

Dokument Informacyjny

A.P.N. Promise SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Warszawie

sporządzony na potrzeby wprowadzenia

- akcji na okaziciela serii B
- akcji na okaziciela serii E oraz praw do akcji serii E
- akcji na okaziciela serii F

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 S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW 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:
12 grudzień 2012 r.

PROMISE

Wstęp

Dokument informacyjny

Niniejszy dokument stanowi Dokument Informacyjny w rozumieniu Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu spółki A.P.N. Promise Spółka Akcyjna, zwanej w dalszej części Dokumentu wymiennie „Emitentem”, „Spółką” lub „A.P.N. Promise”

Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Nazwa (firma): A.P.N. Promise S.A.
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres siedziby: 03-924 Warszawa, ul. Kryniczna 2
Telefon: +48 22 355 16 00
Faks: +48 22 355 15 99
Adres strony internetowej: www.promise.pl
Adres poczty elektronicznej: promise@promise.pl
Kapitał zakładowy: 760.000,00 zł
KRS: 0000375933
REGON: 012521511
NIP: 521-008-86-82

Nazwa (firma) i siedziba Autoryzowanego Doradcy

Nazwa (firma): Secus Asset Management S.A.
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Katowice
Adres siedziby: 40-282 Katowice, ul. Paderewskiego 32c
Telefon: +48 (32) 352 00 13
Faks: +48 (32) 352 00 14
Adres strony internetowej: www.secus.pl
Adres poczty elektronicznej: kontakt@secus.pl
Kapitał zakładowy: 6.476.000,00 zł
KRS: 0000217675
REGON: 015789674
NIP: 526-28-07-203



Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych

Przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu jest:

- 5.000.000 akcji na okaziciela serii B o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda,
- 575.686 akcji serii E o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda,
- 575.686 praw do akcji serii E o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda,
- 100.000 akcji serii F o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda,

Niniejszy Dokument Informacyjny złożony został do Organizatora alternatywnego systemu obrotu wraz z wnioskiem o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu praw do akcji serii E.

Intencją Emitenta jest aby wprowadzenie do obrotu oraz wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii B w alternatywnym systemie obrotu nastąpiło przed końcem pierwszego kwartału 2013 r.

Intencją Emitenta jest aby wprowadzenie do obrotu oraz wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii E w alternatywnym systemie obrotu nastąpiło niezwłocznie po ich zarejestrowaniu w KRS.

Intencją Emitenta jest aby wprowadzenie do obrotu oraz wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii F w alternatywnym systemie obrotu nastąpiło przed końcem pierwszego kwartału 2013 r.

Spis treści

SPIS TREŚCI	
Wstęp.....	2
Spis treści	4
1. Czynniki ryzyka	9
1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	9
1.1.1 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników	9
1.1.2 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracowniczych	9
1.1.3 Ryzyko związane z nieosiągnięciem założonych planów finansowych	10
1.1.4 Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od głównych odbiorców	10
1.1.5 Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów	10
1.1.6 Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań.....	10
1.1.7 Ryzyko cofnięcia posiadanych zezwoleń i licencji	11
1.1.8 Ryzyko związane z dostarczaniem klientom aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu dla działalności klientów Emitenta	11
1.1.9 Ryzyko utraty reputacji i zaufania	11
1.1.10 Ryzyko związane z sezonowością przychodów	11
1.1.11 Ryzyko związane z przekroczeniem zakresu korzystania z praw autorskich do oprogramowania	12
1.1.12 Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów. 12	
1.1.13 Ryzyko związane z lokalizacją siedziby Emitenta	12
1.1.14 Ryzyko związane z działalnością terrorystyczną	12
1.1.15 Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta	13
1.1.16 Ryzyko związane z postępowaniami spornymi.....	13
1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	13
1.2.1 Ryzyko związane z nasileniem konkurencji	13
1.2.2 Ryzyko związane ze zmianami kursów walut	13
1.2.3 Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną	14
1.2.4 Ryzyko zmiany przepisów prawnych	14
1.2.5 Ryzyko stopy procentowej	14
1.2.6 Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych	14
1.3. Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi Emitenta, rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami.....	14
1.3.1 Ryzyko związane z notowaniem PDA.....	14
1.3.2 Ryzyko nie dojścia do skutku emisji akcji serii E	15
1.3.3 Ryzyko związane z płynnością akcji Emitenta	15
1.3.4 Ryzyko zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect	15
1.3.5 Ryzyko wykluczenia instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect	16

1.3.6	Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego ..	16
1.4.	Ryzyko związane z możliwym rozwodnieniem kapitału zakładowego wynikającym z wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych	17
1.5.	Ryzyko związane z możliwym rozwodnieniem kapitału zakładowego wynikającym w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego	17
1.6.	Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi zawartymi w Statucie.....	17
1.7.	Ryzyko związane z możliwością zmiany właściciela znacznego pakietu akcji Emitenta i związanego z tym wpływu na zarządzanie Spółką.....	17
1.8.	Ryzyko związane z konfliktem interesów pomiędzy inwestorem a Oferującym akcje Emitenta w ofercie prywatnej akcji serii E.....	18
2.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	19
2.1.	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym	19
2.2.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	19
2.3.	Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	20
3.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	21
3.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania oraz wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	21
3.1.1.	Uprzywilejowania akcji będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO	21
3.1.2.	Ograniczenia w swobodzie przenoszenia praw z papierów wartościowych wynikające ze statutu	21
3.1.2.1.	Ograniczenia wynikające ze statutu.....	21
3.1.2.2.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	21
3.1.2.3.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie	23
3.1.2.4.	Ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie	27
3.2.	Informacja o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych emitenta (akcji) mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie do ASO	28
3.3.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	30
3.4.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	57
3.5.	Prawa wynikające z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.....	57
3.5.1.	Prawa o charakterze majątkowym	57
3.5.2.	Prawa o charakterze korporacyjnym.....	58
3.6.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości ..	60
3.7.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku.	61
3.7.1.	Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne	61
3.7.2.	Opodatkowanie dochodów z tytułu zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne.....	61
3.7.3.	Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne	61

3.7.4.	Opodatkowanie dochodów z tytułu zbycia akcji uzyskiwane przez osoby prawne.....	62
3.7.5.	Podatek od spadków i darowizn	63
3.7.6.	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	64
3.7.7.	Odpowiedzialność płatnika.....	64
3.8.	Dematerializacja oraz wprowadzenie instrumentów finansowych Emitenta do Alternatywnego Systemu na rynku Obrotu NewConnect	64
4.	Dane o Emitencie.....	66
4.1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	66
4.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	66
4.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	66
4.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu	67
4.5.	Krótki opis historii Emitenta	67
4.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	68
4.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	70
4.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji 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.....	70
4.9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	70
4.10.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	71
4.11.	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek Jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów .	71
4.12.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:.....	71
4.12.1	Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	71
4.12.2	Emitentem, 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)	72
4.13.	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	72
4.14.	Rynek na którym Emitent prowadzi działalność	77
4.14.1.	Stan rynku IT w Polsce w latach 2008-2011	77

4.14.2.	Koniunktura na rynku IT w Polsce w latach 2011-2012	80
4.14.3.	Rynek IT w Polsce – prognoza	83
4.14.4.	Globalne trendy na rynku IT	85
4.14.5.	Konkurencja	87
4.15.	Biznes Emitenta	88
4.15.1.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	88
4.15.2.	Pracownicy	92
4.15.3.	Schemat organizacyjny Emitenta	93
4.15.4.	Założenia w zakresie strategii rozwoju Emitenta	96
4.15.5.	Prognozy finansowe	97
4.16.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	98
4.17.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	98
4.18.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	98
4.19.	Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	99
4.20.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	99
4.21.	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	99
4.22.	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 sprawozdań finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym	99
4.23.	Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta	100
4.24.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu	102
	Udział w głosach na WZA	102
	Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółka Niepublicznych	102
	Łącznie udział w kapitale zakładowym w %	102
	Łącznie udział w głosach na WZA %	102
5.	Sprawozdania finansowe	104
5.1.	Sprawozdanie finansowe 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 wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	104

5.2.	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 wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	146
5.3.	Wybrane dane finansowe Emitenta za ostatni zakończony kwartał	189
6.	Załączniki	199
6.1.	Odpis KRS Emitenta	199
6.2.	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta	208
6.3.	Definicje i objaśnienia skrótów	218

1. Czynniki ryzyka

Inwestor, który decyduje się na inwestycje w akcje emitowane przez Emitenta, powinien wziąć pod uwagę ryzyka związane z jego działalnością oraz z rynkiem, na którym działa.

Opisane niżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane.

Przedstawione ryzyka są najbardziej istotne z punktu Emitenta. Inwestor musi być świadomy, że ze względu na złożone warunki prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta, mogą pojawić się inne nieoczekiwane ryzyka powodujące pogorszenie się sytuacji rynkowej i wyników finansowych Emitenta.

Inwestycja wiąże się także z ryzykami instrumentów finansowych rynku kapitałowego. Inwestor musi być zatem świadomy podejmowanego ryzyka, w tym możliwości utraty zainwestowanych środków.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w akcje Emitenta, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1.1 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Sukces rynkowy Emitenta oparty jest w głównej mierze na kluczowych pracownikach. W związku z tym, dalszy rozwój Emitenta zależy od zdolności Emitenta do utrzymania, motywowania i szkolenia obecnych pracowników oraz pozyskiwania nowych. Związane jest to z bardzo dużym popytem na specjalistów w branży informatycznej. Emitent dostrzega także ryzyko nieosiągnięcia założonych celów biznesowych ze względu na przejściowe wakaty na stanowiskach kierowniczych. Zarząd Spółki, w celu przeciwdziałania takiemu zjawisku, prowadzi politykę wzrostu kadry menedżerskiej wraz z firmą i wieloletniego jej kształcenia. Zasoby firmy dobierane są w ten sposób, aby część zatrudnianych osób stanowiła w przyszłości trzon kadry zarządzającej.

Uchwałą nr 5 z dnia 12 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło „Program motywacyjny dla pracowników”, natomiast Uchwałą nr 6 z dnia 12 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło „Program motywacyjny dla Zarządu”). Zdaniem Zarządu Emitenta istnienie tak skonstruowanego programu motywacyjnego wiąże pracowników ze Spółką (spowoduje spadek rotacji pracowników) oraz zwiększy zaangażowanie pracowników dzięki umożliwieniu im w przyszłości możliwości partycypacji we wzroście wartości Emitenta.

Dodatkowo Zarząd Spółki monitoruje rynek pracy dostosowując politykę płacową do rynkowych tendencji. Jednak mimo tak prowadzonej polityki nie można wykluczyć fluktuacji kadr spowodowanej działaniem firm doradztwa personalnego lub aktywizacji się konkurencji. Ewentualna utrata kluczowych pracowników może doprowadzić do znaczącego ograniczenia konkurencyjności Emitenta, w efekcie przyczyniając się do pogorszenia wyników finansowych.

1.1.2 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracowniczych

Wysoko wykształcona i posiadająca odpowiednie doświadczenie zawodowe kadra to podstawowe zasoby operacyjne Emitenta. Koszty wynagrodzeń pracowniczych, wraz ze składkami na ubezpieczenie społeczne, aktualnie nie przekraczają 50% kosztów operacyjnych Emitenta. Utrzymanie obecnej kadry oraz pozyskiwanie nowych pracowników powoduje ryzyko wzrostu wynagrodzeń czyli wzrostu kosztów pracowniczych (wynagrodzenia z narzutami) dla Spółki.

Niespodziewany wzrost tej kategorii kosztów może doprowadzić do obniżenia wyników finansowych osiąganych przez Spółkę.

1.1.3 Ryzyko związane z nieosiągnięciem założonych planów finansowych

Istotnym zagrożeniem związanym z działalnością podmiotu jest brak realizacji planów (celów) finansowych założonych w planach biznesowych. Dla zapewnienia realizacji poczynionych założeń finansowych Zarząd powołał strukturę firmy opartą na zasadzie „Profit Center”. Zasada ta mówi o tym, że pracownicy motywowani są do uzyskiwania zaplanowanych wyników i rozliczani są w trybie cokuwartalnych raportów z osiągnięć. Poziom realizacji planów finansowych ma wpływ na wypłatę ruchomego składnika pensji. Przyjęcie takiej praktyki znacząco zwiększa możliwości osiągnięcia prognozowanych wyników finansowych. Jednak nie ma pewności, że mimo tak prowadzonego programu motywacyjnego, sytuacja rynkowa nie utrudni lub wręcz uniemożliwi uzyskanie zakładanych celów. Wystąpienie niekorzystnych okoliczności rynkowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

1.1.4 Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od głównych odbiorców

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi odbiorcami, zwłaszcza w obszarze umów Microsoft typu LAR, będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Emitenta w najbliższych latach. Utrata kluczowych klientów może spowodować stosunkowo duży spadek przychodów Spółki. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie występują żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić rozwiązanie lub pogorszenie warunków wykonania któregoś z kluczowych kontraktów zawartych przez Emitenta. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna utrata któregoś z klientów lub pogorszenie warunków finansowych świadczonych usług może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

1.1.5 Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Działalność w sektorze informatycznym w jaki porusza się Spółka charakteryzuje się tym, że istotna część zamówień stanowiących źródła przychodu dla Emitenta jest rozstrzygana w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że Spółka w przyszłości będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Ponadto strategia Spółki opiera się w znacznej części na założeniu, że rynek IT w Polsce będzie rosnący co powinno umożliwić zdobycie nowych kontraktów. Niezrealizowanie się opisanych założeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

1.1.6 Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców kluczowych rozwiązań

Specyfika działalności Emitenta polega na bliskiej współpracy z międzynarodowymi korporacjami, będącymi dostawcami kluczowych dla Emitenta rozwiązań informatycznych, technologii i sprzętu. Przeważająca część korporacji stosuje strategię obecności na polskim rynku polegającą na współpracy z miejscowymi przedsiębiorstwami, których rola polega na implementacji oprogramowania oraz prowadzeniu działań serwisowych, szkoleniowych i aktualizacji implementowanego oprogramowania. Istnieje ryzyko, że najważniejsi partnerzy Emitenta zmienią swoje strategie, decydując się na przeprowadzanie wymienionych działań samodzielnie. W takim wypadku Emitent utraciłby w znacznym stopniu zdolność do prowadzenia działalności operacyjnej, tym samym pogorszeniu uległyby jego wyniki finansowe.

1.1.7 Ryzyko cofnięcia posiadanych zezwoleń i licencji

Znaczna część obrotów firmy pochodzi ze sprzedaży oprogramowania Microsoft oprogramowania Microsoft (w szczególności licencji Enterprise Agreement). Ryzyko związane z utratą prawa sprzedaży produktów w oparciu o umowę z firmą Microsoft oceniane jest na niewielkie, jednak nie można go wykluczyć. Przyczyną utraty licencji, może być niespełnianie wymogów narzuconych wobec partnerów przez firmę Microsoft. Jednym z głównych obostrzeń jest regulowanie w terminie płatności wobec tego producenta. Dla zapewnienia realizacji płatności w terminie, Spółka projektuje ścieżkę finansową i dba o płynność finansową, aby nie doszło do opóźnień w realizacji zobowiązań.

