterminowe		-			
Krótkoterminowe	18 123,00	17 039,98	-	-	35 162,98

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na premie	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku	18 123,00	17 039,98	-	-	35 162,98
Zwiększenia	14 240,00	16 251,82	-	-	25 028,29
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym:	32 363,00	33 291,80	-	-	65 654,80
Długoterminowe		-	-	-	-
Krótkoterminowe	32 363,00	33 291,80	-	-	65 654,80

15. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku nie tworzyła odpisów aktualizacyjnych należności.

16. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 77 274,77 złotych. I stanowiły one zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych.

Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 roku,	0,00	0,00
b) powyżej 1 roku do 3 lat,	77 274,77	248 302,71
c) powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
d) powyżej 5 lat	0,00	0,00

17. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku nie miała zobowiązań i aktywów socjalnych.

18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

(w złotych)	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2014 roku
I. Ujemna wartość firmy	-	-
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Inne	-	-
Pozostałe	-	-
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Inne, w tym	-	-
- koszty bieżącego okresu a zobowiązania przyszłego okresu	-	14 494,97
Pozostałe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe – razem	-	14 494,97

19. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Spółka wykazała zobowiązania wynikające z zawartych umów leasingu. Zabezpieczeniem w/w umów są weksle własne in blanco wraz deklaracjami wekslowymi.

20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z wekslowymi.

21. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych.

22. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Spółka nie posiadała umów nieuwzględnionych w bilansie.

23. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2014 roku była następująca:

Rodzaj działalności (w złotych)	za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
1. Sprzedaż usług (w tym refaktury usług)	4 256 953,22	4 673 901,31
2. Sprzedaż towarów i materiałów	100 500,00	55 973,00
Przychody netto ze sprzedaży, razem	4 357 453,22	4 729 874,31

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w 2014 roku była następująca:

Obszar działalności (w złotych)	za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
1. Sprzedaż krajowa	3 810 693,12	4 603 706,21
2. Sprzedaż zagraniczna	446 260,10	70 195,10
Razem przychody netto ze sprzedaży	4 256 953,22	4 673 901,31

24. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Spółka nie dokonała odpisy aktualizujące wartość środków trwałych.

25. ZAPASY W CENIE SPRZEDAŻY NETTO

Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów w bieżącym roku obrotowym. Wysokość odpisu wynosi 3 189,01 zł.

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

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

27. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w złotych)	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
Zysk/ (strata) brutto	17 969,73
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	
- wycena bilansowa	
- spisane zobowiązania	
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	
- koszty nieuzasadnione NKUP amortyzacja	+ 82 453,33
- koszty nieuzasadnione NKUP	+ 18 406,35
- odsetki leasingowe NKUP	+ 28 157,88
- zmienne różnice dodatnie	+ 19 440,83
- zmienne różnice ujemne	- 18 319,22
- koszty leasingu KUP	- 126 917,78
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	
(+/-) Inne różnice	
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	21 191,12
Stawka podatkowa	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	4 026,00
Zmiana stanu rezerwy/ aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 433,02
Podatek dochodowy – razem	15 459,02

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w złotych)	za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	-
- zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- zysk ze zbycia nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	-	-
Dotacje	-	-
Inne przychody operacyjne, w tym:	-	7 317,09
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	-	-
- spisane zobowiązania	-	-

- zwrócone, umorzone podatki	-	-
- otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	-	-
- otrzymane odszkodowania	-	7 317,09
- z tytułu różnic inwentarzowych	-	-
- inne	10 384,32	904,39
Pozostałe przychody operacyjne, razem	10 384,32	8 221,48

28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w złotych)	za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	-
- strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- strata ze zbycia nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	-
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-	3 189,01
- odpis aktualizujący wartość należności	-	-
- aktualizacja wartości aportu	-	-
- pozostałe	-	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	-	-
- wynik przeszacowania wysokości rezerwy na świadczenia pracownicze	-	16 251,82
- darowizny	-	-
- odpisane należności	-	-
- koszty likwidacji środków trwałych	-	-
- koszty postępowania spornego	-	-
- koszty likwidacji zapasów	-	-
- inne	13 714,13	0,46
Pozostałe koszty operacyjne, razem	13 714,13	19 441,29

29. PRZYCHODY FINANSOWE

(w złotych)	za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	-	-
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	-	-
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	-	-
Odsetki, w tym:	-	-
- odsetki bankowe	-	0,88
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym	-	-
Inne, w tym:	15 840,21	-
- różnice kursowe	15 840,21	-
- pozostałe przychody finansowe	-	-
Przychody finansowe, razem	15 840,21	0,88

30. KOSZTY FINANSOWE

(w złotych)	za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
Odsetki, w tym:	-	-
- odsetki dla spółek powiązanych	-	-
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	-	43 449,29
- odsetki budżetowe	-	-
- odsetki bankowe	-	-
- odsetki pozostałe	-	-

Strata ze zbycia inwestycji, w tym:	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	-	-
- przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
- odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	-
Inne, w tym:	40 667,71	38,23
- różnice kursowe	40 667,71	38,23
- utworzone rezerwy	-	-
- pozostałe koszty finansowe	-	-
Koszty finansowe, razem	40 667,71	43 487,52

31. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE

(w złotych)	za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym:	-	-
odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-
różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-

32. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

Zyski nadzwyczajne (w złotych)	za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
Zyski nadzwyczajne, razem	-	-

Straty nadzwyczajne (w złotych)	za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
Straty nadzwyczajne, razem	-	-

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zrealizowała nadzwyczajnych zysków ani nie poniosła nadzwyczajnych strat.

33. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
Zarząd	-	-
Pracownicy umysłowi	6	5
Pracownicy fizyczni	-	-
Zatrudnienie, razem	6	5

34. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

Wynagrodzenia (w złotych)	za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
Zarząd Spółki	22 580,64	120 000,00
Rada Nadzorcza/ Komisja Rewizyjna	-	30 000,00
Wynagrodzenia, razem	-	150 000,00

35. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2014 roku jak i w roku poprzednim Spółka nie przeprowadzała transakcji z jednostkami powiązanyymi.

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2014 roku jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanyymi zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych.

36. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

37. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Spółka nie funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej.

38. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITAŁE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU

Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach.

39. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

40. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W ciągu roku obrotowego Spółka nie połączyła się z innymi jednostkami.

41. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

42. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W Spółce nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

43. INNE INFORMACJE NIŻ WYMIENIONE POWYŻEJ MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI,

Spółka EC 2 SA ubiega się o dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez GWP, pod nazwą NewConnect. 19 maja 2015r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA przydzieliła EC 2 SA dostęp do Elektronicznej Bazy Informacji (EBI).

INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	31.12.2014	31.12.2013
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	7 800,00	6 000,00
b) inne usługi poświadczające	0,00	0,00
c) usługi doradztwa podatkowego,	0,00	0,00
d) pozostałe usługi	0,00	0,00

44. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	Przychody netto ze sprzedaży *	4 729 874,31	4 357 453,22	1 129 036,91
Zysk (strata) ze sprzedaży*	72 676,18	359 592,82	17 348,05	85 393,69
Zysk (strata) z działalności operacyjnej*	61 456,37	356 263,01	14 669,84	84 602,95
Zysk (strata) przed opodatkowaniem*	17 969,73	331 435,51	4 289,44	78 707,08
Zysk (strata) netto*	2 510,71	263 003,51	599,32	62 456,31
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej*	88 784,70	300 806,86	21 193,21	71 433,59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	-19 625,00	- 1 299,19	- 4 684,55	- 308,52
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej*	- 176 096,30	- 416 158,11	- 42 034,78	- 98 826,43
Przepływy pieniężne netto – razem*	- 106 936,50	- 116 650,44	- 25 526,10	- 27 701,36
Aktywa/Pasywa razem**	2 181 996,51	1 581 150,83	511 929,36	381 257,43
Aktywa trwałe**	457 822,49	653 829,68	107 412,08	157 655,69
Aktywa obrotowe**	1 724 174,02	927 321,15	404 517,28	223 601,74
Kapitał własny **	944 870,84	951 912,64	221 680,98	229 532,40
Zobowiązania razem**	1 237 125,67	629 238,19	290 248,38	151 726,03
Zobowiązania długoterminowe**	77 274,77	248 302,71	18 129,83	59 872,37
Zobowiązania krótkoterminowe**	1 079 701,13	345 772,50	253 314,20	83 374,93
Liczba akcji (tys. szt.)	2 680 000	2 680 000	2 680 000	2 680 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,000094	0,098136	0,0000224	0,023305
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	0,352564	0,355191	0,082717	0,085646

Dane finansowe przeliczone zostały na walutę euro wg kursów:

*Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie ogłoszonych przez NBP.

** Kurs na ostatni dzień w okresie – tabele kursowe o numerach: 252/A/NBP/2013; 252/A/NBP/2014

Rok obrotowy	Kurs średni w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu**
2014	4,1893	4,2623
2013	4,2110	4,1472

DORADCA PODATKOWY

 mgr Hanna Perkowski
 nr wpisu 01160

 Prezes Zarządu

 Miroslaw Januszewski

 Stefan Karmaza
 Wiceprezes Zarządu



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
EC2 SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2014**

WARSZAWA, 28 maja 2015

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
II. ZATRUDNIENIE.....	5
III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	6
V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	7
VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	7
VII. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	10
VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY.....	10
IX. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA.....	10
X. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.....	11
XI. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO.....	11

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok

Zarząd EC2 S.A. zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku zapewnił sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym, obejmujące istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń. Sprawozdanie niniejsze dotyczy działalności Zarządu spółki pod firmą EC2 S.A. w okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE**1. Dane identyfikacyjne**

Firma Emitenta:	EC2 spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wielicka 42C lok. 56, 02-675 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 412 06 40
Faks:	+48 (22) 412 06 40
Strona www:	www.ec2.pl
E-mail:	biuro@ec2.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	120750385
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	5213410954
Numer KRS:	0000480272
Kapitał zakładowy na 31.12.2014	268.000,00 zł

EC2 S.A. zwana dalej „Spółką” powstała przez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, stosownie do art. 551 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie uchwały z dnia 28 sierpnia 2013 roku podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółki EC 2 sp. z o.o. Przekształcenie zostało zawarte w akcie notarialnym z dnia 28 sierpnia 2013 roku (Rep. A nr 2306/2013) przed notariuszem Eweliną Stygar- Jarosińską. Prawnym

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok

poprzednikiem spółki była EC2 sp. z o.o. zawiązana na podstawie Umowy Spółki zawartej w formie aktu notarialnego (Rep. A 11459/2006) w dniu 6 listopada 2006 r., sporządzonego przed notariuszem Pawłem Curpiakiem w Warszawie. Poprzedniczka prawna została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270976 w dniu 28 grudnia 2006 roku.

2. Struktura Akcjonariatu i głosów na Walnym Zgromadzeniu

Poniżej zamieszczona tabela prezentuje strukturę akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2014 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Mirosław Januszewski	1 492 960	0,10 zł	55,7%	55,7%
Stefan Karmaza	852 240	0,10 zł	31,8%	31,8%
Przemysław Ptasznik	201 000	0,10 zł	7,5%	7,5%
Tomasz Maćkowiak	133 800	0,10 zł	5,0%	5,0%
Razem	2 680 000	-	100%	100%

Poniżej zamieszczona tabela prezentuje strukturę akcjonariatu Spółki na dzień przekazania raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Stefan Karmaza	704 940	0,10 zł	26,30%	26,30%
Mirosław Paweł Januszewski	530 000	0,10 zł	19,78%	19,78%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	1 445 060	0,10 zł	53,92%	53,92%
Razem	2 680 000	-	100%	100%

3. Zarząd spółki

Zarząd Spółki działał w okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w składzie:

- 1) Prezes Zarządu – Mirosław Januszewski

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok

- 2) Wiceprezes Zarządu – Stefan Karmaza

4. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza działała w okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w składzie:

- 1) Tadeusz Karmaza
- 2) Jarosław Pietrzak
- 3) Andrzej Ptasznik
- 4) Krystyna Stanek
- 5) Aleksandra Majewska

W dniu 28 lutego 2015 r. Pani Aleksandra Majewska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W dniu 2 marca 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała kooptacji do swego składu Panią Bożenę Majewską.

5. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki na dzień 31 grudnia 2014 było:

- 1) PKD 62.02.Z – Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

Przedmiot działalności Spółki nie uległ zmianie i był zgodny z ujawnionym w Krajowym Rejestrze Sądowym.

II. ZATRUDNIENIE

Średnie zatrudnienie w roku obrotowym 2014 w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rok 2014 był 8 rokiem obrotowym w działalności gospodarczej EC2 S.A. (włączając działalność poprzednika prawnego, tj. EC2 sp. z o.o.). W zakończonym roku obrotowym Spółka realizowała następujące zadania i inwestycje:

1. Realizacja Umowy na budowę systemu informatycznego o znacznej wartości (ponad 1 milion złotych) dla podmiotu komercyjnego.
2. Realizacja umowy na budowę systemu informatycznego dla ALFA-LOGIS sp. z o.o.
3. Realizacja umowy na usługi doradcze dla Szpitala Kolejowego w Pruszkowie.
4. Realizacja umowy na usługi doradcze dla Szpitala Praskiego w Warszawie.

Spółka realizowała dodatkowe projekty w celu rozszerzenia portfolio własnych produktów i usług w postaci inwestycji w oprogramowanie do obsługi gabinetów lekarskich. Jednocześnie skupiała się głównie na doradztwie, w którym spółka posiada największe doświadczenie.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Władze Spółki w 2015 r. skoncentrują się na działaniach zmierzających do zwiększenia zysków oraz umożliwiających ekspansję przede wszystkim w obszarach, w których już zdobyto doświadczenie w latach poprzednich m.in. służba zdrowia, logistyka, doradztwo, bezpieczeństwo.

Jednocześnie zakłada się dalsze inwestycje w produkty własne (bezpieczny komunikator internetowy, system do obsługi gabinetów lekarskich, rejestracji i zażądanie reklamami w Internecie).

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W lutym 2014 roku Spółka uruchomiła wersję beta bezpiecznego komunikatora internetowego o nazwie Ninja. Komunikator Ninja jest projektem komercyjnym, ale dostępnym w swojej podstawowej funkcjonalności za darmo.

W maju 2014 roku Spółka uruchomiła pierwszą platformę reklamową dla samodzielnych aplikacji o nazwie adApp. Platforma została stworzona z myślą o twórcach aplikacji, oprogramowania i stron internetowych tzw. deweloperów oraz dla szerokokorozumianych reklamodawców tj. firm, instytucji, agencji interaktywnych. Platforma adApp służy do zarządzania emisją treści w aplikacjach przeglądarkowych i desktopowych.