1.1.8 Ryzyko związane z dostarczaniem klientom aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu dla działalności klientów Emitenta

Działalność Emitenta polega na implementacji systemów informatycznych, często w znacznym stopniu ułatwiających, lub umożliwiających realizację ważnych procesów w przedsiębiorstwie klienta. Systemy te mają więc krytyczne znaczenie dla prowadzonej przez klientów Emitenta działalności. Ewentualne błędy lub opóźnienia w procesie implementacji systemów mogą przyczynić się do ich błędnego funkcjonowania. Problemu z prawidłowym funkcjonowaniem systemów informatycznych mogą doprowadzić do znaczących utrudnień w działalności klientów, a także przyczynić się do ograniczenia możliwości uzyskania przez nich przychodów. W przypadku wadliwego działania oprogramowania istnieje ryzyko, że klienci będą starali się wyegzekwować od Emitenta kary umowne, odszkodowanie lub kierować wobec Emitenta innego rodzaju roszczenia związane z poniesionymi stratami o znacznej wartości. Dodatkowo konflikt z klientem dotyczący wadliwego oprogramowania może przyczynić się do znaczącego pogorszenia reputacji Emitenta, mającej kluczowe znaczenie przy pozyskiwaniu klientów. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie występują żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić roszczenia odszkodowawcze związane z takimi kontraktami. Ponadto nie ma aktualnych sporów sądowych związanych z tego typu roszczeniami klientów, nie miały takowe również miejsca historycznie. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualne roszczenia odszkodowawcze miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

1.1.9 Ryzyko utraty reputacji i zaufania

Działalność Emitenta w znacznym stopniu oparta jest na zaufaniu odbiorców towarów i usług oferowanych przez Emitenta. Utrata zaufania przez Emitenta może uniemożliwić mu prowadzenie działalności gospodarczej i znacząco utrudnić proces pozyskiwania nowych klientów. Związane jest to z faktem, że potencjalni klienci przy podejmowaniu decyzji o współpracy przywiązują dużą wagę do referencji udzielonych Emitentowi przez dotychczasowych klientów. Utrata zaufania odbiorców miałaby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

1.1.10 Ryzyko związane z sezonowością przychodów

Specyfika branży informatycznej objawia się znacznymi, sezonowymi wahaniami wysokości osiągniętych przychodów. Zwykle największe przychody Emitent notuje w czerwcu oraz w czwartym kwartale. W celu sezonowego wyrównania przychodów Emitent stosuje długookresowe umowy i dywersyfikuje portfolio oferowanych usług, włączając w to również działalność wydawniczą.

1.1.11 Ryzyko związane z przekroczeniem zakresu korzystania z praw autorskich do oprogramowania

Działalność Emitenta polega na udostępnianiu klientom oprogramowania na zasadach licencji otrzymanej od osób trzecich (korporacji międzynarodowych, np. Microsoft). W związku z tym, że prawa autorskie do oprogramowania, z którego korzysta Emitent, są własnością osób trzecich istnieje ryzyko, że przy jego implementacji zostaną naruszone postanowienia umowy licencyjnej. Szczególnie w zakresie ingerencji Emitenta w oprogramowanie i jego modyfikacji. Ewentualne naruszenie praw autorskich osób trzecich pociąga za sobą ryzyko podjęcia przez nich działań mających na celu otrzymanie odszkodowania za powstałe szkody, a także wiąże się z potencjalną utratą partnerów dostarczających oprogramowanie. Emitent w zakresie przeprowadzonych działań nie narusza praw autorskich osób trzecich, ryzyko to jest więc minimalne.

1.1.12 Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Specyfika branży Emitenta polega na bardzo szybkim rozwoju oferowanych produktów i ich zastępowaniu przez nowe. Szybkość rozwoju produktów implikuje ich krótki cykl życia. Wiąże się to z koniecznością ciągłego dostosowywania oferty Emitenta do zmian rynkowych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Emitent monitoruje aktualne tendencje na rynku technologii i odpowiednio dostosowuje i unowocześnia swoją ofertę. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Spółkę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią spodziewanych wpływów co skutkowałoby niezyskaniem współmiernych korzyści w stosunku do ponoszonych kosztów. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

1.1.13 Ryzyko związane z lokalizacją siedziby Emitenta

Lokalizacja siedziby Spółki w pobliżu Wału Miedzeszyńskiego w Warszawie stwarza zagrożenie powodziowe. W lecie 2010 roku rzeka Wisła znacznie przekroczyła stan alarmowy (8,6 m) i mimo, że nie doszło do przerwania wałów to nie można wykluczyć takiego zdarzenia w przyszłości. Zarząd Spółki podjął szereg działań zmierzających do ochrony ciągłości działalności Spółki (lokal został ubezpieczony, serwerownia znajduje się na pierwszym piętrze, codziennie jest wykonywana kopia archiwalna systemu, dokonywana jest też kolokacja danych w innej lokalizacji).

1.1.14 Ryzyko związane z działalnością terrorystyczną

Ataki terrorystyczne, które są problemem istniejącym na całym świecie, związane są szczególnie z obiektami i miejscami, gdzie przebywa znaczna liczba osób, wyrażona w setkach lub tysiącach. Biurowce należą do takich miejsc z uwagi na fakt, że w szczytowych momentach może znaleźć się w nich kilkaset osób. Minimalizacja zagrożeń jest realizowana poprzez wielostopniowe działania prewencyjne zgodnie z zatwierdzonymi przez Zarząd Spółki procedurami bezpieczeństwa. Procedury obejmują elektroniczne zabezpieczenia dostępu do lokalu biura, ochronę danych, których kopia zapasowa jest utrzymywana na zewnątrz firmy a także powiązaniem działań ludzi i urzędzeń monitorujących. Strategia działania w tym zakresie opiera się na wykorzystaniu podmiotów i zatrudnianiu osób posiadających wymagane prawem kwalifikacje i zezwolenia oraz wieloletnie doświadczenie zawodowe w działaniach prewencyjnych o podobnej lub identycznej specjalizacji w eliminowaniu zagrożenia. Obecnie teren budynku, w którym Emitent prowadzi działalność, jest strzeżony przez firmę zewnętrzną.

1.1.15 Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta

Każda strategia działalności jest obciążona ryzykiem jej niepowodzenia. Należy podkreślić, że przyjęte plany przez Emitenta zostały stworzone na podstawie najlepszej wiedzy i doświadczenia pracowników i współpracowników Emitenta. Dodatkowo, Emitent dokłada wszelkich starań, aby minimalizować ryzyko niepowodzenia przyjętej strategii poprzez elastyczne podejście do zmieniających się warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że decyzje dotyczące strategii są lub będą błędne co może negatywnie przełożyć się na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

1.1.16 Ryzyko związane z postępowaniami spornymi

W związku z prowadzoną działalnością Emitent jest narażony na spory sądowe dotyczące realizowanych projektów. Uczestnictwo w postępowaniach sądowych może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. Emitent zdając sobie sprawę z tego faktu w swojej działalności stara się unikać sporów i dokładać najwyższej staranności w wywiązywaniu się z powziętych zobowiązań. Jeśli pomimo tych działań spory takie występują Emitent stara się rozwiązywać spory polubownie. Emitent na bieżąco korzysta z obsługi prawnej świadczonej przez zewnętrzne, profesjonalne podmioty prawne co pozwala mu ograniczać negatywne skutki potencjalnych postępowań sądowych.

1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

1.2.1 Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Rynek usług informatycznych w Polsce charakteryzuje się bardzo intensywną konkurencją oraz jej szybkim wzrostem. Głównymi konkurentami Emitenta są zarówno krajowi dostawcy oprogramowania, jak i dostawcy globalni. Konkurencją dla Spółki są inne podmioty posiadające status Large Account Reseller, takie jak Asseco Systems S.A., Betacom S.A., ComArch S.A., Consortia sp. z o.o., Dell Polska, Fujitsu Technology Solutions sp. z o.o., Hewlett – Packard Polska sp. z o.o., Insight Technology Solutions GmbH, Lumena S.A., S&T Services Polska sp. z o.o., Sygnity S.A., Talex S.A., Wasko S.A. Zarząd A.P.N. Promise S.A. śledzi informacje i pojawiające się dokumenty na temat wymienionych podmiotów, analizując ich wyniki finansowe, zawierane kontrakty o istotnym dla w/w spółek znaczeniu, stany osobowe i osoby kluczowe odpowiedzialne za biznes w celu zdobycia wiedzy na temat sukcesów i porażek swojej konkurencji. Istnieje prawdopodobieństwo, że konkurencja na rynku będzie się nasilała oraz, że na rynku pojawią się nowi konkurenci. Istnieje także ryzyko, że dotychczasowi partnerzy Emitenta rozpoczną samodzielne wprowadzenie swoich produktów na rynek i ich samodzielną implementację i obsługę. W takim wypadku zdolność Emitenta do konkurowania została by w znacznym stopniu ograniczona, co mogłoby negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

1.2.2 Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Wiele długoterminowych kontraktów zawartych przez Spółkę na dostawy produktów i usług, takich jak m.in. umowy LAR dotyczące sprzedaży licencji na oprogramowanie do dużych podmiotów gospodarczych lub krótkoterminowe umowy na dostawy produktów importowanych od producentów zachodnich, denominowanych jest w walucie obcej (najczęściej w EUR lub USD). W związku z tym Spółka narażona jest na ewentualne straty wynikające z różnic w kursie waluty obcej w stosunku do PLN w okresie od daty zawarcia kontraktu do daty wystawienia faktury na rzecz odbiorcy krajowego.

W strategii zwiększania poziomów przychodów Emitenta dopuszcza się przejście lub otwarcie spółek na rynkach Europy innych niż Polska. Planuje się, że walutami rozliczeniowymi utworzonych zagranicznych oddziałów Spółki będą waluty obowiązujące w krajach, w których te oddziały będą prawnie zarejestrowane. Z uwagi na powyższe, wahania kursów walut obcych mogą mieć istotny

negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta. W celu minimalizowania ryzyka walutowego i przeciwdziałaniu wystąpieniu nieoczekiwanych kosztów Emitent wykorzystuje strategię zarządzania ryzykiem walutowym - Emitent dokonuje jedynie transakcji zabezpieczające zafakturowane przychody.

1.2.3 Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją makroekonomiczną. Szczególnie istotne dla Emitenta jest tempo wzrostu Produktu Krajowego Brutto, stopa inflacji, kursy walut obcych względem PLN oraz poziom nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach. Szczególnie w zakresie inwestycji w systemy informatyczne i modernizację niekorzystna sytuacja gospodarcza może przyczynić się do ograniczenia przychodów osiąganych przez Emitenta w wyniku ograniczenia nakładów inwestycyjnych klientów.

1.2.4 Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Częste zmiany i nowelizacje aktów prawnych regulujących działalność Emitenta, szczególnie w zakresie prawa podatkowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym spółek i regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą dążyć do stanu niekorzystnie wpływającego na funkcjonowanie Emitenta. Dodatkowo istnieje ryzyko, że częste zmiany przepisów prawa spowodują, że Emitent nie będzie stosował najbardziej aktualnych przepisów. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące monitorowanie przepisów prawnych oraz dostosowywanie się do ich zmian.

1.2.5 Ryzyko stopy procentowej

Wysokość stóp procentowych ma istotne znaczenie dla Emitenta ponieważ wpływa ona na koszt kredytów i pożyczek oprocentowanych zmienną stopą procentową. Gwałtowny wzrost stóp procentowych może doprowadzić do znaczącego wzrostu kosztów obsługi zobowiązań, w rezultacie negatywnie wpływając na wynik finansowy Emitenta. W przypadku gdy poziom stóp procentowych spadnie koszt obsługi zobowiązań zostanie ograniczony, w rezultacie zwiększona zostanie rentowność Emitenta.

1.2.6 Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

Nieprzewidywalne zdarzenia, takie jak kataklizmy czy konflikty zbrojne, mogą mieć istotny i negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju, a w konsekwencji na działalność Emitenta (realizowane przez niego projekty).

1.3. Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi Emitenta, rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami

1.3.1 Ryzyko związane z notowaniem PDA

Emitent podjął decyzje o wprowadzeniu do alternatywnego systemu praw do akcji serii E. Inwestor decydujący się na zakup PDA na rynku NewConnect powinien mieć na uwadze ryzyko związane z charakterem obrotu PDA. W przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby posiadanych PDA oraz ceny emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA serii E na rynku NewConnect może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłaci na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej.

1.3.2 Ryzyko nie dojścia do skutku emisji akcji serii E

Pomimo zawarcia umów objęcia akcji i opłacenia przez subskrybentów wszystkich objętych akcji, emisja akcji serii E może nie dojść do skutku w przypadku gdy:

- zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego,
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii E.

Zarząd Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego dokonał już zgłoszenia wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii E we właściwym sądzie rejestrowym, a ryzyko odmowy rejestracji ma w ocenie Zarządu Emitenta charakter wyłącznie teoretyczny. W przypadku nie dojścia emisji do skutku, Emitent zostanie zmuszony do zwrotu inwestorom wpłat dokonanych na akcje serii E.

1.3.3 Ryzyko związane z płynnością akcji Emitenta

Akcje Emitenta nie były do tej pory przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect czy też na żadnym innym rynku zorganizowanym. Istnieje więc ryzyko, że papiery wartościowe Emitenta nie będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do ASO. Papiery wartościowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu najczęściej cechują się znacznie mniejszą płynnością aniżeli te notowane na rynku regulowanym.

1.3.4 Ryzyko zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect

Zgodnie z §11 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące: na wniosek Emitenta; jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu. W przypadkach określonych przepisami prawa Giełda jako organizator alternatywnego systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Giełda jako organizator ASO może również zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta jeżeli ten nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO (Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnych systemie).

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

1.3.5 Ryzyko wykluczenia instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu ASO Giełda jako organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków, a ponadto 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 oraz wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu ASO 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. Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Organizator ASO może również wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO (Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnych systemie).

Zgodnie z § 17c ust.1 Regulaminu ASO jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: upomnieć emitenta, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł, zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie lub wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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.

1.3.6 Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta, jako spółkę publiczną zobowiązaną do wykonywania obowiązków określonych w Ustawie o obrocie oraz Ustawie o ofercie, za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa.

Zgodnie z Art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w art. 157 i Art. 158 tej ustawy lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000,00 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy Emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną również w wysokości do 1.000.000,00 zł.

1.3.7 Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

Kurs akcji notowanych na rynku zorganizowanym zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów funkcjonujących na rynku kapitałowym, te zaś zależą

od wielu czynników gospodarczych i ekonomicznych, jak również od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. W związku z tym nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku NewConnect.

1.4. Ryzyko związane z możliwym rozwodnieniem kapitału zakładowego wynikającym z wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych

Uchwałą nr 5 z dnia 12 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło „Program motywacyjny dla pracowników”, natomiast Uchwałą nr 6 z dnia 12 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło „Program motywacyjny dla Zarządu”.

W przypadku realizacji całości założeń „Programu motywacyjnego dla pracowników” oraz „Programu motywacyjnego dla Zarządu” osoby uprawnione otrzymają prawo do objęcia 135.000 sztuk akcji serii C oraz 900.000 sztuk akcji serii D po cenie emisyjnej równej 0,10 zł za jedną akcję. Zrealizowanie tego uprawnienia może spowodować istotne rozwodnienie kapitału zakładowego Spółki.

1.5. Ryzyko związane z możliwym rozwodnieniem kapitału zakładowego wynikającym w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

Zarząd Emitenta może uchwalić podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego bez zgody Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Dodatkowo Zarząd Emitenta może według własnego uznania podwyższyć kapitał zakładowy z wyłączeniem prawa poboru po dowolnej cenie emisyjnej. W skrajnym przypadku może to doprowadzić do istotnego zwiększenia ilości wszystkich akcji i spadku wartości Spółki przypadającą na jedną akcję. Zarząd Emitenta nie wykorzystywał i nie zamierza wykorzystywać powyższego uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego. Opis powyższego uprawnienia Zarządu przedstawiono w punkcie 4.9.

1.6. Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi zawartymi w Statucie

Zgodnie z § 11 pkt 2 statutu Emitenta: „*W przypadku Zarządu dwuosobowego lub trzyosobowego Piotrowi Paszczykowi przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu, które wygasa w dniu 31.12.2014 r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące czterdnastego) roku.*” oraz § 14 pkt 2 statutu Emitenta: „*Akcjonariuszowi Piotrowi Paszczykowi przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania trzech Członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej oraz czterech Członków Rady Nadzorczej sześćoosobowym lub siedmioosobowym składzie Rady Nadzorczej, które wygasa w dniu 31.12.2017 r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące siedemnastego roku).*”

Istnieje ryzyko, że w przypadku negatywnej oceny pracy Zarządu Emitenta akcjonariusze nie będą mieli możliwości zmiany składu osobowego Zarządu do czasu wygaśnięcia w/w uprawnień osobistych. Nie można również wykluczyć, że osoby powołane do Rady Nadzorczej na podstawie statutowych uprawnień osobistych nie będą posiadać odpowiednich kompetencji i kwalifikacji oraz nie będą się kierować w swoich działaniach interesem spółki.

1.7. Ryzyko związane z możliwością zmiany właściciela znacznego pakietu akcji Emitenta i związanego z tym wpływem na zarządzanie Spółką

W związku z trwającym procesem rozwodowym, małżonka znacznego akcjonariusza i Prezesa Spółki zgłasza roszczenia w stosunku do pakietu akcji imiennych Emitenta będących w jego posiadaniu. W ocenie akcjonariusza powyższe roszczenia są bezpodstawne, jednak o ostatecznym podziale majątku zadecyduje Sąd.

Przyznanie prawa własności do części lub całości spornego pakietu akcji małżonce akcjonariusza spowoduje utratę jego wpływu na Spółkę wynikającego z aktualnego (na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego) stanu posiadania znacznego pakietu akcji (w części lub całości - stosownie do rozstrzygnięcia Sądu) i spowoduje pojawienie się w Spółce nowego znacznego akcjonariusza.

Stan akcjonariatu przedstawiony w pkt 4.24 niniejszego Dokumentu Informacyjnego odzwierciedla stan faktyczny na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istnieje żadne orzeczenie Sądu przyznające małżonce akcjonariusza jakiegokolwiek prawa do akcji imiennych należących do Pana Piotra Paszczyka, figurującego w Księdze Akcyjnej Spółki.

1.8. Ryzyko związane z konfliktem interesów pomiędzy inwestorem a Oferującym akcje Emitenta w ofercie prywatnej akcji serii E

Oferujący, to jest Secus Asset Management S.A. z siedzibą w Katowicach (SAM) jest jednocześnie Zarządzającym Secus 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz), który posiada 3.000.000 akcji Emitenta, co stanowi 39,47% udział w kapitale zakładowym oraz 39,60% udział w ogólnej liczby głosów, na podstawie umowy o zarządzenie aktywami Funduszu (Umowa), podpisanej pomiędzy GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, a SAM. Umowa przewiduje uzależnienie wynagrodzenia Zarządzającego od wyników inwestycyjnych Funduszu (wyceny spółek portfelowych). SAM był więc zainteresowany poziomem wyceny akcji Emitenta, na którą miała wpływ również oferta akcji serii E prowadzona przez SAM.

Cena emisyjna akcji została ustalona w oparciu o warunki rynkowe i została uzgodniona pomiędzy organami Emitenta i Oferującym tak, aby była atrakcyjna dla inwestorów, a zatem umożliwiła pozyskanie przez Emitenta kapitału w pożądanej wysokości.

Nie można również wykluczyć istnienia innych konfliktów interesów.

2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym

Za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym odpowiada Emitent.

Emitenta, to jest spółkę A.P.N. Promise S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentuje:

Piotr Paszczyk – Prezes Zarządu,

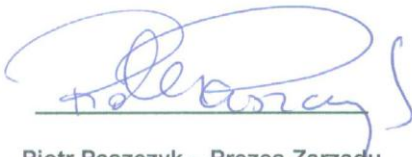
Tomasz Bator – Wiceprezes Zarządu

2.2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Emitent jest jedyną osobą odpowiadającą za informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Oświadczenie

Oświadczamy, że według naszej 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 wprowadzonych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Piotr Paszczyk – Prezes Zarządu

A.P.N. Promise S.A.



Tomasz Bator – Wiceprezes Zarządu

A.P.N. Promise S.A.

A.P.N. PROMISE S.A.
03-934 Warszawa, ul. Kryniczna 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 698/699
(10)

2.3. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Za poprawność sporządzenia Dokumentu Informacyjnego spółki A.P.N Promise S.A. odpowiada Autoryzowany Doradca, to jest spółka Secus Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.

Autoryzowanego Doradcę, to jest spółkę Secus Asset Management spółka akcyjna z siedzibą w Katowicach, reprezentują:

1. Grzegorz Pędras – Prezes Zarządu
2. Robert Bieleń – Prokurent

Oświadczenie

Oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (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 nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje ono rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

PREZES ZARZĄDU

Grzegorz Pędras

Grzegorz Pędras – Prezes Zarządu
Secus Asset Management S.A.

PROKURENT

Robert Bieleń

Robert Bieleń – Prokurent
Secus Asset Management S.A.

3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

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

Przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu jest:

- 5.000.000 akcji na okaziciela serii B o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.
- 575.686 akcji serii E o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.
- 575.686 praw do akcji serii E o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.
- 100.000 akcji serii F o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,

Niniejszy Dokument Informacyjny złożony został do Organizatora alternatywnego systemu obrotu wraz z wnioskiem o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu praw do akcji serii E.

Intencją Emitenta jest, aby wprowadzenie do obrotu oraz wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii B w alternatywnym systemie obrotu nastąpiło przed końcem pierwszego kwartału 2013 r.

Intencją Emitenta jest, aby wprowadzenie do obrotu oraz wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii E w alternatywnym systemie obrotu nastąpiło niezwłocznie po ich zarejestrowaniu w KRS.

Intencją Emitenta jest, aby wprowadzenie do obrotu oraz wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii F w alternatywnym systemie obrotu nastąpiło przed końcem pierwszego kwartału 2013 r.

3.1.1. Uprzywilejowania akcji będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO

Z instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO nie są związane żadne uprzywilejowania.

3.1.2. Ograniczenia w swobodzie przenoszenia praw z papierów wartościowych wynikające ze statutu

3.1.2.1. Ograniczenia wynikające ze statutu

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych związanych z akcjami wprowadzanymi do obrotu.

3.1.2.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Art. 13 ust. 1 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2007 Nr 50 poz. 331 z późn. zm.) nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub

- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 w/w ustawy obowiązek wynikający z ust. 1 dotyczy 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.

Natomiast nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli (art.14 Ustawy):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 euro;
- 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.

Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 oraz ust. 3 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.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub zobowiązań, w szczególności do (art.19 ust. 2):

- 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 nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa termin spełnienia powyższych warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 i 2 przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

3.1.2.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie

A) zakaz wykorzystywania informacji poufnej

Zgodnie z Art.154 Ustawy o obrocie informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku 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.

Zgodnie z Art. 156 ust.1 Ustawy o obrocie, każdy kto:

- 1) posiada 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:
 - a. 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
 - b. akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c. osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, 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
 - d. maklerzy lub doradcy, lub
- 2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- 3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

– nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art.156 ust. 2 Ustawy o obrocie osoby wymienione w ust. 1 zobowiązane są do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej – zgodnie z Art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie.

Art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie definiuje wykorzystywanie informacji poufnej jako 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:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o

dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo

- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) 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
- 4) 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 3.

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, o których mowa w ust. 4 pkt 1;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1.

B) Ograniczenia związane z okresem zamkniętym

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 półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba, że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) 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 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.

Zgodnie z Art. 159 ust. 1a 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, 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.

Powyższych zakazów nie stosuje się do czynności dokonywanych (Art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie):

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze zlecił 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 członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, 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.

C) Obowiązek informowania o zawartych transakcjach

Zgodnie z Art. 160 ust. 1 i ust. 2 Ustawy o obrocie osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, 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, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub

będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa powyżej, 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, opieki lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
 - a) w których osoba, o której mowa powyżej, 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
 - b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa powyżej, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
 - c) z działalności których osoba, o której mowa powyżej, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski,
 - d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa powyżej, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

3.1.2.4. Ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie

A) Obowiązek ujawniania stanu posiadania

Zgodnie z Art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, każdy kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a 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

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązek dokonania zawiadomienia wskazany powyżej powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

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

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) 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 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;

- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) 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.

B) Zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych. (Dz. U. Nr 91, poz. 871 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.

3.2. Informacja o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych emitenta (akcji) mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie do ASO

- W odniesieniu do akcji na okaziciela serii B:

Emitent nie posiada informacji o fakcie dokonania transakcji akcjami serii B w okresie 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie do ASO, poza transakcją sprzedaży pakietu akcji przez jednego z akcjonariuszy na rzecz podmiotu pełniącego funkcję Animatora Rynku.

- W odniesieniu do akcji na okaziciela serii E oraz praw do akcji serii E:

W okresie 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie do ASO miała miejsce oferta prywatna akcji na okaziciela serii E. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego akcje serii E nie zostały zarejestrowane w KRS.

W pierwszej kolejności do alternatywnego systemu obrotu zostaną wprowadzone prawa do akcji serii E. Wniosek o wprowadzenie akcji serii E zostanie złożony niezwłocznie po zarejestrowaniu tych akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

1. Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji serii E:

Subskrypcja akcji miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. Subskrypcja została przeprowadzona w dniach 12 listopada – 19 listopada 2012 r.

2. Data przydziału akcji:

Ze względu na fakt, iż akcje serii E zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, nie dokonano przydziału akcji w rozumieniu art. 439 KSH.

3. Liczba akcji objętych subskrypcją:

Subskrypcja obejmowała do 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda akcja.

4. Stopa redukcji:

Redukcja nie wystąpiła.

5. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych 575.586 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda akcja.

6. Ceny, po jakiej akcje były nabywane (obejmowane):

Cena emisyjna akcji serii E, została ustalona na kwotę 2,60 zł (słownie: dwa złote sześćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Ustalenie ceny emisyjnej poprzedziła procedura book-building przeprowadzona wśród inwestorów zainteresowanych objęciem akcji serii E, mająca na celu określenie ostatecznej ceny emisyjnej w ramach widełek ustalonych przez Zarząd Emitenta i zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą Emitenta.

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją:

Zapis na akcje złożyło 9 (dziewięć) podmiotów, w tym 3 (trzy) inwestorów indywidualnych i 6 (sześć) inwestorów instytucjonalnych.

8. Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach subskrypcji Umowa objęcia akcji została zawarta z 9 (dziewięć) podmiotów, w tym 3 (trzy) inwestorów indywidualnych i 6 (sześć) inwestorów instytucjonalnych.

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Emitent nie zawarł umowy o subemisję akcji serii E.

10. Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji:

Łączne koszty emisji Akcji serii E wyniosą 107.323,10 zł netto z czego:

- a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty – 102.323,10 zł netto,
- b) koszty wynagrodzenia subemitentów - 0,00 zł,
- c) koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 5.000,00 zł netto,
- d) koszty promocji oferty - 0,00 zł.

- W odniesieniu do akcji na okaziciela serii F:

W okresie 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie do ASO miała miejsce oferta prywatna akcji na okaziciela serii F. Oferta była skierowana do uprawnionych pracowników i współpracowników Emitenta.

1. Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji serii F:

Subskrypcja akcji miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała poprzez złożenie oferty zakupu akcji przez nominowanych pracowników i współpracowników Emitenta. Przydział akcji serii F został dokonany zgodnie z zasadami przydziału przyjętymi przez Zarząd Emitenta w drodze Uchwały. Subskrypcja została przeprowadzona w dniach 30 sierpnia – 14 września 2012 r.

2. Data przydziału akcji:

Przydział akcji serii F został dokonany w dniu 18 września 2012 r.

3. Liczba akcji objętych subskrypcją:

Subskrypcja obejmowała do 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda akcja.

4. Stopa redukcji:

W czasie subskrypcji złożono zapisy na 134.999 akcji. Ilość akcji na które złożono zapisy o 34,99 % przekroczyła ilość oferowanych akcji. Ze względu na zasady przydziału akcji przyjęte przez Emitenta, redukcja zapisów dotyczyła jedynie 5 osób, natomiast 17 osobom przydzielono akcje zgodnie ze złożonym zapisem. Przydział akcji odbywał się na następujących zasadach:

- a) Zarząd Spółki sporządza listę osób nominowanych do przydziału akcji, w kolejności zgodnej z kolejnością dokonywanych wpłat;
- b) Każdy nominowany do przydziału akcji po kolei otrzymuje po jednej akcji, po ostatnim znowu pierwszy;
- c) Jeżeli dana osoba nominowana do przydziału akcji otrzymała już wszystkie opłacone akcje, zostaje pominięta;
- d) Przydział kończy się z chwilą wyczerpania puli akcji lub puli ofert.

5. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych 100.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda akcja.

6. Ceny, po jakiej akcje były nabywane (objęte subskrypcją):

Cena emisyjna akcji serii F, została ustalona na kwotę 1,50 zł (słownie: jeden złote pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Ze względu na fakt, iż akcje serii F są akcjami pracowniczymi, cena emisyjna tych akcji została ustalona z dyskontem w stosunku do wartości Spółki i do ceny emisyjnej akcji na okaziciela serii E, będącej w przygotowaniu w momencie emisji akcji serii F.

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją:

Zapis na akcje złożyły 22 (dwadzieścia dwa) osoby fizyczne.

8. Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach subskrypcji Umowy objęcia akcji zostały zawarte z 22 (dwadzieścia dwa) osobami fizycznymi.

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Emitent nie zawarł umowy o subemisję Akcji serii F.

10. Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji:

Emitent nie poniósł kosztów w związku z emisją akcji serii F, poza kosztami administracyjnymi związanymi z rejestracją akcji w KRS.

3.3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Podstawę prawną emisji akcji na okaziciela serii B stanowią Uchwały Walnego Zgromadzenia z dn. 1 czerwca 2011 r., Uchwały Rady Nadzorczej z dn. 23 maja r. oraz Uchwały Zarządu z dn. 21 lipca 2011 r., przytoczone poniżej. Akcje serii B zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 marca 2012 r. Zmiana wartości nominalnej akcji serii B wynikająca z dokonanego na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia z dn. 12 kwietnia 2012 r. splitu akcji, została zarejestrowana w krajowym rejestrze Sądowym w dniu 14 czerwca 2012 r.

Podstawę prawną emisji akcji serii E stanowią Uchwały Walnego Zgromadzenia z dn. 19 lipca 2012 r. i z dn. 22 listopada 2012 r., przytoczone poniżej. Wniosek o zarejestrowanie akcji serii E w Krajowym Rejestrze Sądowym został złożony w dniu 10 grudnia 2012 r.

Podstawę prawną emisji akcji serii F stanowią Uchwały Walnego Zgromadzenia z dn. 19 lipca 2012 r. i z dn. 22 listopada 2012 r., przytoczone poniżej. Akcje serii F zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 listopada 2012 r.

- W odniesieniu do akcji na okaziciela serii B.

Podstawę prawną emisji akcji na okaziciela serii B stanowią:

1. Uchwała numer 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 1 czerwca 2011 r. w sprawie emisji 80.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A uprawniających do objęcia 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości;
2. Uchwała numer 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 1 czerwca 2011 r. w sprawie emisji 120.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości;
3. Uchwała numer 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 1 czerwca 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia

kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 200.000 akcji zwykłych ma okaziciela serii B, wyłączenia prawa poboru akcji serii B w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z tym warunkowym podwyższeniem kapitału.