VI. AKTUALNA I PRZEWDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Podstawowe wielkości ekonomiczne - finansowe

W roku 2014 przychody ze sprzedaży EC2 S.A. wyniosły 4 729 874,31 zł, zaś koszty działalności operacyjnej wyniosły 4 657 198,13 zł. Wynik ze sprzedaży na koniec 2014 roku wyniósł 72 676,18 zł.

Pozostałe przychody operacyjne kształtowały się na poziomie 8 221,48 zł. Pozostałe koszty operacyjne wynosiły 19 441,29 zł i były to koszty związane z dokonaniem odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych oraz z aktualizacją wysokości rezerw na świadczenia pracownicze.

Spółka zakończyła rok obrotowy 2014 wynikiem netto w wysokości 2 510,71 zł.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi dokonano na podstawie analizy głównych obszarów określających kondycję finansową Spółki.

Analiza rentowności

- Rentowność aktywów ogółem (ROA) = $\frac{\text{zysk (strata) netto okresu}}{\text{aktywa ogółem na koniec okresu}} \times 100\%$
- Rentowność kapitału własnego (ROE) = $\frac{\text{zysk (strata) netto okresu}}{\text{kapitały własne na koniec okresu}} \times 100\%$
-

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok

Wskaźniki rentowności	31.12.2014	31.12.2013
Zysk (Strata) netto	2 510,71	263 003,51
Aktywa ogółem	2 181 996,51	1 581 150,83
Kapitały własne	944 870,84	951 912,64
ROA	0,0012 %	0,17 %
ROE	0,0027 %	0,28 %

Analiza płynności

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki płynności	31.12.2014	31.12.2013
aktywa obrotowe	1 724 174,02	927 321,15
zobowiązania krótkoterminowe	1 079 701,13	345 772,50
zapasy	93 110,83	32 612,84
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 524,97	116 461,51
wskaźnik płynności bieżącej	1,6	2,68
wskaźnik płynności szybkiej	1,5	2,6
wskaźnik płynności gotówkowej	0,009	0,34

Analiza bilansu

Struktura aktywów	Wartość [w zł]		Struktura	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	457 822,49	653 829,68	20,98 %	41,35 %
Aktywa obrotowe	1 724 174,02	927 321,15	79,02 %	58,65 %
Suma aktywów	2 181 996,51	1 581 150,83	100,00 %	100,00 %

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok

Struktura pasywów	Wartość [w zł]		Struktura	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	944 870,84	951 912,64	43,30 %	60,20 %
Rezerwy	65 654,8	35 162,98	3,09 %	2,22 %
Zobowiązania długoterminowe	77 274,77	248 302,71	3,54 %	15,70 %
Zobowiązania krótkoterminowe	1 079 701,13	345 772,50	49,48 %	21,88 %
Rozliczenia międzyokresowe	14 494,97	0,00 %	0,59 %	0,00 %
Suma pasywów	2 181 996,51	1 581 150,83	100 %	100,00%

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w 2015 roku

Spółka wyznaczył sobie następujące cele strategiczne:

Cele strategiczne:

1. Budowa wizerunku EC2 jako doradcy strategicznego i inwestora zastępczego w projektach IT.
2. Ugruntowanie pozycji EC2 na rynku dedykowanych rozwiązań IT.
3. Rozbudowa elastycznej i dynamicznej struktury zasobów którymi dysponuje spółka.

Działania, które pomogą w osiągnięciu celów:

1. Budowa długookresowych relacji biznesowych w obszarze doradztwa w sektorze administracji państwowej, ochronie zdrowia oraz administracji samorządowej w Polsce centralnej (planowana realizacja w 2015 oraz 2016).
2. Realizowanie w charakterze doradcy strategicznego projektów IT w sektorze administracji publicznej, samorządowej i ochronie zdrowia – co najmniej 3 projekty.
3. Dostarczania co najmniej jednego nowego systemu na zamówienie rocznie .
4. Rozwój sieci partnerów technologicznych, których doświadczenie i potencjał w połączeniu z zespołem EC2 pozwoli na bezpośrednie konkurowanie z najważniejszymi firmami doradczymi i integratorskimi IT działającymi w sektorze administracji państwowej i ochronie zdrowia – budowa bazy partnerów udostępniających zasoby do projektów (planowana realizacja w 2015 oraz 2016).

Wyróżniającą cechą Spółki jest dbałość o klienta oraz innowacyjność, zaś największymi atutami są nowoczesne technologie, wiedza i unikalne doświadczenia w dziedzinach w których się specjalizuje.

Spółka przy realizacji strategii rozwoju będzie rozbudowywać swoje silne strony, do których należą doświadczenie i umiejętności pełnienia roli dostawcy kompleksowych i dostosowanych do oczekiwań klientów rozwiązań, w tym w projektach informatyzacji administracji publicznej oraz zwiększenie obecności Spółki w skali ogólnopolskiej. Spółka z dalszym ciągu będzie oferować produkty i usługi dla sektora administracji publicznej, w którym posiada największe, unikalne kompetencje.

VII. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W 2014 roku Spółka nie dokonywała transakcji nabycia akcji własnych.

VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY

Spółka nie posiada żadnych oddziałów czy zakładów.

IX. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA

Spółka w 2014 roku nie korzystała z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

X. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Spółka w 2014 roku nie korzystała z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

XI. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

EC2 S.A. w związku z podjęciem decyzji o upublicznieniu Spółki i wprowadzeniu jej akcji do alternatywnego systemu obrotu notowań na rynku NewConnect, przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego określone w załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Dokument, o którym mowa powyżej jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na NewConnect (http://www.newconnect.pl/?page=dobre_praktyki)

Zakres, w jakim Emitent odstąpił od ich przestrzegania stanowi część opublikowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2014.

Prezes Zarządu
Mirosław Januszewski

Stefan Karpiński
Wiceprezes Zarządu

6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta za ostatni rok obrotowy wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

Emitent nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok. W roku obrotowym 2014 Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej i nie był jednostką dominującą względem innych podmiotów gospodarczych.

6.3. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego o badanym sprawozdaniu Emitenta

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI**

EC 2 S.A.

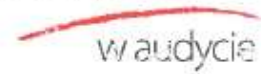
**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 R.**

Poznań, dnia 28 maja 2015 r.





budujemy zaufanie



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12

AMUDiT sp. z o.o.
ul. Północna 12/46
14-225 Pleszew
844 251 14 70 00
250 749 322 21 10 00

ul. HUGO DIMIŃSKI
ul. RACIŃSKA 10/12
NIP 6700201953
KRS 14 144 201 100 00 00

ul. Wolności 111/111
e: biuro@ec2.pl
Spółka Rejestrowana w Sądzie
Rejestrowała: Sąd Rejonowy dla M. St. w Warszawie, XII KRS 0000262285

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu EC 2 S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego EC 2 S.A. (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wielickiej 42C lok. 56 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 181 996,51 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **2 510,71 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **7 041,80 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **106 936,54 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównany – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. G. Żwirki i Wigury 77/1
01-644 Warszawa
NIP: 521 101 7742
REGON: 142471938

t. +48 22 616 77 11
E: biuro@4audyt.pl
NIP: 520 050 055
Krajowa Rada Biegłych Rewidentów

www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl
Biuro Regionalne w Poznaniu
WYSZEDZKA 6/produkcja/075

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 r.,
 - zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Adam Toboła

Prezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 28 maja 2015 r.



budujemy zaufanie

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

EC 2 S.A. (Spółka, Jednostka) powstała przez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EC 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, stosownie do art. 551 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie uchwały z dnia 28 sierpnia 2013 roku podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EC 2 sp. z o.o. Przekształcenie zostało zawarte w akcie notarialnym z dnia 28 sierpnia 2013 roku (Rep. A nr 2306/2013) przed notariuszem Eweliną Stygar-Jarosińską.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (02-657), przy ul. Wielickiej 42C/56.