Uchwała nr 8

z dnia 1 czerwca 2011 roku

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

A.P.N. PROMISE Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

w sprawie emisji 80.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A upoważniających do objęcia 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości

Działając na podstawie art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała się, co następuje: -----

§ 1

1. Emituje się 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A, pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w uchwale nr 10 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, wyłączenia prawa poboru akcji serii B w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z tym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego”. -----
2. Uprawnionym do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A jest wyłącznie Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych z siedzibą w Warszawie przy ul. Stawki 2, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod nr RFI 266. -----
3. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości przedstawioną przez Zarząd Spółki pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych serii A oraz ich nieodpłatną emisję. Podzielając przedstawione w opinii Zarządu motywy wyłączenia prawa poboru w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych serii A oraz ich nieodpłatną emisję, działając w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru warrantów subskrypcyjnych serii A. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszej Uchwały. -----

§ 2

Warranty subskrypcyjne serii A są emitowane nieodpłatnie, tzn. mogą zostać objęte przez Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych z siedzibą w Warszawie przy ul. Stawki 2, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod nr RFI 266, bez obowiązku jakichkolwiek świadczeń na rzecz Spółki. -----

§ 3

1. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną wyemitowane w formie materialnej,

9 |

w odcinku zbiorowym. -----

2. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną zaoferowane Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych z siedzibą w Warszawie przy ul. Stawki 2, wpisanemu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod nr RFI 266, do objęcia w terminie 21 dni roboczych od daty powzięcia przez Spółkę informacji o wpisie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w uchwale nr 10 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, wyłączenia prawa poboru akcji serii B w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z tym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego”. -----
3. Wydanie warrantów subskrypcyjnych serii A nastąpi w siedzibie Spółki. -----

§ 4

Zbycie oraz obciążenie warrantów subskrypcyjnych serii A jest dopuszczalne, w tym dopuszczalne jest zbycie tychże warrantów subskrypcyjnych na rzecz Spółki w celu ich umorzenia. -----

§ 5

1. Każdy warrant subskrypcyjny serii A będzie uprawniał do objęcia, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, jednej akcji zwykłej na okaziciela serii B Spółki emitowanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w uchwale nr 10 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, wyłączenia prawa poboru akcji serii B w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z tym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego”, po cenie emisyjnej wskazanej w przedmiotowej uchwale, tj. 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję. -----
2. Prawa do objęcia akcji serii B Spółki, inkorporowane w warrantach subskrypcyjnych serii A, powstaną z dniem wydania warrantów subskrypcyjnych serii A. -----
3. Prawa do objęcia akcji serii B Spółki, inkorporowane w warrantach subskrypcyjnych serii A, można wykonać najpóźniej w dniu 5 czerwca 2013 roku. -----
4. W przypadku otwarcia likwidacji Spółki wszystkie warrant subskrypcyjne serii A tracą ważność oraz wygasają inkorporowane w nich prawa do objęcia akcji serii B. -----

§ 6

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych lub uznanych przez Zarząd Spółki za wskazane w celu

10 | P R O M I S E

akcji serii B w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z tym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego". Wskazanie przez Zarząd uprawnionego lub uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B wraz z określeniem liczby warrantów subskrypcyjnych serii B przeznaczonych do objęcia przez daną osobę nastąpi w drodze uchwały Zarządu. -----

3. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości przedstawioną przez Zarząd Spółki pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych serii B oraz ich nieodpłatną emisję. Podzielając przedstawione w opinii Zarządu motywy wyłączenia prawa poboru w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych serii B oraz ich nieodpłatną emisję, działając w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru warrantów subskrypcyjnych serii B. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszej Uchwały. -----

§ 2

Warranty subskrypcyjne serii B są emitowane nieodpłatnie, tzn. mogą zostać objęte przez podmioty uprawnione do objęcia tychże warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w § 1 ust. 2 powyżej, bez obowiązku jakichkolwiek świadczeń na rzecz Spółki. -----

§ 3

1. Warranty subskrypcyjne serii B zostaną wyemitowane w formie materialnej, w odcinku zbiorowym. -----
2. Warranty subskrypcyjne serii B zostaną zaoferowane podmiotom uprawnionym do objęcia tychże warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w § 1 ust. 2 powyżej, do objęcia w terminie 21 dni roboczych od daty powzięcia przez Spółkę informacji o wpisie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w uchwale nr 10 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, wyłączenia prawa poboru akcji serii B w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z tym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego”. -----
3. Wydanie warrantów subskrypcyjnych serii B nastąpi w siedzibie Spółki. -----

§ 4

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, zbycie oraz obciążenie warrantów subskrypcyjnych serii B jest niedopuszczalne. -----
2. Podmioty uprawnione do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B, o których mowa w § 1 ust. 2 powyżej, mogą zbyć warranty subskrypcyjne serii B na rzecz Spółki w celu ich umorzenia. -----

§ 5

12 | Strona

1. Każdy warrant subskrypcyjny serii B będzie uprawniał do objęcia, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, jednej akcji zwykłej na okaziciela serii B Spółki emitowanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w uchwale nr 10 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, wyłączenia prawa poboru akcji serii B w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z tym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego”, po cenie emisyjnej wskazanej w przedmiotowej uchwale, tj. 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję. -----
2. Prawa do objęcia akcji serii B Spółki, inkorporowane w warrantach subskrypcyjnych serii B, powstaną z dniem wydania warrantów subskrypcyjnych serii B. -----
3. Prawa do objęcia akcji serii B Spółki, inkorporowane w warrantach subskrypcyjnych serii B, można wykonać najpóźniej w dniu 5 czerwca 2013 roku. -----
4. W przypadku otwarcia likwidacji Spółki wszystkie warianty subskrypcyjne serii B tracą ważność oraz wygasają inkorporowane w nich prawa do objęcia akcji serii B. -----

§ 6

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych lub uznanych przez Zarząd Spółki za wskazane w celu wykonania niniejszej Uchwały, w tym w szczególności do określenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz dokonania na podstawie § 1 ust. 2 powyżej wyboru podmiotów uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B. -----

§ 7


Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej przyjęcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwałę powzięto w głosowaniu jawnym; oddano 200.000 (dwieście tysięcy) ważnych głosów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. Przewodniczący ponadto stwierdził, że uchwałę przyjęto 200.000 (dwieście tysięcy) głosami „za” stanowiącymi 100% kapitału zakładowego, zaś głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się” nie było; do uchwały nie został zgłoszony sprzeciw. -----

Do punktu 12. porządku obrad: -----

Przewodniczący zarządził głosowanie nad uchwałą następującej treści: -----

Uchwała nr 10
z dnia 1 czerwca 2011 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
A.P.N. PROMISE Spółka Akcyjna

13 | 

z siedzibą w Warszawie

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, wyłączenia prawa poboru akcji serii B w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z tym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego

W celu przyznania praw do objęcia akcji Spółki przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A oraz posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, z wyłączeniem prawa poboru, wyemitowanych na podstawie odpowiednio Uchwały nr 8 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie emisji 80.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A uprawniających do objęcia 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości” oraz Uchwały nr 9 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie emisji 120.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości”, na podstawie art. 448 § 2 ust. 3 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie niniejszym uchwałą, co następuje: -----

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) w drodze emisji 200.000 (dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda akcja. -----
2. Walne Zgromadzenie niniejszym przyjmuje do wiadomości przedstawioną przez Zarząd Spółki pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru akcji serii B oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii B. Podzielając przedstawione w opinii Zarządu motywy wyłączenia prawa poboru akcji serii B oraz ustalenia ceny emisyjnej tych akcji, działając w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii B. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszej Uchwały. -----

§ 2

Cena emisyjna akcji serii B wynosi 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję. -----

§ 3

1. Akcje serii B mogą zostać objęte wyłącznie przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 8 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie emisji 80.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A uprawniających do objęcia 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości” oraz

14 |

przez posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, wycenionych na podstawie uchwały nr 9 z dnia 1 czerwca 2011 roku „w sprawie emisji 120.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości”.

2. Akcje serii B mogą zostać objęte w terminie do dnia 5 czerwca 2013 roku. ---
3. Akcje serii B będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne wniesione w pełni przed wydaniem tych akcji. ---
4. Ustala się, że termin na dokonanie wpłaty całości ceny emisyjnej akcji serii B wynosi 7 dni, licząc od dnia złożenia Spółce przez osobę uprawnioną z warrantów subskrypcyjnych serii A lub warrantów subskrypcyjnych serii B oświadczenia o objęciu akcji serii B, o którym mowa w art. 451 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. ---
5. Ustala się, że w przypadku nieuiszczenia w terminie, o którym mowa w ust. 4 powyżej, należnej wpłaty na akcje serii B, Spółka może bądź żądać uiszczenia należnej wpłaty wraz odsetkami za czas opóźnienia, a także naprawienia szkody wynikłej ze zwłoki, bądź bez uprzedniego wezwania pozbawić uprawnionego z warrantów subskrypcyjnych praw nabytych w wyniku złożenia oświadczenia o objęciu akcji serii B, przez umorzenie tych praw. Umorzenie praw, o których mowa w zdaniu poprzednim, następuje na podstawie uchwały Zarządu Spółki. O umorzeniu Spółka zawiadamia niezwłocznie osobę zainteresowaną. ---

§ 4

Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących: -----

- 1) akcje serii B, których dokumenty wydano w danym roku obrotowym najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy włącznie uczestniczą w podziale zysku za poprzedni rok obrotowy tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym dokumenty tych akcji zostały wydane; -----
- 2) akcje serii B, których dokumenty wydano w danym roku obrotowym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy uczestniczą w podziale zysku za rok obrotowy, w którym dokumenty tych akcji zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----

§ 5

W związku z podjęciem Uchwały nr 8 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie emisji 80.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A uprawniających do objęcia 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych

akcjonariuszy w całości” oraz w związku z podjęciem Uchwały nr 9 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie emisji 120.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości”;-----

niniejszym zmienia się § 9 Statutu Spółki w ten sposób, że po ustępie 3 dodaje się ustępy 4 oraz 5 o następującym brzmieniu: -----

„4. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 500.000 (pięćset tysięcy) złotych w drodze emisji 200.000 (dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda akcja, -----

5. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B jest przyznanie prawa do objęcia akcji Spółki posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 8 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie emisji 80.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A uprawniających do objęcia 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości” oraz warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 9 z dnia 1 czerwca 2011 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie emisji 120.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości”. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A oraz warrantów subskrypcyjnych serii B będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii B najpóźniej w dniu 5 czerwca 2013 roku.” -----

§ 6

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych lub uznanych przez Zarząd Spółki za wskazane w celu wykonania niniejszej Uchwały, w tym w szczególności do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii B, zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii B oraz zawarcia umów z podmiotem lub podmiotami upoważnionymi do przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii B oraz wpłat na te akcje, o ile Zarząd Spółki uzna zawarcie takich umów za zasadne. -----

§ 7

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmniejszonego Statutu Spółki. -----

§ 8

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej przyjęcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwałę pomzięto w głosowaniu jawnym; oddano 200.000 (dwieście tysięcy) ważnych głosów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki. Przewodniczący

16 |

4. Uchwała nr 1 Zarządu A.P.N. Promise S.A., z dnia 21 lipca 2011 roku w której ustalono szczegółowe warunki emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz szczegółowe warunki emisji akcji serii B.
5. Uchwała nr 2 Zarządu A.P.N. Promise S.A., z dnia 21 lipca 2011 roku w której wskazano uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B.
6. Uchwała nr 3 Zarządu A.P.N. Promise S.A., z dnia 21 lipca 2011 roku w której ustalono szczegółowe warunki emisji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz szczegółowe warunki emisji akcji serii B.

A.P.N. PROMISE S.A.
ul. Kryniczna 2
03-934 Warszawa
*** tel. 22 35 51 600***

Warszawa dnia 21 lipca 2011 r.

**PROTOKÓŁ
Z POSIEDZENIA ZARZĄDU
SPÓŁKI A.P.N. PROMISE SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 21 LIPCA 2011 ROKU.**

Posiedzenie odbyło się w siedzibie Spółki A.P.N. Promise S.A. w Warszawie przy ulicy Krynicznej 2. W posiedzeniu udział wzięli:

Piotr Paszczyk – Prezes Zarządu
Tomasz Bator – Wiceprezes Zarządu

Posiedzenie Zarządu otworzył Prezes Zarządu Pan Piotr Paszczyk, który oświadczył, że w dniu dzisiejszym, o godzinie 10.00 zostało zwołane posiedzenie Zarządu Spółki z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie posiedzenia Zarządu oraz sporządzenie listy obecności.
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania posiedzenia Zarządu i przyjęcie porządku obrad.
3. Podjęcie uchwały w sprawie określenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz szczegółowych warunków emisji akcji serii B, zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii B oraz wpłat na te akcje.
4. Podjęcie uchwały w sprawie wskazania uprawnionych do objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.
5. Podjęcie uchwały w sprawie określenia szczegółowych warunków emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz szczegółowych warunków emisji akcji serii B, zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii B oraz wpłat na te akcje.
6. Zamknięcie porządku obrad.

Ad. 1. i 2.

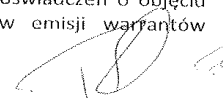
Prezes Zarządu zarządził sporządzenie listy obecności, którą podpisał, po czym stwierdził, że posiedzenie zostało zwołane prawidłowo i jest zdolne do podjęcia uchwał postawionych na porządku obrad.

Ad. 3.

Następnie Zarząd podjął następującą uchwałę:

**UCHWAŁA NR 1
ZARZĄDU SPÓŁKI A.P.N. PROMISE SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 21 LIPCA 2011 ROKU.**

Zarząd A.P.N. Promise S.A., w wykonaniu postanowień Uchwały nr 8 z dnia 1 czerwca 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise S.A. z siedzibą w Warszawie, w sprawie emisji 80.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A uprawniających do objęcia 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości ustala szczegółowe warunki emisji warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz szczegółowe warunki emisji akcji serii B, zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii B oraz wpłat na te akcje. Treść szczegółowych warunków emisji warrantów



subskrypcyjnych na okaziciela serii A uprawnających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz szczegółowe warunki emisji akcji serii B, zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii B oraz wpłat na te akcje zawarta jest w załączniku nr 1 do niniejszego protokołu.

Ad. 4.

W zakresie punktu 4 porządku obrad Zarząd podjął następującą uchwałę:

**UCHWAŁA NR 2
ZARZĄDU SPÓŁKI A.P.N. PROMISE SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 21 LIPCA 2011 ROKU.**

Zarząd A.P.N. Promise S.A., w wykonaniu postanowień Uchwały nr 9 z dnia 1 czerwca 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise S.A. z siedzibą w Warszawie, w sprawie emisji 120.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawnających do objęcia 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości, wskazuje uprawnionych do objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawnających do objęcia 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B:

1. Pan Tomasz Bator zamieszkały w PESEL [redacted] jest uprawniony do otrzymania 9 000 (dziewięciu tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, które uprawniać go będą do objęcia 9 000 (dziewięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B po cenie emisyjnej równej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.
2. SANKOREX INVESTMENTS LTD z siedzibą w Republic of Cyprus (Deligiorgi 1, 1066 Nicosia, Cyprus), Registration No. 264471, jest uprawniony do otrzymania 111 000 (stu jedenastu tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, które uprawniać go będą do objęcia 111 000 (stu jedenastu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B po cenie emisyjnej równej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.
3. Wskazani powyżej uprawnieni do objęcia łącznie do 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawnających do objęcia 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, złożą oświadczenie o przyjęciu na siebie obowiązku udzielenia Spółce finansowania poprzez objęcie i pokrycie akcji serii B wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 10 z dnia 1 czerwca 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise S.A. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z wzorem stanowiącym załącznik nr 2 do niniejszego protokołu.

Ad. 5.

W zakresie punktu piątego porządku obrad Zarząd podjął następującą uchwałę:

**UCHWAŁA NR 3
ZARZĄDU SPÓŁKI A.P.N. PROMISE SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 21 LIPCA 2011 ROKU.**

Zarząd A.P.N. Promise S.A., w wykonaniu postanowień Uchwały nr 9 z dnia 1 czerwca 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise S.A. z siedzibą w Warszawie, w sprawie emisji 120.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawnających do objęcia 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii

B przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości, ustala szczegółowe warunki emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz szczegółowe warunki emisji akcji serii B, zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii B oraz wpłat na te akcje. Treść szczegółowych warunków emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz szczegółowe warunki emisji akcji serii B, zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii B oraz wpłat na te akcje zawarta jest w załączniku nr 3 do niniejszego protokołu.

Ad. 6.

Wobec wyczerpania porządku obrad Prezes Zarządu zamknął niniejsze posiedzenie załączając do protokołu listę obecności oraz uchwały wraz z załącznikami.

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU
Prezes Zarządu

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU
Wiceprezes Zarządu

A.P.N. PROMISE S.A.
ul. Kryniczna 2
03-934 Warszawa
*** tel. 22 35 51 600***

7. Uchwała nr 5/2011/23.05.2011 Rady Nadzorczej A.P.N. Promise S.A., z dnia 23 maja 2012 roku wyrażająca zgodę na emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii B.