Prawnym poprzednikiem spółki była EC2 sp. z o.o. zawiązana na podstawie Umowy Spółki zawartej w formie aktu notarialnego (Rep. A 11459/2006) w dniu 6 listopada 2006 r., sporządzonego przed notariuszem Pawłem Curpiakiem w Warszawie. Poprzedniczka prawna została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270976 w dniu 28 grudnia 2006 roku.

Spółce został nadany numer NIP 5213410954 oraz symbol REGON 140750385.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

Kapitał zakładowy Jednostki, według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r., wynosił 268 tys. zł i dzielił się na 2 680 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W roku 2014, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2014 r. o dematerializacji akcji, w celu ubiegania się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect, Zarząd podejmował działania mające na celu wprowadzenie wyżej opisanych akcji na rynek NewConnect. W dniu 19 maja 2015 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu przydzieliła EC 2 S.A. dostęp do Elektronicznej Bazy Informacji (EBI).

Zgodnie z notą dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Mirosław Januszewski	55,7%	1 492 960	0,1	149,3
Stefan Karmaza	31,8%	852 240	0,1	85,2
Przemysław Ptasznik	7,5%	201 000	0,1	20,1
Tomasz Maćkowiak	5,0%	133 800	0,1	13,4
Razem	100,0%	2 680 000	-	268,0

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Włocławska 189A
01-654 Warszawa

ENG AUDIT sp. z o.o.
Erlangerstr. 19-20

www.audyt.com.pl
audyt@audyt.com.pl

5/13

1157211018010
BRCEL11018021210

WISCONSIN
Polska ul. Katowicka 100/119 POLA

Sąd Rejonowy w Warszawie
Województwo Mazowieckie 1435

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza i Zarząd.
W skład Zarządu Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Januszewski Mirosław Paweł	Prezes Zarządu
Karmaza Stefan	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Karmaza Tadeusz	Członek RN
Pietrzak Jarosław Roman	Członek RN
Ptasznik Andrzej Lech	Członek RN
Stanek Krystyna	Członek RN
Majewska Bożena	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Jednostki:

- W dniu 28 lutego 2015 roku Pani Aleksandra Majewska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, w związku z czym w dniu 2 marca 2015 r. powołano nowego członka Panią Bożenę Majewską.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Danutę Szczepańską (numer ewidencyjny 3938), działającego w imieniu Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „KONTO”, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 201) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 lipca 2014 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 263 003,51 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 5 sierpnia 2014 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Adam Toboła (nr ewidencyjny 12269).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 12 stycznia 2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12 stycznia 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.





budujemy zaufanie



4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 28 maja 2015 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kosciuszki 10A
00-020 Warszawa

T. 22 62 01 21 22 81
E. 22 62 01 22 81 24

www.4audyt.pl
e. 4@4audyt.pl

ul. Żelazna 17/19
00-710 Warszawa

NIP 525 20 52 51
REGON 141640000

Sąd Rejonowy dla M. St. w Warszawie
Nadwójca 10, Gospodarczo 102

7/13

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie

określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	457,8	653,8	-30,0%	21,0%	41,4%
Wartości niematerialne i prawne	6,9	13,7	-49,6%	0,3%	0,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	441,6	621,3	-28,9%	20,2%	39,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9,4	18,8	-50,2%	0,4%	1,2%
Aktywa obrotowe	1 724,2	927,3	85,9%	79,0%	58,6%
Zapasy	93,1	32,6	185,5%	4,3%	2,1%
Należności krótkoterminowe	1 603,3	736,7	117,6%	73,5%	46,6%
Investycje krótkoterminowe	9,5	116,5	-91,8%	0,4%	7,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18,3	41,5	-56,0%	0,8%	2,6%
Aktywa razem	2 182,0	1 581,2	38,0%	100,0%	100,0%

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	944,9	951,9	-0,7%	43,3%	60,2%
Kapitał podstawowy	268,0	268,0	-	12,3%	16,9%
Kapitał zapasowy	548,7	285,7	92,1%	25,1%	18,1%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	125,7	135,2	-7,1%	5,8%	8,6%
Zysk (strata) netto	2,5	263,0	-99,0%	0,1%	16,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 237,1	629,2	96,6%	56,7%	39,8%
Rezerwy na zobowiązania	65,7	35,2	86,7%	3,0%	2,2%
Zobowiązania długoterminowe	77,3	248,3	-68,9%	3,5%	15,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 079,7	345,8	212,3%	49,5%	21,9%
Rozliczenia międzyokresowe	14,5	-	-	0,7%	-
Pasywa razem	2 182,0	1 581,2	38,0%	100,0%	100,0%





think global - think tgs

budujemy zaufanie

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	2,2	2,8
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	10,3	6,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	120	61
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	8	3
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	78	12

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,8	1,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	2,1	1,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,4	0,6

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,5	2,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,6	2,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	1,8	6,8

 ZAUDYI sp. z o.o.
ul. Nowożytna 16/17
00-612 Warszawa

 t. +48 61 215 02 00
f. +48 61 203 10 30

 W. Wawrzyniakowski
e. biuro@zaudyi.pl

 PRYBORSKI & SPÓL
SPÓŁKA PARTNERSTWA

 00-612 Warszawa
Plac Wolności 100, 00-612 W.

 Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy
KRS 0000000000

10/13

 An International Network of
Professional Accounting Firms




budujemy zaufanie

Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	644	582
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	29,5%	36,8%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego EC 2 S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.





budujemy zaufanie

w audycie

III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 10 października 2013 r. Uchwałą Zarządu.

Księgi rachunkowe są prowadzone poza siedzibą Spółki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych na podstawie umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych zawartej w dniu 16 listopada 2006 r., przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2015.a.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Parkowa 10/14
03-208 Warszawa

T. +48 61 696 20 01
F. +48 61 696 10 19

www.audit4.pl
e. biuro@audit4.pl

12/13

REGON 14271027
KRS 000026011700

KRS 000026011700
Krajowa Rejestrowa i KRS Sąd Sąd

ul. Piłsudskiego 10/14
03-208 Warszawa

An International Network of
Professional Accounting Firms

6.4. Jednostkowe dane finansowe Emitenta za I kwartał roku obrotowego 2015 wraz z danymi porównawczymi



**RAPORT
KWARTALNY EC2 S.A.
ZA I KWARTAŁ
2015 roku**

obejmujący okres od 01 stycznia 2015 r do 31 marca 2015 r.

Spis treści

1) WPROWADZENIE	143
1.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU OKRESOWEGO ZA I KWARTAŁ 2015R.....	143
1.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓLCE EC2 S.A.....	143
1.2.1 DANE SPÓŁKI.....	143
1.2.2 ZARZĄD	144
1.2.3 RADA NADZORCZA	144
2) SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU.....	145
2.1 WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU	145
2.2 DANE FINANSOWE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	146
2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	148
2.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	148
2.5 INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ	148
3) INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU KWARTALNEGO	149
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>149</i>
<i>Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe</i>	<i>150</i>
<i>Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych).....</i>	<i>150</i>
<i>Aktywa finansowe.....</i>	<i>150</i>
<i>Należności krótko- i długoterminowe.....</i>	<i>151</i>
<i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</i>	<i>151</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>152</i>
<i>Kapitał podstawowy.....</i>	<i>152</i>
<i>Rezerwy.....</i>	<i>152</i>
<i>Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</i>	<i>152</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<i>152</i>
<i>Uznawanie przychodów</i>	<i>153</i>
4) OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI.....	153
5) OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.	153
6) W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH - WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	153
7) ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA, CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.	154
8) INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT OBEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	154
9) STRUKTURA AKCJONARIATU	154
10) INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ EC2 S.A. W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.	155

11) OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI EC2 S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.155**1) Wprowadzenie****1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za I kwartał 2015 r.**

Niniejszy raport został sporządzony na podstawie § 5 ust. 1 i 3 oraz zgodnie z ust. 4.1. i 4.2. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu *Informacje bieżące i okresowe przekazane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane Spółki EC2 S.A. za I kwartał 2015 roku i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku, a także dane finansowe narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

Elementy sprawozdania finansowego zaprezentowane w niniejszym raporcie okresowym zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330).

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych (PLN).

1.2 Podstawowe informacje o Spółce EC2 S.A.**1.2.1 Dane Spółki**

Nazwa Spółki	EC2 S.A.
Siedziba:	Wielicka 42C lok.56, 02-657 Warszawa
Telefon:	(22) 412 06 40
Fax:	(22) 412 06 40
Strona internetowa:	www.ec2.pl
NIP:	5213410954
REGON:	140750385
Nr KRS	0000480272

Zarząd:
Prezes Zarządu – Mirosław Januszewski
Wiceprezes Zarządu – Stefan Karmaza

Emitent prowadzi działalność od 2006 roku w branży IT, w segmencie zarządzania informacją. Spółka zajmuje się tworzeniem zaawansowanych rozwiązań informatycznych, doradztwem przy projektach IT, audytem i ulepszaniem istniejących rozwiązań oraz specyfikacją wymogów dla systemów informatycznych. Spółka oferuje wiedzę z zakresu inżynierii oprogramowania zarówno jako konsultant, jak również w postaci stworzonych przez Spółkę gotowych bibliotek i środowisk programistycznych i testowych. Spółka specjalizuje się w kryptografii, językach programowania C++, .Net, Java, platformach Sharepoint i .Net MVC. Wysokie kwalifikacje pracowników Emitenta i wieloletnie doświadczenie w świadczeniu usług na najwyższym poziomie zaowocowały wypracowaniem przez Emitenta autorskich metodologii wdrożeń systemów informatycznych. Spółka EC2 posiada w swojej ofercie produkty charakteryzujące się funkcjonalnością i wysoce zaawansowaną technologią, pozostając przy tym łatwymi i intuicyjnymi w obsłudze.

Emitent świadczy usługi dla klientów z sektora administracji publicznej oraz komercyjnych firm, działalność realizowana jest w następujących obszarach:

- Wytwarzanie i wdrażanie oprogramowania „pod klucz”.
- Wdrożenia systemów w oparciu o własne aplikacje.
- Świadczenie usług z zakresu konsultingu IT.

1.2.2 Zarząd

Zarząd Spółki EC2 S.A. jest dwuosobowy.

Funkcję Prezesa Zarządu w Spółce pełni Mirosław Januszewski, funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Stefan Karmaza.

1.2.3 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2015 r. przedstawiała się następująco:

Tadeusz Karmaza – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Ptasznik - Sekretarz Rady Nadzorczej

Krystyna Stanek - Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Pietrzak – Członek Rady Nadzorczej

Bożena Majewska - Członek Rady Nadzorczej

2) Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku

2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Tabela 1 – Wybrane dane finansowe z bilansu Spółki

AKTYWA	31.03.2014	31.03.2015
A. Aktywa trwałe	638 660,38	423 291,11
I. Wartości niematerialne i prawne	13 670,27	20 095,71
II. Rzeczowe aktywa trwałe	573 918,11	393 811,75
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	32 232,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 840,00	9 383,65
B. Aktywa obrotowe	882 088,59	487 934,07
I. Zapasy	32 567,84	93 110,83
II. Należności krótkoterminowe	327 441,62	285 667,03
III. Inwestycje krótkoterminowe	472 904,31	69 908,31
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 174,82	39 247,90
AKTYWA RAZEM	1 520 748,97	911 225,18

PASYWA	31.03.2014	31.03.2015
A. Kapitał (fundusz) własny	626 627,93	624 861,90
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	268 000,00	268 000,00
II. Należne lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału	0,00	0,00
III. Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	285 704,81	548 708,32
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwy	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	398 207,83	128 162,52
VIII. Zysk (strata) netto	- 325 284,71	-320 008,94
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	894 121,04	286 363,28
I. Rezerwy na zobowiązania	35 162,98	65 654,80
II. Zobowiązania długoterminowe	107 769,08	77 274,77
III. Zobowiązania krótkoterminowe	651 188,98	133 476,65
IV. Rozliczenia międzyokresowe	100 000,00	9 957,06
PASYWA RAZEM	1 520 748,97	911 225,18

2.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

Tabela 2 – Wybrane dane z rachunku zysków i strat – wariant porównawczy

Wartość na dzień	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2015 31.03.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 058 394,26	290 912,87	1 058 394,26	290 912,87
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 051 871,26	259 852,87	1 051 871,26	259 852,87
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 523,00	31 060,00	6 523,00	31 060,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 370 439,91	613 057,34	1 370 439,91	613 057,34
I. Amortyzacja	47 401,30	48 583,41	47 401,30	48 583,41
II. Zużycie materiałów i energii	18 651,19	13 018,43	18 651,19	13 018,43
III. Usługi obce	1 154 882,91	427 766,96	1 154 882,91	427 766,96
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 971,30	1 929,44	9 971,30	1 929,44
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	117 250,46	78 702,34	117 250,46	78 702,34
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	9 170,35	9 820,62	9 170,35	9 820,62
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	7 629,10	5 795,25	7 629,10	5 795,25
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 483,30	27 440,89	5 483,30	27 440,89
C. Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)	-312 045,65	-322 144,47	-312 045,65	-322 144,47
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	6 415,97	0,00	6 415,97
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	6 415,97	0,00	6 415,97
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	1 992,40	0,00	1 992,40
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 991,92	0,00	1 991,92
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,48	0,00	0,48
F. Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-312 045,65	-317 720,90	-312 045,65	-317 720,90
G. Przychody finansowe	18,13	517,90	18,13	517,90
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	18,13	517,90	18,13	517,90
H. Koszty finansowe	4 206,19	2 805,94	4 206,19	2 805,94
I. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	4 206,19	2 805,94	4 206,19	2 805,94
I. Zysk/Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	-316 233,71	-320 008,94	-316 233,71	-320 008,94
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk/strata brutto (I+/-J)	-316 233,71	-320 008,94	-316 233,71	-320 008,94
L. Podatek dochodowy	9 051,00	0,00	9 051,00	0,00

M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk/Strata netto (K-L-M)	-325 284,71	-320 008,94	-325 284,71	-320 008,94

2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tabela 3 - Wybrane dane z zestawienia zmian w kapitale własnym

		01.01.2014 31.03.2014	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2015 31.03.2015
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	951 912,64	944 870,84	951 912,64	944 870,84
Ia	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	951 912,64	944 870,84	951 912,64	944 870,84
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	626 627,93	624 861,90	626 627,93	624 861,90
II I.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokryciu straty)	626 627,93	624 861,90	626 627,93	624 861,90

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 4 - Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych

2.5 Informacja dotycząca prognoz

		01.01.2014 31.03.2014	01.01.2015 31.03.2015
A.	Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-325 284,71	-320 008,94
II.	Korekty razem	713 959,51	394 444,31
III.	Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I - II)	388 674,80	74 435,37
B.	Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	32 232,00	- 14 052,03
III.	Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-32 232,00	-14 052,03
C.	Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D.	Przeływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	356 442,80	60 383,34
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	116 461,51	9 524,97
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	472 904,31	69 908,31

Spółka EC2 S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2015.

3) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami prawa oraz zgodnie z polityką rachunkowości Spółki. Przyjęte zasady rachunkowości przy sporządzaniu raportu kwartalnego spełniają wymogi zasady ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Rachunek Zysków i Strat sporządza się w wariantcie porównawczym. Bilans sporządza się metoda pełną. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 rok
Patenty, licencje, znaki firmowe	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej/ nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną w przypadku, gdy prawo zostało odpłatnie nabyte od gminy/ wartość godziwą prawa na moment jego wprowadzenia do ksiąg rachunkowych w przypadku, gdy prawo uzyskano nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3.500,00 tysięcy złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Pozostałe inwestycje długoterminowe są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne. Pochodne instrumenty finansowe nie będące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczone do obrotu.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje”.

Wyplacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

4) Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.

Dokument informacyjny Emitenta zawiera informację, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wytworzenie aplikacji narzędziowej Gabinet – jako komponent składowy świadczonych usług doradczo wdrożeniowych oraz narzędzie niezbędne do pozyskania unikatowej wiedzy eksperckiej. Wartość inwestycji (łącznie z prawami autorskimi do rozwiązania) – 63 732,00 zł zakończenie inwestycji zostało przesunięte na II połowę 2015 roku.

5) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Nie dotyczy, ponieważ Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

6) W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Nie dotyczy, ponieważ Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

7) Istotne dokonania lub niepowodzenia, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki.

Spółka EC2 S.A. w I kwartale 2015 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 290 912,87 PLN, co stanowi spadek o 767 481,39 PLN w stosunku do analogicznego okresu w 2014 r., gdzie przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 1 058 394,26 PLN.

Koszty działalności operacyjnej w analizowanym okresie wyniosły 613 057,34 PLN, co stanowi znaczny spadek w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2014 roku, gdzie wartość ta wyniosła 1 370 439,91 PLN.

8) Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W I kwartale 2015 r Emitent w ramach działalności Spółki jako dostawcy rozwiązań dla biznesu, zdrowia oraz administracji publicznej nadal prowadzi prace nad stworzeniem aplikacji narzędziowej Gabinet. Przeznaczył na ten cel do tej pory 63 732,00 zł. Na ten koszt składa się kod aplikacji wspierającej budowanie całościowych rozwiązań. Działania te były niezbędne do realizacji przyjętej strategii, która zakłada powiększenie portfolio, z zakresu projektów zdrowotnych i administracji publicznej w Polsce. Dzięki inwestycji w nowe technologie i projekty, Spółka będzie mogła budować unikalne rozwiązania.

9) Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Spółki EC2 S.A. ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 marca 2015 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela 5 - Struktura akcjonariatu stan na dzień z 31 marca 2015 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Stefan Karmaza	852 240	0,10 zł	31,80%	31,80%
Mirosław Paweł Januszewski	1 492 960	0,10 zł	55,71%	55,71%
Przemysław Ptasznik	201 000	0,10 zł	7,5%	7,5%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	133 800	0,10 zł	4,99%	4,99%
Razem	2 680 000		100%	100%

Tabela 6 - Struktura akcjonariatu stan na dzień 24.06.2015 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji serii A	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Stefan Karmaza	711 440	0,10 zł	26,55%	26,55%
Mirosław Paweł Januszewski	578 160	0,10 zł	21,57%	21,57%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	1 390 400	0,10 zł	51,88%	51,88%
Razem	2 680 000		100%	100%

10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę EC2 S.A. w przeliczeniu na pełne etaty.

Tabela 6 – Struktura zatrudnienia w Spółce EC2 S.A.

Stan na dzień	31.12.2014 r.	31.03.2015 r.
etaty	4	4

11) Oświadczenie Zarządu Spółki EC2 S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki EC2 S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne dane finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Emitenta. Odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki EC2 S.A. oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki EC2 S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.




Mirosław Januszewski

Prezesa Zarządu

Stefan Karmaza

Wiceprezesa Zarządu

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/480272/3/20150518124446

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 18.05.2015 godz. 12:44:46

Numer KRS: 0000480272

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.10.2013	
Ostatni wpis	Numer wpisu	3	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/44071/14/973	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 120750385, NIP: 5213410954
3.Firma, pod którą spółka działa	EC2 SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadził działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. WIELICKA, nr 42C, lok. 56, miejsc. WARSZAWA, kod 02-657, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@EC2.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.EC2.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	28.08.2013 R., EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 2309/2013

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ POD FIRMĄ EC2 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, STOSOWNIE DO ART. 551 § 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, DOKONANE NA PODSTAWIE UCHWAŁY Z DNIA 28.08.2013 R., PODJĘTEJ PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI EC2 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ I ZAWARTEJ W AKCIE NOTARIALNYM Z DNIA 28.08.2013 R., REP. A NR 2306/2013, SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZ EWELINĘ STYGAR- JAROSIŃSKĄ
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	EC2 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000270976
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	140750385
	6. Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	268 000,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----

3.Liczba akcji wszystkich emisji	2680000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	268 000,00 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	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	2680000
	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	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JANUSZEWSKI
	2.Imiona	MIROSLAW PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	78110204513
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE

	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KARMAZA
	2.Imiona	STEFAN
	3.Numer PESEL/REGON	79112618018
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru				
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1			
	Dane osób wchodzących w skład organu			
	1	1.Nazwisko	KARMAZA	
		2.Imiona	TADEUSZ	
		3.Numer PESEL	56030905879	
	2	1.Nazwisko	PTASZNIK	
		2.Imiona	ANDRZEJ LECH	
		3.Numer PESEL	53092306796	
	3	1.Nazwisko	STANEK	
		2.Imiona	KRYSTYNA	
		3.Numer PESEL	45071004483	
	4	1.Nazwisko	PIETRZAK	
		2.Imiona	JAROSŁAW ROMAN	
		3.Numer PESEL	69061203016	
5	1.Nazwisko	MAJEWSKA		
	2.Imiona	ALEKSANDRA KATARZYNA		
	3.Numer PESEL	71011700023		

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	16, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z DREWNA; PRODUKCJA WYROBÓW Z KÓRKA, SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPŁATANIA
	2	32, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW, GDZIE INDEKSY NIESKLASYFIKOWANA