UCHWAŁA Nr 5/2011/23.05.2011
Rady Nadzorczej Spółki „A.P.N. PROMISE” spółka akcyjna
podjęta w dniu 23 maja 2011 r.

§ 1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję przez Spółkę łącznie 200 000 (dwieście tysięcy) sztuk warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda akcja, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z przeznaczeniem dla:

- Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych - 80 000 (osiemdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A
- SANKOREX INVESTMENTS LTD 111 000 (sto jedenaście tysięcy) warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A
- Tomasz Bator 9 000 (dziewięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A.

§ 2

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na dokonanie warunkowego podwyższenie kapitału zakładowego, w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda akcja w liczbie nie większej niż 200 000 (dwieście tysięcy) sztuk akcji, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie niższą niż 22 500 zł (dwadzieścia dwa tysiące pięćset złotych) i nie wyższą niż 500 000 zł (pięćset tysięcy złotych).

§ 3

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Rada Nadzorcza wyraża zgodę na zmianę Statutu Spółki w w tym zakresie.

§ 4

Sprawy objęte niniejszą uchwałą będą przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

Uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

8. Na podstawie Uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 12 kwietnia 2012 r. dokonano podziału akcji Spółki (w tym akcji serii B) w stosunku 1:25 poprzez wymianę każdej 1 (jednej) akcji Spółki o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda na 25 (dwadzieścia pięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

UCHWAŁA NR 4
z dnia 12 kwietnia 2012 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą: „A.P.N. Promise” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie:
podziału serii A na dwie odrębne serie A1 i A2 , podziału akcji Spółki (split) i związanej
z tym zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia
jednolitego tekstu Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki A.P.N. PROMISE Spółka Akcyjna działając na podstawie art. 430 KSH uchwała co następuje: -----

§ 1

Dokonuje się zmiany w zakresie sposobu podziału akcji Spółki serii A w ten sposób, że akcje serii A dzieli się na 2 (dwie) odrębne serie A1 i A2, które stanowić będą następujące ilości akcji: -----

- a) seria A1 – 60 000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, o numerach od 1 (jeden) do 60000 (sześćdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda i o łącznej wartości 150 000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), -----

- b) seria A2 – 40 000 (czterdzieści tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, o numerach od 60 001 (sześćdziesiąt tysięcy jeden) do 100 000 (sto tysięcy) o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda i o łącznej wartości 100 000 zł (sto tysięcy złotych). -----

§ 2

1. Dokonuje się podziału (splitu) akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) na 0,10 zł (dziesięć groszy) oraz zwiększenie liczby akcji Spółki tworzących kapitał zakładowy Spółki z 300 000 (trzystu tysięcy) akcji Spółki o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda do 7 500 000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
2. Podział (split) akcji Spółki następuje poprzez wymianę wszystkich akcji Spółki w stosunku 1:25 (jeden do dwadzieścia pięć). W związku z powyższym wymienia się każdą 1 (jedną) akcję Spółki o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda na 25 (dwadzieścia pięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
3. W związku z podziałem akcji Spółki nie dokonuje się zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki, ani nie ulega zmianie uprzywilejowanie akcji imiennych serii A1 i A2. -----

§ 3

W związku z podziałem serii A na 2 (dwie) odrębne serie A1 i A2 oraz w związku z podziałem (splitem) akcji Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia treść § 8 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że w zamian dotychczasowego otrzymuje on następujące brzmienie: *“Kapitał zakładowy Spółki wynosi 750.000 złotych (siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, z przeznaczeniem dla Piotra Paszczyka; 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A2 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, z przeznaczeniem dla Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych z siedzibą w Warszawie oraz 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.”*

§ 4

W związku z podziałem serii A na 2 (dwie) odrębne serie A1 i A2 oraz w związku z podziałem (splitem) akcji Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia treść § 8 ust. 3 Statutu Spółki w ten sposób, że w zamian dotychczasowego otrzymuje on następujące brzmienie: *"§ 8. 3. Akcje imienne serii A1 o numerach 1 – 1500000 posiadane przez Piotra Paszczyka oraz Akcje imienne serii A2 o numerach 1500001 – 2500000 posiadane przez Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych z siedzibą w Warszawie są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy."*-----

§ 5

W związku z podziałem serii A na 2 (dwie) odrębne serie A1 i A2 oraz w związku z podziałem (splitem) akcji Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia treść § 26 ust. 4 Statutu Spółki a ten sposób, że w zamian dotychczasowego otrzymuje on następujące brzmienie: *"§ 26. 4. Każda akcja uprawnia na Walnym Zgromadzeniu do jednego głosu, z wyjątkiem akcji imiennych serii A1 o numerach 1 – 1500000 oraz akcji imiennych serii A2 o numerach 1500001 – 2500000 uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy."*-----

§ 6

Dokonuje się zmiany § 8 ust. 2 Statutu Spółki, w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie: *"Wkłady na akcje serii A1, serii A2, serii B zostały wniesione w całości"*-----

§ 7

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych lub uznanych przez Zarząd Spółki za wskazane w celu wykonania niniejszej Uchwały.-----

§ 8

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki.

§ 9

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej przyjęcia, z zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci zmiany Statutu następuje z chwilą wydania przez właściwy Sąd postanowienia w przedmiocie wpisania zmian Statutu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym. Liczba głosów obecnych 400.000 (czteryście tysięcy). Liczba głosów „za” 400.000 (czteryście tysięcy). Liczba głosów „przeciw” 0 (zero).
Liczba głosów wstrzymujących się 0 (zero).
Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została przyjęta wymaganą większością głosów.

- W odniesieniu do akcji na okaziciela serii E.

Podstawę prawną emisji akcji na okaziciela serii E stanowią:

1. Uchwała numer 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 19 lipca 2012 r. w sprawie widelkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, wyłączenia prawa poboru akcji serii E w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego.

Uchwała nr 10
z dnia 19 lipca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
A.P.N. PROMISE Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

w sprawie: widelkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, wyłączenia prawa poboru akcji serii E w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego

Po przedstawieniu pisemnej opinii Zarządu w przedmiocie uzasadnienia pozbawienia akcjonariuszy praw poboru akcji serii E oraz ustalenia ich ceny emisyjnej, działając na podstawie przepisu artykułu 431 § 1 i § 2 pkt. 1, artykułu 432 § 2 oraz art. 433 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym uchwała, co następuje: ---

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 100.000,00 zł (sto tysięcy 00/100), to jest z kwoty 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty nie mniejszej niż 750.000,10 zł (siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych i dziesięć groszy) i nie większej niż 850.000,00 zł (osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 1.000.000 (jednego miliona) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od 0000001 do 1000000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. -----
2. Cena emisyjna każdej wyemitowanej akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, przy czym uchwała Zarządu ustalająca cenę emisyjną dla swej ważności wymaga uprzedniego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki pod rygorem nie dojścia emisji do skutku.-----
3. Akcje serii E uczestniczą w podziale zysku za rok obrotowy, w którym dokumenty tych akcji zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----
4. Walne Zgromadzenie niniejszym przyjmuje do wiadomości przedstawioną przez Zarząd Spółki pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru akcji serii E. Podzielając przedstawione w opinii Zarządu motywy wyłączenia prawa poboru akcji serii E oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej tych akcji, działając w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii E. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszej Uchwały. -----

§ 2

1. Akcje serii E będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne wniesione w pełni przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. -----
2. Emisja akcji serii E będzie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o ofercie z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych [Dz.U. z 2005 r., Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.]; (ustawa o ofercie).-----
3. Akcje na okaziciela serii E będą obejmowane w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych. Terminy, w których będą zawierane umowy objęcia akcji określi Zarząd Spółki, przy czym wszystkie umowy objęcia akcji na okaziciela serii E muszą zostać zawarte najpóźniej do dnia 31.12.2012 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwunastego) roku. Wpłata wkładu pieniężnego na wszystkie nabyte i objęte akcje serii E powinna być dokonana w terminie do 31.12.2012 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwunastego) roku. -----
4. Zwyczajne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do: -----
 - zaoferowania akcji wybranym przez Zarząd Spółki inwestorom i zawierania z inwestorami umów objęcia akcji, przy czym każdorazowo Zarząd zobowiązany jest uzyskać uprzednie zezwolenie Rady Nadzorczej co do ich ceny emisyjnej. -----
 - ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, przy czym cena wymaga uprzedniego zaakceptowania przez Radę Nadzorczą Spółki pod rygorem nie dojsścia emisji do skutku, -----
 - ustalenia terminów, w których będą zawierane umowy objęcia akcji. -----
 - złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku subskrypcji kapitału zakładowego, tj., oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie, stosownie do art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, -----
 - podjęcia decyzji o złożeniu akcji do depozytu i zawarcia ewentualnej umowy z depozytariuszem.-----

§ 3

W związku z podjęciem § 1 niniejszej uchwały Walnego Zgromadzenia „w sprawie widelkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, wyłączenia prawa poboru akcji serii E w całości, a także zmian Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego” niniejszym zmienia się § 8 ustęp 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:-----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 750.000,10 złotych (siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 850.000,00 złotych (osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na: -----

- a. 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, z przeznaczeniem dla Piotra Paszczyka, -----
- b. 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A2 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, z przeznaczeniem dla Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, -----
- c. 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, -----
- d. nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.”-----

§ 4

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych lub uznanych przez Zarząd Spółki za wskazane w celu wykonania niniejszej Uchwały, w tym w szczególności do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii E, zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii E oraz zawarcia umów z podmiotem lub podmiotami upoważnionymi do przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii E oraz wpłat na te akcje, o ile Zarząd Spółki uzna zawarcie takich umów za zasadne. --

§ 5

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej przyjęcia. -----

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym. Liczba głosów obecnych 10.000.000

(dziesięć milionów). Liczba głosów „za” 10.000.000 (dziesięć milionów). Liczba głosów „przeciw” 0 (zero). Liczba głosów wstrzymujących się 0 (zero). -----
Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie. -----



Uchwała nr 11

2. Uchwała numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 22 listopada 2012 r. w sprawie zmiany uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 lipca 2012 r. w sprawie widelkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, wyłączenia prawa poboru akcji serii E w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego.

Uchwała nr 3
z dnia 22 listopada 2012 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
A.P.N. PROMISE Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

w sprawie: zmiany uchwały numer 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 lipca 2012 roku w sprawie widelkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, wyłączenia prawa poboru akcji serii E w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia §1 ust. 3 uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise S.A. z dnia 19 lipca 2012 roku w ten sposób, że uchyla aktualną treść §1 ust. 3 w całości i nadaje mu następujące brzmienie: -----

„Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy zakończony 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2012 (dwa tysiące dwunastego) roku, tj. będą równe w prawie do dywidendy z akcjami serii A1, A2, B oraz F ”.-----

§ 2

Pozostałe postanowienia uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise S.A. z dnia 19 lipca 2012 roku pozostają bez zmian.-----

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. -----

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym. Liczba głosów obecnych 10.000.000 (dziesięć milionów). Liczba głosów „za” 10.000.000 (dziesięć milionów). Liczba głosów „przeciw” 0 (zero). Liczba głosów wstrzymujących się 0 (zero). -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie. -----

Do pkt 6 porządku obrad: -----

- W odniesieniu do akcji na okaziciela serii F.

Podstawę prawną emisji akcji na okaziciela serii F stanowią:

1. Uchwała numer 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 19 lipca 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, wyłączenia prawa poboru akcji serii F w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego.

(dziesięć milionów). Liczba głosów „za” 10.000.000 (dziesięć milionów). Liczba głosów „przeciw” 0 (zero). Liczba głosów wstrzymujących się 0 (zero).
 Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie.

Przewodniczący Zgromadzenia
 (z podpisem i pieczęcią)

Przewodniczący Zgromadzenia
 (z podpisem i pieczęcią)

Uchwała nr 11
z dnia 19 lipca 2012 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
A.P.N. PROMISE Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, wyłączenia prawa poboru akcji serii F w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego

Działając na podstawie przepisu artykułu 431 § 1 i § 2 pkt. 1, artykułu 432 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym uchwała, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) w drodze emisji 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach od 000001 do 100000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych).
2. Cena emisyjna każdej wyemitowanej akcji serii F wynosić będzie 1,50 zł (jeden złoty pięćdziesiąt groszy). Łączna cena emisyjna akcji serii F wynosić będzie 150.000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych). Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji serii F, tj. kwota 140.000 zł (sto czterdzieści tysięcy złotych), zostanie przekazana na kapitał zapasowy Spółki.
3. Akcje serii F uczestniczą w podziale zysku za rok obrotowy, w którym dokumenty tych akcji zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
4. Walne Zgromadzenie niniejszym przyjmuje do wiadomości przedstawioną przez Zarząd Spółki pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru akcji serii F oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii F. Podzielając przedstawione w opinii Zarządu motywy wyłączenia prawa poboru akcji serii F oraz ustalenia ceny

emisyjnej tych akcji, działając w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii F. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszej Uchwały. ----- U

§ 2

1. Akcje serii F mogą zostać objęte wyłącznie przez uprawnionych pracowników i współpracowników Spółki wskazanych przez Zarząd, w drodze złożenia oferty jej przyjęcia przez uprawnionych. ----- U
2. Akcje serii F mogą zostać objęte w terminie do dnia 30 września 2012 roku. ----- U
3. Akcje serii F będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne wniesione w całości przed wydaniem tych akcji. ----- U
4. Ustala się, że termin na dokonanie wpłaty całości ceny emisyjnej akcji serii F wynosi 7 dni, licząc od dnia złożenia Spółce przez osobę uprawnioną oświadczenia o objęciu akcji serii F, o którym mowa w art. 451 § 1 kodeksu spółek handlowych. ----- U

§ 3

W związku z podjęciem § 1 niniejszej uchwały „w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, wyłączenia prawa poboru akcji serii F w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego”, niniejszym zmienia się § 8 ustęp 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 760.000,10 złotych (siedemset sześćdziesiąt tysięcy złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 860.000 złotych (osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na: ----- R

- a) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, z przeznaczeniem dla Piotro Paszczyka, ----- R
- b) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A2 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, z przeznaczeniem dla Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, ----- U
- c) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, ----- U
- d) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, ----- U
- e) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.” ----- U

o

§ 4

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych lub uznanych przez Zarząd Spółki za wskazane w celu wykonania niniejszej Uchwały, w tym w szczególności do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii F, zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii F oraz zawarcia umów z podmiotem lub podmiotami upoważnionymi do przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii F oraz wpłat na te akcje, o ile Zarząd Spółki uzna zawarcie takich umów za zasadne. --

§ 5

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki.

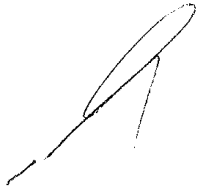
§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej przyjęcia, przy czym skutki prawne wywołuje z chwilą wydania przez właściwy Sąd postanowienia w przedmiocie wpisania zmian w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym. Liczba głosów obecnych 10.000.000 (dziesięć milionów). Liczba głosów „za” 10.000.000 (dziesięć milionów). Liczba głosów „przeciw” 0 (zero). Liczba głosów wstrzymujących się 0 (zero). -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie. -----

2. Uchwała numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 22 listopada 2012 r. w sprawie zmiany Uchwały numer 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 lipca 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, wyłączenia prawa poboru akcji serii F w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego.



Uchwała nr 4
z dnia 22 listopada 2012 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
A.P.N. PROMISE Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

w sprawie: zmiany uchwały numer 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 lipca 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, wyłączenia prawa poboru akcji serii F w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia §1 ust. 3 uchwały nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise S.A. z dnia 19 lipca 2012 roku w ten sposób, że uchyla aktualną treść §1 ust. 3 w całości i nadaje mu następujące brzmienie: -----

„Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy zakończony 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2012 (dwa tysiące dwumastego) roku, tj. będą równe w prawie do dywidendy z akcjami serii A1, A2, B oraz serii E”-----

§ 2

Pozostałe postanowienia uchwały nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia A.P.N. Promise S.A. z dnia 19 lipca 2012 roku pozostają bez zmian. -----

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. -----

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym. Liczba głosów obecnych 10.000.000 (dziesięć milionów). Liczba głosów „za” 10.000.000 (dziesięć milionów). Liczba głosów „przeciw” 0 (zero). Liczba głosów wstrzymujących się 0 (zero). -----

3.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii B których dokumenty wydano w danym roku obrotowym najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy włącznie uczestniczą w podziale zysku za poprzedni rok obrotowy tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym dokumenty tych akcji zostały wydane.