3	17, 23, Z, PRODUKCJA ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH
4	17, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTALYCH WYROBÓW Z PAPIERU I TEKSTURY
5	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTALYCH PERIODYKÓW
6	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
7	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
8	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
9	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
10	27, 90, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO
11	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
12	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
13	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
14	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
15	46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTALYCH MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
16	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
17	47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
18	47, 51, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW TEKSTYLNÝCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
19	47, 71, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ODZIEŻY PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
20	47, 72, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA OBUWIA I WYROBÓW SKÓRZANYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
21	47, 61, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KSIĄŻEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
22	47, 62, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GAZET I ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
23	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
24	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
25	47, 65, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
26	47, 76, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KWIATÓW, ROŚLIN, NASION, NAWOZÓW, ŻYWYCH ZWIERZĄT DOMOWYCH, KARMY DLA ZWIERZĄT DOMOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
27	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOPY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET
28	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWA, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
29	55, 10, Z, HOTELE I PODOBNE OBIEKTY ZAKWATEROWANIA
30	55, 20, Z, OBIEKTY NOCLEGOWE TURYSTYCZNE I MIEJSCA KRÓTKOTRWAŁEGO ZAKWATEROWANIA
31	55, 90, Z, POZOSTAŁE ZAKWATEROWANIE
32	56, 10, A, RESTAURACJE I INNE STAŁE PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
33	56, 30, Z, PRZYGOTOWYWANIE I PODAWANIE NAPOJÓW
34	56, 21, Z, PRZYGOTOWYWANIE I DOSTARCZANIE ŻYWNOŚCI DLA ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH (KATERING)
35	56, 29, Z, POZOSTAŁA USŁUGOWA DZIAŁALNOŚĆ GASTRONOMICZNA

36	49, 39, Z, POZOSTAŁY TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANY
37	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
38	79, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZATORÓW TURYSTYKI
39	79, 11, B, DZIAŁALNOŚĆ POŚREDNIKÓW TURYSTYCZNYCH
40	79, 11, A, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW TURYSTYCZNYCH
41	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
42	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
43	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
44	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
45	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
46	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
47	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
48	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
49	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
50	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
51	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
52	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
53	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
54	72, 20, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK SPOŁECZNYCH I HUMANISTYCZNYCH
55	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
56	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
57	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
58	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
59	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
60	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
61	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
62	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
63	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIANIEM PRACOWNIKÓW
64	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
65	74, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ FOTOGRAFICZNA
66	74, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TŁUMACZENIAMI
67	82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA
68	82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA
69	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

REGULAMIN REZERWY WARTOŚCI WYKONCZONYCH

ZOBOWIĄZANIA

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 18.05.2015 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

7.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd

**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
EC2 spółka akcyjna
(„Spółka”)**

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: **EC2 spółka akcyjna.** -----
2. Spółka może używać skrótu firmy: **EC2 S.A.**, jak również wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

§ 2

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----

§ 3

Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----

§ 5

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą. -----

§ 6

Spółka może uczestniczyć w innych spółkach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą, po uzyskaniu zezwoleń wymaganych przepisami prawa. -----

§ 7

Spółka powstała w wyniku przekształcenia EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Założycielami Spółki (dalej łącznie zwanymi „Założycielami”) są wspólnicy spółki przekształcanej pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością: -----

1. Mirosław Januszewski, -----
2. Stefan Karmaza, -----
3. Przemysław Ptasznik. -----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 8

Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest: -----

1. PKD 16.29.Z - Produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania, -----
2. PKD 32.99.Z - Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
3. PKD 17.23.Z - Produkcja artykułów piśmiennych, -----
4. PKD 17.29.Z - Produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury, -----
5. PKD 58.14.Z - Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków, -----
6. PKD 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza, -----
7. PKD 18.12.Z - Pozostałe drukowanie, -----
8. PKD 18.20.Z - Reprodukacja zapisanych nośników informacji, -----
9. PKD 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych, -----
10. PKD 27.90.Z - Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, -----
11. PKD 33.13.Z - Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, -----
12. PKD 33.20.Z - Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, -----
13. PKD 46.19.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju, -----
14. PKD 46.51.Z - Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, -----
15. PKD 46.66.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych, -----
16. PKD 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, -----
17. PKD 47.19.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach, -----
18. PKD 47.51.Z - Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
19. PKD 47.71.Z - Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
20. PKD 47.72.Z - Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----

21. PKD 47.61.Z - Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
22. PKD 47.62.Z - Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
23. PKD 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
24. PKD 47.42.Z - Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
25. PKD 47.65.Z - Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
26. PKD 47.76.Z - Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, -----
27. PKD 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet, -----
28. PKD 47.99.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, -----
29. PKD 55.10.Z - Hotele i podobne obiekty zakwaterowania, -----
30. PKD 55.20.Z - Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, -----
31. PKD 55.90.Z - Pozostałe zakwaterowanie, -----
32. PKD 56.10.A - Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne, -----
33. PKD 56.30.Z - Przygotowywanie i podawanie napojów, -----
34. PKD 56.21.Z - Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering), -----
35. PKD 56.29.Z - Pozostała usługowa działalność gastronomiczna, -----
36. PKD 49.39.Z - Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany, -----
37. PKD 49.41.Z - Transport drogowy towarów, -----
38. PKD 79.12.Z - Działalność organizatorów turystyki, -----
39. PKD 79.11.B - Działalność pośredników turystycznych, -----
40. PKD 79.11.A - Działalność agentów turystycznych, -----
41. PKD 61.90.Z - Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji, -----
42. PKD 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, -----
43. PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, -----
44. PKD 77.33.Z - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery, -----
45. PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
46. PKD 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, --
47. PKD 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania, -----
48. PKD 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, -----

49. PKD 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
50. PKD 63.12.Z - Działalność portali internetowych, -----
51. PKD 95.11.Z - Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, -----
52. PKD 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
53. PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych, -----
54. PKD 72.20.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych, -----
55. PKD 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej, -----
56. PKD 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----
57. PKD 71.20.B - Pozostałe badania i analizy techniczne, -----
58. PKD 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych, -----
59. PKD 73.12.A - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji, -----
60. PKD 73.12.B - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych, -----
61. PKD 73.12.C - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet), -----
62. PKD 73.12.D - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach, -----
63. PKD 78.10.Z - Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników, -----
64. PKD 78.30.Z - Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników, -----
65. PKD 74.20.Z - Działalność fotograficzna, -----
66. PKD 74.30.Z - Działalność związana z tłumaczeniami, -----
67. PKD 82.11.Z - Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura, -----
68. PKD 82.19.Z - Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura, -----
69. PKD 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
70. PKD 82.20.Z - Działalność centrów telefonicznych (call center), -----
71. PKD 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów, -----
72. PKD 85.59.B - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
73. PKD 94.99.Z - Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
74. PKD 63.91.Z - Działalność agencji informacyjnych, -----
75. PKD 93.29.Z - Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna, -----

76. PKD 96.09.Z - Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
77. PKD 46.52.Z - Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego telekomunikacyjnego oraz części do niego, -----
78. PKD 58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych, -----
79. PKD 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem. -----

§ 9

Spółka podejmie działalność wymagającą koncesji lub zezwoleń po ich uzyskaniu.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 10

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 268.000 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) i dzieli się na 2.680.000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A1 do A2680000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
2. Kapitał zakładowy do kwoty 268.000 zł (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) został pokryty w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. -----
3. W zamian za posiadane przez Założycieli udziały w spółce EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przyznane zostały akcje Spółki, w następujący sposób i w następujących proporcjach: -----
 - a. Mirosławowi Januszewskiemu w zamian za 607 (sześćset siedem) udziałów w EC2 sp. z o.o. przyznano 1.626.760 (jeden milion sześćset dwadzieścia sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od A1 do A1626760; -----
 - b. Stefanowi Karmazie w zamian za 318 (trzysta osiemnaście) udziałów w EC2 sp. z o.o. przyznano 852.240 (osiemset pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od A1626761 do A2479000; -----
 - c. Przemysławowi Ptasznikowi w zamian za 75 (siedemdziesiąt pięć) udziałów w EC2 sp. z o.o. przyznano 201.000 (dwieście jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od A2479001 do A2680000. -----
4. Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). -----
5. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa. -----

§ 11

1. Spółka może wydawać akcje imienne i akcje na okaziciela. -----
2. Na żądanie akcjonariusza Zarząd zamieni akcje imienne na akcje na okaziciela. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela

przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie wygasa. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna. -----

3. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa Spółka może nabywać akcje własne w celu umorzenia. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

4. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej. W okresie, gdy Spółka posiadać będzie status spółki publicznej i akcje, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, będą zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. -----

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 12

Organami Spółki są: -----

1. Zarząd, -----
2. Rada Nadzorcza, -----
3. Walne Zgromadzenie. -----

1. ZARZĄD

§ 13

1. Zarząd składa się z 1 (jednego) lub 2 (dwóch) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, poza pierwszym Zarządem Spółki, który powołany został w procesie przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przez Założycieli. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, z tym, że pierwszy Zarząd został ustalony jako jednoosobowy w procesie przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. -----

2. Kadencja Zarządu trwa 4 (cztery) lata. -----

3. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje. -----

4. Spośród członków Zarządu Rada Nadzorcza wskazuje Prezesa Zarządu. Prezes pierwszego Zarządu został wskazany w procesie przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. -----

§ 14

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki, za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -----

§ 15

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest każdy z członków Zarządu działający samodzielnie. -----

§ 16

Członek Zarządu Spółki nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub być członkiem organów w konkurencyjnych podmiotach gospodarczych. -----

§ 17

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze uchwały Rady Nadzorczej albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu. -----

§ 18

1. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. -----
2. Posiedzenia Zarządu Spółki zwołuje Prezes Zarządu, ilekroć uzna to za wskazane lub niezwłocznie na wniosek jednego członka Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu lub jego niepowołania, posiedzenia Zarządu może zwołać każdy inny członek Zarządu Spółki. W zaproszeniu na posiedzenie należy oznaczyć dzień, godzinę, miejsce i przedmiot posiedzenia. -----
3. Prezes Zarządu przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu posiedzeniom przewodniczy członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu lub w razie braku takiego, członek Zarządu wyznaczony przez wszystkich członków Zarządu obecnych na posiedzeniu. -----

§ 19

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie Zarządu, a w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jego członków. -----

§ 20

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----

§ 21

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określi regulamin Zarządu Spółki zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. -----

2. RADA NADZORCZA

§ 22

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję 3 (trzech) lat.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie Spółki z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej i za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, której członkowie zostali powołani przez Założycieli w procesie przekształcenia Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EC2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
4. W wypadku śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach.

§ 23

1. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej każdej kolejnej kadencji zwoływane jest przez Prezesa Zarządu w terminie 3 (trzech) miesięcy po dniu wyboru członków Rady Nadzorczej nowej kadencji. Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej danej kadencji członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie, w razie potrzeby, Sekretarza Rady Nadzorczej.
2. Sekretarz może być w każdej chwili odwołany uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

§ 24

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz kieruje jej pracami.
2. W przypadku nieobecności Przewodniczącego, posiedzeniom przewodniczy członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

§ 25

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub na żądanie co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.
2. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od daty złożenia wniosku lub żądania, o którym mowa w ust. 1 powyżej. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę, miejsce i proponowany porządek obrad powinno zostać wysłane listem poleconym co najmniej na 10 (dziesięć) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nieobjętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu. -----
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności. -----
5. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym. -----

§ 26

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 27

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -
2. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
3. Rada może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----
4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 2 i ust. 3 powyżej nie dotyczy wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach wyżej wymienionych osób. -----
5. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał w trybie pisemnym i przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa Regulamin Rady Nadzorczej. -----

§ 28

Obrady Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, jak również innych osób obecnych na posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły powinny być podpisane przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. -----

§ 29

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. -----
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych i innymi postanowieniami niniejszego Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej należy: -----

- a. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z zastrzeżeniem pierwszego Zarządu Spółki; -----
- b. składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki; -----
- c. ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, z tytułu umów o pracę oraz innych umów zawartych z członkami Zarządu oraz zasad ich zatrudnienia w Spółce; -----
- d. zatwierdzanie regulaminu Zarządu; -----
- e. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego; -----
- f. wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia; brak opinii na co najmniej 14 (czternaście) dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia poczytuje się za brak zastrzeżeń co do spraw objętych porządkiem obrad; -----
- g. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. -

§ 30

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej. -----

§ 31

Szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty w drodze uchwały przez Walne Zgromadzenie. -----

3. WALNE ZGROMADZENIE

§ 32

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. -----

§ 33

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. ---
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. ---
3. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. -----
4. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone Zarządowi pisemnie lub w postaci elektronicznej. -----

§ 34

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, we Wrocławiu, w Poznaniu, w Gdańsku, w Łodzi lub w Krakowie. -----

§ 35

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. -----

§ 36

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
2. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy. -----
3. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad. -----

§ 37

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują warunków surowszych. -----

§ 38

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. -----

§ 39

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych oraz w innych postanowieniach niniejszego Statutu wymagają następujące sprawy: -----
 - a. ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej; -----
 - b. uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej; -----
 - c. tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych; -----
 - d. rozwiązanie Spółki. -----
2. Z zachowaniem właściwych przepisów prawa istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji, jeżeli uchwała

powzięta będzie większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej 1/2 (połowę) kapitału zakładowego.-----
3. Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego. -----

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 40

1. Kapitały własne Spółki stanowią: -----
 - a. kapitał zakładowy, -----
 - b. kapitał zapasowy, -----
 - c. kapitały rezerwowe. -----
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego. -----

§ 41

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. -----

§ 42

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. -----
2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje. -----
3. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia. -----
4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę. -----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 43

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. -----
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. -----

7.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Skrót / Termin	Definicja / Objaśnienie
Akcje	Akcje Emitenta
Akcje serii A	2.680.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
Akcjonariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Akcji
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Autoryzowany Doradca w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi § 18 Regulaminu ASO, którym wobec Emitenta jest CELLICA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument w rozumieniu Regulacji ASO, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o Emitencie oraz akcjach serii A, sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect)
Dzień Dokumentu, Dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego	Dzień, na który sporządzono Dokument Informacyjny, tj. dzień 18 maja 2015 r.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, EC2	EC2 S.A.
EUR, EURO, Euro	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A., Organizator Alternatywnego Systemu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks cywilny, K.C., KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 ze zm.)
Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, Komisja Nadzoru, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
NIK	Najwyższa Izba Kontroli
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EC2
ZWZ, Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie EC2

Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. nr 33, poz. 289)
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Electroceramics S.A.
Rada Polityki Pieniężnej, RPP	Organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego, Zadaniem RPP jest coroczne ustalanie założeń i realizacja polityki pieniężnej państwa. Rada ustala wysokość podstawowych stóp procentowych, określa zasady operacji otwartego rynku oraz ustala zasady i tryb naliczania i utrzymywania rezerwy obowiązkowej. Zatwierdza plan finansowy banku centralnego oraz sprawozdanie z działalności NBP
Raport Bieżący	Informacja bieżąca przekazywane przez Emitenta, sporządzone w formie i zakresie określonym w Regulaminie ASO, ujawniająca dane zgodne z postanowieniami Regulaminu ASO
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka Przekształcana	EC2 Sp. z o.o.
Spółka Przekształcona	EC2 S.A.
Statut	Statut EC2 S.A.
UE	Unia Europejska
UOKIK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
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 z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie, 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.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
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	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami).
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie EC2S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd EC2 S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
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)