Akcje serii B których dokumenty wydano w danym roku obrotowym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy uczestniczą w podziale zysku za rok obrotowy, w którym dokumenty tych akcji zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Akcje serii E i akcje serii F uczestniczą w dywidendzie od wypłaty z zysku za rok obrotowy 2012, to jest za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2012 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o przeznaczeniu całości zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2011 na Fundusz Rezerwowy Spółki.

W związku z dokonanym podziałem zysku za rok obrotowy 2011 wszystkie akcje Emitenta, w tym akcje serii B, E oraz F objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym są tożsame w prawie do dywidendy.

3.5. Prawa wynikające z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

3.5.1. Prawa o charakterze majątkowym

a) Prawo do zbywania akcji Spółki

Zgodnie z art. 337§1 k.s.h. akcje są zbywalne. Akcje objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym są akcjami na okaziciela.

b) Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Na akcjach można ustanowić zastaw lub użytkowanie. Zgodnie z art. 341 k.s.h. na żądanie zastawnika lub użytkownika akcji imiennych Zarząd dokonuje do księgi akcyjnej wpisu o ustanowieniu na niej ograniczonego prawa rzeczowego. Zastawnik i użytkownik mogą również żądać ujawnienia, że przysługuje im prawo wykonywania głosu z obciążonej akcji.

c) Prawo do udziału w zysku (prawo do dywidendy)

Zgodnie z art. 347 k.s.h. akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Spółki. Rozporządzenie zyskiem następuje na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, przy czym w pierwszej kolejności powinien nastąpić odpis na kapitał zapasowy Spółki w wysokości 8 % (osiem procent) czystego zysku, dopóki kapitał ten nie osiągnie wysokości przynajmniej 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może podjąć uchwałę w przedmiocie wypłat akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, pod warunkiem, że Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wszystkie akcje są równe w prawach co do dywidendy.

d) Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 k.s.h. akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut Spółki tak stanowi. Statut Emitenta przewiduje, że akcje mogą być umarzone na warunkach określonych przez Walne

Zgromadzenie, chyba że na mocy postanowień Kodeksu Spółek Handlowych umorzenie akcji może zostać dokonane bez konieczności podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

e) Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 k.s.h. akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Większość czterech piątych głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość czterech piątych nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta, w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

f) Prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji

Zgodnie z art. 474 k.s.h. 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. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

3.5.2. Prawa o charakterze korporacyjnym

a) Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 328 k.s.h. 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 do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

b) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385§3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powoływania Rady Nadzorczej.

c) Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 399 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie.

d) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

e) Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Zgodnie z art. 401 § 1 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

f) Prawo zgłaszania projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 § 3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą przed terminem walnego zgromadzenia, zgłaszać spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

g) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 406[1] i art. 412 k.s.h. akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

h) Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410§2 k.s.h. lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego walnego zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

i) Prawo głosu

Zgodnie z art. 411 k.s.h. każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Zgodnie z art. 412[1] k.s.h. w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

j) Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420§2 k.s.h. należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

k) Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 421§3 k.s.h. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał Walnego Zgromadzenia.

l) Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 422 k.s.h. 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.

m) Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

Zgodnie z art. 425 k.s.h. akcjonariuszom lub organom spółki przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą.

n) Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Zgodnie z art. 428 k.s.h. 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.

o) Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Zgodnie z art. 429 k.s.h. 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.

p) Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi

Zgodnie z art. 486§1 k.s.h. jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

q) Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania biegłego rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.jedn.: Dz.U. 2009 Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.) na wniosek akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

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

Spółka zwyczajowo w swej historii prowadzonej działalności corocznie wypłacała około 50% osiąganego zysku netto w formie dywidendy, natomiast pozostałe wypracowane środki reinwestowała w swój rozwój.

Wypłata dywidendy za rok 2011 nie została uchwalona przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jednak zdarzenie to miało incydentalny charakter.

Zarząd Emitenta zamierza w ciągu najbliższych 2 lat przeznaczać całość wypracowanych środków na rozwój Spółki głównie poprzez zwiększenie środków obrotowych, a w kolejnych latach corocznie rekomendować przeznaczenie około 50% zysku netto na wypłatę dywidendy.

3.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

Opisane zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym mają jedynie charakter ogólny.

W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi akcjonariusze wraz z interesantami powinni zwrócić się do podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

3.7.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych t. jedn.: Dz. U. 2012 poz. 361 z późn. zm):

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 (art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),

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. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.7.2. Opodatkowanie dochodów z tytułu zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze zbycia akcji. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik. Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochody uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% od uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 w/w Ustawy, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a określonymi przez ustawę kosztami uzyskania przychodów.

Po zakończeniu roku podatkowego dochody ze zbycia akcji uzyskane w roku podatkowym podatnik jest obowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i na tej podstawie obliczyć należy podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

3.7.3. Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. t.jedn: Dz. U. 2011 r. Nr 74 poz. 397 z późn. zm:

podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,

podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),

płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego 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).

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):

a) 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,

b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, 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 osiągnięcia,

c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a;

d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:

- spółka, o której mowa w lit. b, albo
- zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b.

Zwolnienie opisane powyżej ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości wskazanej w lit. c, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wysokości wskazanej w lit. c, 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 do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

3.7.4. Opodatkowanie dochodów z tytułu zbycia akcji uzyskiwane przez osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem 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 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatnicy z zastrzeżeniem art. 25 ust. 1b, 2a, 3-6a oraz art. 21 i 22, są obowiązani wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy

o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatni uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

3.7.5. Podatek od spadków i darowizn

Opodatkowaniu tym podatkiem podlega nabycie akcji wyłącznie przez osoby fizyczne. Podatkowi nie podlega nabycie akcji w spółce polskiej, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski (art. 3 ust. pkt. 1 ustawy o podatku od spadków i darowizn z dnia 28 lipca 1983 r. t.jedn.: Dz. U. 2009 Nr 93 poz. 768 z późn. zm.).

Co do zasady, opodatkowaniu podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski (w tym akcji w polskich spółkach) m.in. tytułem dziedziczenia i darowizny. Podatnikiem w tej sytuacji jest nabywca praw majątkowych (art. 5 Ustawy o podatku od spadków i darowizn).

Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych praw majątkowych (akcji) po potrąceniu długów i ciężarów, ustalona według stanu praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego (art. 7 ust. 1). Co do zasady, wartość nabytych praw majątkowych przyjmuje się w wysokości określonej przez nabywcę, jednakże w razie wątpliwości organ podatkowy może go wezwać do jej podwyższenia lub obniżenia.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o podatku od spadków i darowizn, opodatkowaniu podlega nabycie przez nabywcę, od jednej osoby, własności rzeczy i praw majątkowych o czystej wartości przekraczającej:

- a) 9.637 złotych - jeżeli nabywcą jest osoba zaliczona do I grupy podatkowej
- b) 7.276 złotych - jeżeli nabywcą jest osoba zaliczona do II grupy podatkowej
- c) 4.902 złotych - jeżeli nabywcą jest osoba zaliczona do III grupy podatkowej.

Jeżeli nabycie własności rzeczy i praw majątkowych od tej samej osoby następuje więcej niż jeden raz, do wartości rzeczy i praw majątkowych ostatnio nabytych dolicza się wartość rzeczy i praw majątkowych nabytych od tej osoby lub po tej samej osobie w okresie 5 lat poprzedzających rok, którym nastąpiło ostatnie nabycie. Od podatku obliczonego od łącznej wartości nabytych rzeczy i praw majątkowych potrąca się podatek przypadający od opodatkowanych poprzednio nabytych rzeczy i praw majątkowych. Wynikająca z obliczenia nadwyżka podatku nie podlega ani zaliczeniu na poczet innych podatków, ani zwrotowi. Nabywcy obowiązani są w zeznaniu podatkowym wymienić rzeczy i prawa majątkowe nabyte w podanym wyżej okresie.

Na podstawie art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn, wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe.

Do poszczególnych grup podatkowych zalicza się:

- 1) do grupy I - małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, zięcia, synową, rodzeństwo, ojczyma, macochę i teściów
- 2) do grupy II - zstępnych rodzeństwa, rodzeństwo rodziców, zstępnych i małżonków pasierbów, małżonków rodzeństwa i rodzeństwo małżonków, małżonków rodzeństwa małżonków, małżonków innych zstępnych
- 3) do grupy III - innych nabywców.

Zgodnie z art. 4a Ustawy o podatku od spadków i darowizn, zwolnione od podatku jest nabycie praw majątkowych (w tym akcji w polskich spółkach) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie praw majątkowych właściwemu naczelnikowi

urzędu skarbowego w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego (w przypadku darowizny będzie to chwila złożenia przez darczyńcę oświadczenia w formie aktu notarialnego, a w razie zawarcia umowy bez zachowania przewidzianej formy – z chwilą spełnienia przyrzeczonego świadczenia; jeżeli ze względu na przedmiot darowizny przepisy wymagają szczególnej formy dla oświadczeń obu stron, obowiązek taki powstaje z chwilą złożenia takich oświadczeń). W przypadku nabycia w drodze dziedziczenia nabycie powinno zostać zgłoszone w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. Jeżeli powyższe warunki nie zostaną spełnione, nabycie własności akcji w spółce polskiej podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

3.7.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych na mocy Ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych t.jedn.: Dz.U. 2010 Nr 101 poz. 649 z późn. zm.). Stawka podatku, określona w art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b wynosi 1% od wartości transakcji.

Jednakże w myśl art. 9 pkt 9 w/w Ustawy, sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,

dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,

dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,

dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

stanowi czynności cywilnoprawne zwolnione z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Ponadto, na podstawie art. 2 pkt 4 w/w Ustawy, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku, z wyjątkiem - między innymi - umów sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

3.7.7. Odpowiedzialność płatnika

Stosownie do treści art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (t. jedn.: Dz. U. z 2005 roku Nr 8 poz. 60 z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek nie pobrany lub podatek pobrany, a nie wpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. 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.

3.8. Dematerializacja oraz wprowadzenie instrumentów finansowych Emitenta do Alternatywnego Systemu na rynku Obrotu NewConnect

Zarząd Spółki Uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki A.P.N Promise Spółka Akcyjna w dniu 19 lipca 2012 roku w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, wyłączenia prawa poboru akcji serii E w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego, uzupełnionej Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki A.P.N Promise Spółka Akcyjna z dnia 22 listopada 2012 r. został upoważniony do:

a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych, technicznych i prawnych, które będą zmierzały do jak najszybszego wprowadzenia akcji Spółki serii B, C, D, E, F do obrotu w Alternatywnym Systemie

Obrotu (rynek NewConnect) prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w szczególności wszystkich działań wymaganych przez przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz Regulamin ASO NewConnect,

b) do złożenia akcji Spółki serii B, C, D, E, F do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, o ile będzie to wymagane,

c) do podjęcia wszelkich czynności faktycznych, technicznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B, C, D, E, F w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (KDPW) umów dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii B, C, D, E, F oraz dotyczących ich dematerializacji,

d) zawarcia umowy z Animatorem Rynku, której przedmiotem będzie podtrzymywanie płynności obrotu akcjami Spółki na rynku NewConnect,

e) do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, związanych z dematerializacją i wprowadzeniem do obrotu w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect praw do akcji serii C, D, E i F, a w szczególności, ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłaby rejestracja praw do akcji serii C, D, E i F.

Zarząd w celu realizacji powyższych czynności:

- w dniu 23 listopada 2012 złożył do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A wnioski o zarejestrowanie akcji serii B oraz praw do akcji serii E w Krajowym Depozycie;
- zawarł w dniu 2 lipca 2012 roku „Umowę o przeprowadzenie oferty prywatnej i wprowadzenie akcji spółki do obrotu na NewConnect” w tym również na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy z Domem Maklerskim Secus Asset Management S.A. z siedzibą w Katowicach.

Autoryzowany Doradca

Secus Asset Management S.A. z siedzibą w Katowicach został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców Rynku NewConnect na podstawie Uchwały Nr 900/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 12 listopada 2007 r.



Secus Asset Management S.A. jest niezależnym domem maklerskim specjalizującym się w realizacji unikatowych projektów inwestycyjnych opartych o rynek niepubliczny. Secus AM wykorzystując swoje wieloletnie

doświadczenie i szeroki wachlarz instrumentów finansowych, tworzy efektywne rozwiązania inwestycyjne zarówno dla inwestorów, którzy chcą skutecznie pomnażać swoje pieniądze jak i dla firm poszukujących kapitału i skutecznych strategii rozwoju. Secus świadczy między innymi usługi bankowości inwestycyjnej oraz zarządzania portfelami klientów. Posiada także spore doświadczenie w inwestycjach private equity. Secus AM jest również pomysłodawcą i twórcą pionierskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych zaangażowanych w perspektywiczne branże i aktywa nisko skorelowane z rynkiem. Umożliwia to stabilne inwestowanie w dłuższym terminie przy zachowaniu zadawalających stóp zwrotu znacznie przewyższających korzyści z tradycyjnych form lokowania kapitału.

Secus Asset Management S.A. jako Autoryzowany Doradca rynku NewConnect określa potrzeby kapitałowe spółek, wskazuje im alternatywne sposoby finansowania, wprowadza emitowane przez te spółki instrumenty do obrotu na rynku alternatywnym oraz, po debiucie, współpracuje ze spółką w zakresie jej funkcjonowania na rynku kapitałowym oraz wypełniania związanych z tym obowiązków informacyjnych.

4. Dane o Emitencie

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

Nazwa (firma):	A.P.N. Promise Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	03-924 Warszawa, ul. Kryniczna 2
Telefon:	+48 22 355 16 00
Telefaks:	+48 22 355 15 99
Adres e-mail:	promise@promise.pl
KRS:	0000375933
REGON:	012521511
NIP:	521-008-86-82

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

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

Podstawę prawną dla utworzenia i prowadzenia działalności przez Emitenta stanowią przepisy k.s.h. oraz Statut Spółki. Spółka powstała w drodze przekształcenia spółki działającej pod firmą A.P.N. Promise spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę A.P.N. Promise S.A. W dniu 24.06.2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę numer 7 w sprawie przekształcenia A.P.N. Promise Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę akcyjną, warunków przekształcenia oraz zgody na brzmienie statutu A.P.N. Promise Spółka Akcyjna. (Akt notarialny Repertorium A nr 16968/2010 sporządzony przed notariuszem Bartoszem Mędras).

Przedmiotowa uchwała została zmieniona uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 3 listopada 2010 roku (Akt notarialny Repertorium A nr 30653/2010 sporządzony przed notariuszem Bartoszem Mędras).

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu

Sądem właściwym dla Emitenta jest Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent został zarejestrowany, w obecnej formie prawnej spółki akcyjnej, przez w/w Sąd Rejonowy postanowieniem z dnia 14.01.2011 r. wydanym do sygn. sprawy WA.XIII NS-REJ.KRS/039467/10/798, zaś wpis do KRS został dokonany w dniu 18.01.2011 r.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

A.P.N. Promise S.A. rozpoczął swoją działalność w 1991 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wpis do rejestru: 4 czerwca 1991 r.). Tę formę prawną utrzymywał do 2010 roku. W roku 2010 dokonano przekształcenia podmiotu w spółkę akcyjną. Emitent został zarejestrowany przez właściwy Sąd Rejonowy w dniu 18 stycznia 2011 roku w formie spółki akcyjnej. Siedzibą spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

Od początku istnienia firma posiadała w swojej ofercie sprzęt i akcesoria komputerowe oraz oprogramowanie. W 1993 roku APN Promise rozpoczął kooperację z dużymi producentami oprogramowania i sprzętu, takimi jak Microsoft, Hewlett-Packard czy Symantec, szybko stając się ich autoryzowanym partnerem, współrealizując ich politykę handlową i marketingową na rynku polskim. Naturalną konsekwencją współpracy było podniesienie poziomu kompetencji zatrudnionej kadry, rozbudowa firmy i poprawa procedur działania.

W 1997 roku APN Promise dołączył kolejne produkty do swojej oferty w postaci profesjonalnych książek informatycznych publikowanych na licencji Microsoft Press. Także w tym roku firma uruchomiła jeden z pierwszych w Polsce w pełni elektronicznych sklepów internetowych (<http://www.promise.com.pl/>).

Dodatkowo w roku 1997 APN Promise rozpoczął współpracę z sieciami sklepów wielkopowierzchniowych takimi jak Media Markt, Empik, Saturn, Carrefour, stając się dostawcą dla rynku odbiorców indywidualnych poprzez ten kanał sprzedaży.

W 1998 roku firma uzyskała status Microsoft GOLD Certified Partner jako jedna z pierwszych w Polsce.

W roku 2000 firma podpisała umowę o współpracę z firmą Symantec, która przyznała firmie status Partnera Strategicznego. Obecnie firma posiada status partnerski: Symantec Silver Partner.

W roku 2003 APN Promise podpisał umowę z firmą ULEAD na produkcję i dystrybucję oprogramowania na rynku polskim, rosyjskim, czeskim, węgierskim, ukraińskim i słowackim. Wynikiem tej współpracy było rozpoczęcie lokalizacji programów różnych producentów.

W roku 2005 firma uzyskała status Microsoft Large Account Reseller (LAR) – najwyższy stopień partnerstwa. Obecnie oprócz APN Promise jest tylko 14 takich firm w Polsce.

W roku 2008 firma została jednym z trzech podmiotów uprawnionych do dystrybucji licencji przeznaczonych do dzierżawy (hostingu) Microsoft, uzyskując tytuł Microsoft SPLAR obok Hewlett Packard oraz Insight.

W roku 2010 Prezes APN Promise, Piotr Paszczyk został zaproszony przez Microsoft Corporation o przyjęcie członkostwa w światowej Radzie PEB (Partner Engagement Board). W skład PEB wchodzi tylko dwudziestu przedstawicieli firm partnerskich Microsoft na świecie. Celem PEB jest biznesowe doradzanie Zarządowi Microsoft Corporation (Redmond, USA) w zakresie kreowania właściwej strategii rozwoju korporacji. Prezes Piotr Paszczyk zaproszenie przyjął.

W roku 2011 Emitent dokonał akwizycji firmy TTS Company Sp. z o. o., a w roku 2012 firmy Alterkom Sp. z o.o.

Obie zakupione spółki wspierają strategię tworzenia największego dostawcy oprogramowania na rynku polskim. Obie spółki pozostają jako niezależnie funkcjonujące podmioty.

W roku 2012 utworzono nowy dział Enterprise Networking bazujący między innymi na rozwiązaniach Fluke Networks, NetApp oraz Cisco, zadaniem którego jest zagospodarowanie rynku teleinformatycznego zajmującego się systemami transmisji danych w układach sieci rozległych.

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

Zgodnie z §8 Statutu Spółki (aktualne brzmienie z 19.07.2012 r.) Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 760.000,10 złotych (siedemset sześćdziesiąt tysięcy złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 860.000 złotych (osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:

- a) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, z przeznaczeniem dla Piotra Paszczyka,
- b) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A2 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, z przeznaczeniem dla Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych z siedzibą w Warszawie,
- c) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- d) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- e) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Akcje serii A1 i A2 są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, iż na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcje pozostałych serii od B do F to akcje zwykłe na okaziciela.

Zgodnie z §9 Statutu Spółki kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze dalszych emisji akcji lub w drodze kapitalizacji rezerw.

Statut Spółki konstruuje instytucję kapitału docelowego, zgodnie z §9 ust. 2 Statutu „Przez okres trzech lat od daty uchwalenia niniejszego Statutu, Zarząd Spółki uprawniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w drodze jednego lub kilku podwyższeń, łącznie do kwoty nie wyższej niż 437.500,00 (czteryście trzydzieści siedem tysięcy pięćset) (kapitał docelowy) złotych”.

➤ Zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

1. Kapitał zakładowy Spółki w dniu jej przekształcenia w spółkę akcyjną wynosił 250.000,00 zł i dzielił się na 100.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja;

2. W dniu 1.06.2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę numer 8 w sprawie emisji 80.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A uprawniających do objęcia 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości, uchwałę numer 9 w sprawie emisji 120.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz uchwałę numer 10 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, wyłączenia prawa poboru akcji serii B w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z tym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego. Na mocy tej uchwały kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) w drodze emisji 200.000 (dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda akcja. Zmiana Statutu spółki w w/w zakresie, w szczególności obejmująca uchwalenie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została zarejestrowana w dniu 7 lipca 2011 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego., Warranty na okaziciela serii A oraz serii B zostały zrealizowane przez uprawnionych, a właściwy Sąd Rejestrowy zarejestrował w dniu 7.03.2012 r. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 500.000,00 zł oraz akcje serii B w liczbie 200.000 sztuk wyemitowane przez Spółkę na skutek realizacji uprawnień wynikających z warrantów subskrypcyjnych serii A oraz B;

3. Protokołem z dnia 12.04.2012 r. z objętym Repertorium A 158/2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło podział akcji serii A (na serie A1 oraz A2), split akcji, zatwierdzenie programu motywacyjnego dla pracowników, nadanie uprawnień osobistych akcjonariuszowi, zmianę statutu Spółki, widełkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii E, warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii C i D, zgodę na dematerializację akcji i wprowadzenie ich na rynek NewConnect. Przedmiotowe uchwały w zakresie podziału akcji serii A oraz splitu akcji, programu motywacyjnego dla pracowników, nadania uprawnień osobistych akcjonariuszowi, zmiany statutu Spółki zarejestrowane zostały postanowieniem właściwego Sądu Rejestrowego wydanym w dniu 14.06.2012 r. Natomiast w zakresie pozostałych uchwał Spółka podjęła je ponownie – uchylając poprzednie uchwały na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które miało miejsce w dniu 19.07.2012 r. I objęte zostało protokołem notarialnym Rep. A numer 1275/2012 – uchwała numer 10 w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, wyłączenia prawa poboru akcji serii E w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego.

Akcje serii E zostały zaoferowane inwestorom w drodze oferty prywatnej. Objętych zostało 576.686 akcji o łącznej wartości nominalnej 57.568,60 zł.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego akcje serii E nie zostały jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, w związku z czym nie są uwzględniane w wysokość kapitału zakładowego Spółki. Wniosek o ich rejestrację w Krajowym Rejestrze Sądowym został przez Emitenta złożony w dniu 10 grudnia 2012 r.

4. W dniu 19 lipca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło Uchwałę nr 11 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, wyłączenia prawa poboru akcji serii F w całości, a także zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego. Zgodnie z przywołaną uchwałą kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) w drodze emisji 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach od 000001 do 100000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych). Cena emisyjna każdej wyemitowanej akcji serii F wynosić będzie 1,50 zł (jeden złoty pięćdziesiąt groszy). Akcje serii F uczestniczyć będą w podziale zysku za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2012.

Emisja akcji serii F doszła do skutku w pełnej wysokości. Akcje serii F zostały objęte wyłącznie przez uprawnionych pracowników lub współpracowników Spółki wskazanych przez Zarząd, w drodze złożenia oferty i jej przyjęcia przez uprawnionych. W ocenie Zarządu Spółki, za korzystną dla Spółki należy uznać sytuację, w której Spółka zagwarantuje sobie możliwość jej dofinansowania przez uprawnionych wybranych pracowników i współpracowników, co spowoduje ich związanie ze Spółką oraz stworzy skuteczne mechanizmy motywujące wybranych członków kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników współpracowników Spółki, prowadzące do dłuższego związania ich ze Spółką, zwiększenia ich zaangażowania w pracę na rzecz Spółki oraz do efektywnego zarządzania Spółką oraz poprawy jej wyników finansowych.

W dniu 18 września 2012 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przydziału akcji serii F.

Akcje serii F zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 listopada 2012 r.

- Spółka tworzy kapitały rezerwowe z części zysku netto Spółki, która decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostaje przeznaczona do wykorzystania przez Spółkę. Spółka ponadto utworzyła także kapitał zapasowy w wysokości 140.000,00 zł ze środków pochodzących z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii F ponad ich wartość nominalną.

- Na kapitały własne Spółki na dzień bilansowy 30.09 2012 r. składały się:

Pozycja kapitałów własnych	PLN
Kapitał podstawowy	760.000,00
Kapitał zapasowy	140.000,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.184.576,53
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
Zysk (strata) netto	1.684.445,12
Suma	7.769.021,65

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji 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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie przeprowadził żadnych emisji obligacji uprawniających do ich zamiany na akcje Emitenta w przyszłości lub dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

Zgodnie z obowiązującym statutem kapitał Spółki może zostać warunkowo podwyższony w związku z realizacją warrantów subskrypcyjnych przez osoby uprawnione w ramach realizacji przyjętego w spółce programu motywacyjnego.

Ryzyko związane z wyemitowanymi warrantami subskrypcyjnymi przedstawiono w punkcie 1.4.

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

Zgodnie ze statutem Spółki (§9 ust. 2) przez okres trzech lat od daty uchwalenia Statutu, a konkretnie rejestracji przez właściwy Sąd Rejestrowy przekształcenia formy prawnej Emitenta w spółkę akcyjną (Statut w brzmieniu obejmującym kapitał docelowy został uchwalony uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników numer 7 z dnia 24 czerwca 2010 r. w sprawie przekształcenia A.P.N. Promise Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną, warunków przekształcenia oraz zgody na brzmienie statutu A.P.N. Promise Spółka Akcyjna objętą Repertorium A nr 16968/2010, która została następnie zmieniona uchwałą numer 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „A.P.N. PROMISE” spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 3.11.2010 r. objętą Repertorium A numer 30653/2010) w sprawie zmiany uchwały nr 7 z dnia 24 czerwca 2010 r., objętej protokołem notarialnym Repertorium A nr 16968/2010 notariusza Bartosza Pawła Mędrasia w Gdańsku w sprawie przekształcenia A.P.N. Promise Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną,

o warunkach przekształcenia oraz o związanej z tym zgodzie na brzmienie statutu A.P.N. Promise Spółka Akcyjna, Zarząd Spółki uprawniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w drodze jednego lub kilku podwyższeń, łącznie do kwoty nie wyższej niż 437.500,00 (czterysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset) (kapitał docelowy) złotych.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta Spółka nie skorzystała historycznie, ani nie zamierza korzystać z kapitału docelowego.

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

Wyemitowane przez Spółkę instrumenty finansowe nie są i nie były dotąd przedmiotem obrotu na żadnych z rynków zorganizowanych.

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

TABELA 1 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE EMITENTA

Nazwa (firma)	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
TTS Company Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Kryniczna 2	Sprzedaż technologii IT w kanale Retail	100%	100%
RET-ALL Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Zakopiańska 8	Sprzedaż oprogramowania komputerowego	100%	100%
Alterkom Sp. z o.o.	Kraków, ul. Borkowska 25B lok. U2	Sprzedaż produktów i usług IT	40%	40%

4.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

4.12.1 Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pan Piotr Paszczyk, który pełni funkcję Prezesa Zarządu jest mniejszościowym akcjonariuszem Emitenta – posiada 19,74% udziału w kapitale zakładowym oraz 29,70% w ogólnej liczbie głosów.

Pan Tomasz Bator, który pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu jest akcjonariuszem Emitenta – posiada 2,92% udziału w kapitale zakładowym oraz 2,20% w ogólnej liczbie głosów.

Pan Tomasz Lotz, który pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki świadczy usługi na rzecz podmiotu zależnego od Emitenta, tj. RET-ALL Sp. z o.o.

Pan Jacek Rzeźniczek, Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki, jest Członkiem Komitetu Inwestycyjnego Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych, który to podmiot jest akcjonariuszem Emitenta.

4.12.2 Emitentem, 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)

Autoryzowany Doradca jest jednocześnie Zarządzającym funduszu Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych, który posiada 3.000.000 akcji Emitenta, stanowiących 39,47% udział w kapitale zakładowym oraz 39,60% udział w ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Jacek Rzeźniczek, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, jest pracownikiem Autoryzowanego Doradcy.

4.13. 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

Grupa APN Promise składa się obecnie z czterech podmiotów:

1. A.P.N. Promise S.A.
2. TTS Company Sp. z o. o.
3. Alterkom Sp. z o. o.
4. RET-ALL Sp. z o. o.

A.P.N. Promise S.A. jest dostawcą rozwiązań informatycznych dla dużych i średnich przedsiębiorstw, administracji publicznej i służby zdrowia.

Podstawowymi składnikami tych rozwiązań są:

- licencje oprogramowania,
- usługi wdrożeniowe i konsultingowe,
- usługi szkoleniowe,
- audyty zainstalowanego oprogramowania,
- sprzęt,
- wsparcie techniczne (help desk).

Jako dostawca licencji A.P.N. Promise jest partnerem m.in. Microsoft, Symantec, VMWare, Citrix, ESET i Kaspersky. Jako partner Microsoft o statusie Large Account Reseller (LAR) A.P.N. Promise posiada uprawnienia do obsługi umów licencyjnych Enterprise Agreement (EA), Enrollment for Application Platform (EAP), Enrollment for Core Infrastructure (ECI) i Select Plus.

Usługi wdrożeniowe A.P.N. Promise obejmują technologie Microsoft, Citrix, NetApp, Symantec, VMWare. Promise posiada status Microsoft GOLD Partner w 4 kategoriach i status Silver w 7 kategoriach. Rozwiązania sprzętowe budowane są wokół kilku wybranych producentów - Cisco i Fluke Networks (rozwiązania sieciowe), NetApp (pamięci masowe), HP, IBM, Dell i Intel (rozwiązania serwerowe).

W ciągu ostatnich kilku lat A.P.N. Promise dostarczył swoje rozwiązania do największych firm z sektorów:

- finanse i ubezpieczenia (Getin Bank, Aegon)
- media i telekomunikacja (TVN/ITI, Cyfrowy Polsat)
- energetyka (PGE, Grupa Lotos, ENEA)
- administracja publiczna (GDDKiA, Ministerstwo Spraw Zagranicznych)
- służba zdrowia (Medicover, Lux-Med)

jak również do szeregu średnich przedsiębiorstw takich jak: OLPP (Operator Logistyczny Paliw Płynnych), Grupa Pracuj, Wydawnictwo Murator, Arctic Paper, Boryszew SA czy PWPW.

Usługi szkoleniowe A.P.N. Promise realizuje w ramach centrum kompetencyjno-szkoleniowego Centrum Edukacyjne Promise (<http://www.szkolenia.promise.pl/>). Kalendarz szkoleń, warsztatów i konferencji ustalany jest w odpowiedzi na zapotrzebowanie klientów. Wszystkie szkolenia prowadzone są przez certyfikowanych trenerów-praktyków biorących regularny udział w pracach wdrożeniowych A.P.N. Promise. Centrum Edukacyjne Promise realizuje vouchery szkoleniowe Software Assurance. Jest także ośrodkiem egzaminacyjnym Prometric.

A.P.N. Promise jest firmą audytorską od 2005 roku. Obecnie posiada podpisane kontrakty z takimi producentami oprogramowania jak Microsoft, Autodesk i Adobe. Uprawniają one A.P.N. Promise do wystawiania honorowanego przez BSA (Business Software Alliance) Certyfikatu Legalności oprogramowania. Właściwe usługi audytorskie A.P.N. Promise realizowane są na poziomie optymalizacji zarządzania oprogramowaniem.

Dział Networking został powołany do życia z początkiem II kwartału 2012 roku jako zespół ludzi z wysokimi kompetencjami i bogatym doświadczeniem do realizacji nowych projektów informatycznych w dziedzinie integracji sieciowej. Pozwoli to, dotychczasowym i nowym klientom firmy A.P.N. Promise S.A., zaoferować bardziej kompleksowe i wewnętrznie spójne rozwiązania w oparciu o produkty najwyższej klasy. Stąd od samego początku w ofercie znajdują się rozwiązania najlepszych światowych producentów.

Strategia działu polega na umocnieniu swojej pozycji rynkowej poprzez zacieśnienie współpracy ze światowymi liderami technologii sieciowych takimi jak Fluke Networks, NetApp czy Cisco Systems oraz oferowaniu unikatowych lub komplementarnych rozwiązań partnerów technologicznych tych wiodących dostawców urządzeń do budowy infrastruktury teleinformatycznej.

Drugim bardzo istotnym elementem strategicznym działu Networking jest pełniejsze wykorzystanie potencjału spółki wynikającego z synergicznych działań w stosunku do innych działów oraz spółek pozostających w grupie kapitałowej. W ten sposób będzie możliwe zbudowanie wieloletnich relacji z klientami poprzez koncentrację na projektach realizowanych w dłuższej perspektywie czasowej. W tym celu dział Networking rozbudowuje swoje kompetencje w wybranych obszarach Data Center takich jak usługi serwerowe, wirtualizacja, akceleracja łączy WAN czy monitoring usług aplikacyjnych oraz w obszarach związanych z bezpieczeństwem w IT.

W przyszłości dział chce także pozyskać nowe specjalizacje partnerskie w bardziej rentownych obszarach działalności takich jak usługi mobilne, audyt szeroko rozumianych zasobów IT. Powinno to także zaowocować coraz szerszą wiedzą oraz wyższym poziomem innowacyjności i oferowanych kompetencji specjalistycznej kadry. Dział Networking będzie, przez najbliższe lata, kontynuować proces ugruntowywania swojej pozycji w wybranych sektorach oraz budować markę spółki APN Promise S.A. a poprzez to wносить znaczącą kontrybucję swoimi przychodami i zyskami do grupy kapitałowej.

Dopełnieniem oferty A.P.N. Promise jest informatyczna literatura fachowa tłumaczona i dystrybuowana przez nasze wydawnictwo. Obecnie w ofercie znajduje się blisko

100 tytułów Microsoft Press po polsku i ponad 500 tytułów angielskich wydawnictw Microsoft Press, O'Reilly, Pragmatic, Bookshelf, Rocky Nook, Wiley i McGraw-Hill.

TTS Company Sp. z o.o. – głównym obszarem działalności Spółki jest dostarczanie dowolnego oprogramowania specjalizowanego z całego świata (obecnie posiada ponad 500 linii produktowych w swojej ofercie). Spółka jest jedynym takim podmiotem w Polsce.

Dodatkowo TTS zajmuje się rejestracją programów typu shareware oraz importem oprogramowania na indywidualne zlecenie klientów. Jej siła tkwi w doświadczonym i zgranym zespole, którego trzon współpracuje ze sobą od kilkunastu lat oraz w posiadaniu największej na polskim rynku oferty oprogramowania, zarówno typu premium (Microsoft, Symantec, Adobe) jak i specjalizowanego. TT Company oferuje oprogramowanie autorstwa ponad 300 producentów pochodzących praktycznie z całego świata. Ta olbrzymia oferta to owoc kilkunastu lat pracy, polegającej z jednej strony na poszukiwaniu ciekawych rozwiązań, a z drugiej na budowaniu długotrwałych relacji, zarówno z producentami jak i z klientami. Spółka jest zdecydowanym liderem polskiego rynku jeśli chodzi o sprzedaż narzędzi programistycznych oraz programów narzędziowych wspierających pracę administratorów IT.

TTS Company prowadzi sprzedaż zarówno do biznesowych klientów końcowych, począwszy od małych firm a kończąc na największych korporacjach, do administracji publicznej, jak i do ponad 300 resellerów, z którymi współpracuje od wielu lat.

Firma jest członkiem wspierającym Association of Software Professionals oraz członkiem założycielem polskiego oddziału International Association of Microsoft Channel Partners (IAMCP).

Wybrane autoryzacje: Microsoft Gold Volume Licensing Partner, Adobe Gold Certified Reseller, Corel Gold Partner, Symantec SMB Specialist Partner, ESET Platinum Partner, Autoryzowany Partner Kaspersky Lab, Intel Software Partner, Autoryzowany Partner Athenasoft, Autoryzowane Centrum Serwisowe Asseco WAPRO, Autoryzowany Serwis Insert.

Akwizycja TTS Company pozwoliła A.P.N. Promise S.A. na skokowe rozszerzenie swojej oferty oprogramowania, składającej się dotychczas jedynie z produktów pochodzących od kilkunastu producentów. Mając tak bogatą ofertę A.P.N. Promise S.A. może podejmować równą walkę w zakresie szerokości oferty z takimi światowymi potęgami sprzedaży oprogramowania, jak Insight, Comparex, czy też SoftwareONE. Dodatkowo A.P.N. Promise S.A. może obecnie oferować dotychczasowym klientom TTS Company programy licencyjne, które dotychczas były poza zasięgiem spółki córki, takie jak Microsoft Select Plus, Microsoft Enterprise Agreement, czy też Microsoft SPLA.

ALTERKOM Sp. z o. o. specjalizuje się w rozwiązaniach dostępowych oraz wirtualizacji serwerów, stacji roboczych i aplikacji. Dzięki doświadczeniu zdobytemu w realizacji złożonych projektów i inwestowaniu w rozwój technologiczny, Alterkom dostarcza zaawansowane i kompletne rozwiązania. Odzwierciedleniem sumy zebranych doświadczeń jest zarówno lista referencyjna wdrożeń systemów informatycznych i biznesowych, jak i zdobyte wyróżnienia przyznane przez producentów.

Oferta firmy Alterkom obejmuje: usługi (konsultacje, wdrożenie, szkolenia i wsparcie), oprogramowanie Microsoft, Citrix oraz sprzęt (serwery, macierze dyskowe, uwierzytelnianie, terminale graficzne) firm NetApp, WYSE, DELL. Firma posiada następujące statusy partnerskie: Microsoft Gold Partner, Citrix Gold Solution Advisor, WYSE Premier Partner, DELL PartnerDirect Registered, NetApp Silver Partner. Alterkom współpracuje z producentami rozwiązań podnoszących bezpieczeństwo systemów serwerowych takim jak: PHD Virtual oraz Marathon Technologies, a w zakresie rozwiązań do identyfikacji DeepNet i RSA.

Listę referencyjną Alterkom tworzą takie firmy jak: Agora, Young Digital Planet, UPC Polska, Travelplanet.pl, Synthos, Solid Security, SKOK Jaworzno, Avans, PGE-ELECTRA, Petrotel, Nomi,

Black Red White, Lurgi, Lukas Bank, Lufthansa Systems, Konsalnet, Karpacka Spółka Gazownictwa, Skandia, Grupa Żywiec, Farmacol, eService, Electrolux, Bonnier Business, Big Star, Biblioteka Narodowa, Americanos, ADe Line, Advanced Distribution Solution, AutoDistribution Polska, Dachy Bratex, Euronet, Szpital Wojewódzki w Poznaniu.

RET-ALL Sp. z o. o. jest dystrybutorem oprogramowania firmy Corel Corp a także swoje kompetencje kieruje w stronę współpracy marketingowej z sieciami handlowymi. Obsługuje promocje w sieciach handlowych a także organizuje usługi merchandisingowe dla producentów.

Umowy z dostawcami:

A.P.N. Promise posiada następujące umowy z dostawcami i producentami:

Microsoft Large Account Reseller (autoryzacja pozwalająca na dostawy licencji dla dużych przedsiębiorstw posiadających co najmniej 250 komputerów–14 konkurentów na rynku.

Microsoft SPLA Distributor (autoryzacja pozwalająca na obsługę Partnerów Microsoft rozwijających rynek dzierżawy licencji "Hosting" na krótki okres czasu)– 2 konkurentów na rynku.

Microsoft Press Distributor (autoryzacja pozwalająca na import oraz sprzedaż książek wydawnictwa Microsoft Press w Polsce) – kontrakt wyłączny.

Microsoft Press Publisher (autoryzacja pozwalająca na tłumaczenie i wydawanie książek wydawnictwa Microsoft Press w Polsce – A.P.N. Promise uzyskała tytuł „Publisher of the Year 2006” na świecie) – kontrakt wyłączny dla wskazanych serii książek.

Kaspersky Lab Distributor (autoryzacja pozwalająca na sprzedaż oprogramowania antywirusowego jednego z największych producentów oprogramowania antywirusowego na świecie)

ESET (autoryzacja pozwalająca na sprzedaż produktów ESET - oprogramowania antywirusowego, jednego z największych producentów oprogramowania antywirusowego na świecie)

CERIPORT (autoryzacja pozwalająca na sprzedaż egzaminów i certyfikacji prowadzonych na zlecenie Microsoft przez firmę CERTIPORT) – kontrakt wyłączny.

Oraz dodatkowe autoryzacje partnerskie:

NETAPP – Silver Partner

Vmware – Enterprise Partner

Symantec – Gold Partner

HP – Preferred Partner

CITRIX – Gold Solution Advisor

Corel – Platinum Partner

IBM – Business Partner

WYSE – Premier Partner

oraz wiele innych poświadczonych autoryzacji.

Umowy Emitenta z klientami:

- A.P.N. Promise S.A. posiada obecnie ponad 300 podpisanych i aktywnych wieloletnich umów na dostawy oprogramowania typu SELECT oraz ponad 60 umów typu Enterprise Agreement.

- Ze względu na wysoką konkurencyjność rynku Spółka niepodaje listy klientów.
- Wieloletnie umowy z dużymi podmiotami na dostawy oprogramowania Microsoft (ponad 200 umów)
 - Umowy z firmami hostingowymi oferującymi dzierżawę oprogramowania (ponad 70 umów)
 - Umowy z partnerami kupującymi w Promise (ponad 100 umów)
 - Umowy z sieciami handlowymi (retailers):
 - Umowa ramowa z EMPiK
 - Umowa ramowa z Media Markt
 - Umowa ramowa z Saturn Holding
 - Umowa ramowa z Carrefour
 - Umowa ramowa z Komputronik
 - Umowa ramowa z Terg
 - Umowy z dystrybutorami IT (jako dostawca)
 - Umowa z ACTION S.A.
 - Umowa z ABC DATA S.A.
 - Umowa z INCOM S.A.

Emitent uzyskuje większość swoich przychodów z tytułu sprzedaży licencji Microsoft Volume Licencing (MVL), czyli sprzedaży licencji Enterprise Agreement dla dużych firm. W 2011 roku przychody z tego tytułu stanowiły blisko 68% przychodów ogółem.

TABELA 2 UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH OGÓŁEM

Rodzaj	2009	2010	2011
Licencje Microsoft MVL	57,00%	68,40%	67,60%
Licencje Microsoft Open	5,00%	3,30%	4,40%
Licencje Microsoft SPLA	0,10%	1,10%	2,50%
Licencje inne	2,80%	2,30%	2,30%
Pakiety oprogramowania	13,30%	12,70%	12,10%
Sprzęt	15,90%	5,00%	4,60%
Usługi	4,10%	6,30%	5,40%
Książki	1,70%	0,90%	1,00%
RAZEM	100,00%	100,00%	100,00%

źródło: Emitent

Następstwem corocznych przyrostów przychodów ze sprzedaży Emitenta jest wzrost ilości sprzedanych licencji oprogramowania w kolejnych trzech latach (patrz Tabela 3). Wolumeny sprzedaży sprzętu oraz usług również wykazują rosnącą tendencję w prezentowanym okresie.

TABELA 3 SPRZEDAŻ WEDŁUG IŁOŚCI

Rodzaj	2009	2010	2011
Oprogramowanie	289 831	401 392	480 459
Sprzęt	31 015	36 775	50 917
Usługi	5 478	8 406	7 160
Książki	17 250	10 553	14 324
RAZEM	343 574	457 126	552 860

źródło: Emitent

Emitent klasyfikuje rynek swoich odbiorców w następującym podziale:

- o Enterprise – są to duże firmy o liczbie komputerów większej niż 2000 szt.
- o Mid Market – są to średnie firmy o liczbie komputerów od 100 do 2000 szt.
- o Small Business – są to małe firmy o liczbie komputerów mniejszej niż 100 szt.
- o Consumer – to biznes który prowadzony jest na grupie sklepów wielkopowierzchniowych takich jak MediaMarkt, Saturn itd.
- o Edukacja to oprogramowanie w specjalnych cenach i warunkach sprzedawane do segmentu uczelni wyższych , instytutów badawczych, szkół , organizacji naukowych

TABELA 4 STRUKTURA PRZYCHODÓW EMITENTA W PODZIALE WEDŁUG RYNKÓW

Rynek	2009	2010	2011
Enterprise	71,70%	74,90%	58,50%
Mid Market	0,60%	2,40%	21,00%
Small Business	2,20%	2,60%	2,50%
Consumer	21,50%	15,70%	15,30%
Edukacja	3,90%	4,40%	2,70%
RAZEM	100,00%	100,00%	100,00%

źródło: Emitent

Większość przychodów Emitenta pochodzi ze sprzedaży produktów do segmentu Enterprise (58,5% w 2011 roku). Należy zauważyć, że w 2011 roku istotnie zwiększył się udział segmentu Mid Market - 21% przychodów ogółem. W strukturze przychodów istotną pozycję zajmują przychody ze sprzedaży w segmencie Consumer – średnio 17,5% udziału w przychodach ogółem w latach 2009 - 2011.

Obecnie rynkiem dla A.P.N. Promise S.A. jest Polska gdzie geograficznie obsługiwany jest cały kraj

Sporadyczne sprzedaże realizowane są zagranicą jednak jest to poziom poniżej dziesiątych części procenta przychodów ogółem.

4.14. Rynek na którym Emitent prowadzi działalność

4.14.1. Stan rynku IT w Polsce w latach 2008-2011

Kryzys w polskiej branży informatycznej zaczął się w IV kwartale 2008 r., gdy klienci nagle wstrzymali realizację nowych projektów. Bodźcem do ich wstrzymania była niepewność co do rozwoju sytuacji rynkowej. Naturalnym odruchem zarządów firm była chęć przeczekania i monitorowania na bieżąco jak się rozwija kryzys, a także zamrożenie wszystkich, oprócz absolutnie niezbędnych, wydatków. Nie pomagały pozytywne dla Polski prognozy analityków, którzy znacząco wyróżnili wzrost polskiego PKB na tle światowych wyników jak i komentarze rządowe. Na początku 2009 r. eksperci OECD byli pełni optymizmu; przedstawiciele Komisji Europejskiej uważali, że dobre nastroje może popsuć niski poziom polskiego eksportu, Ministerstwo Finansów bagatelizowało zaś sprawę twierdząc jednocześnie, że Polska gospodarka ma dobre podstawy do dalszego wzrostu, z czym po części zgadzali się eksperci z Międzynarodowego Funduszu Walutowego. Skutkiem blokady inwestycji w informatykę było załamanie się płynności finansowej wielu firm branży IT. Ten stan miał wpływ na pojawienie się wolnych obszarów rynkowych dla tych podmiotów, które mogły wygospodarować środki na ekspansję. W czerwcu 2008 r., jeszcze przed załamaniem na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych, wzrost rynku IT w Polsce za 2009 rok szacowany był na poziomie około 9%. Biorąc pod uwagę pesymistyczne prognozy z tego czasu, mówiące nawet o spadku PKB w granicach 1%, wzrost rynku IT szacowany był w okolicach 4%. Faktycznie w roku 2009 rynek IT po raz pierwszy w długoletniej tradycji zarejestrował spadek o około 10%. Dodatkowo gwałtowny spadek kursu złotego (poza czynnikami psychologicznymi i ostrożnością w inwestowaniu właścicieli polskich przedsiębiorstw), był zapewne głównym powodem tak dramatycznego obniżenia wartości polskiego rynku IT. Spadek

wartości złotego o 30-40% w ciągu kilku tygodni spowodował, że wszystkie firmy, których budżety są uzależnione od kursów walut, musiały na początku 2009 r. je modyfikować. Ten fakt spowodował zamrożenie nowych inwestycji i zatrzymanie tego typu projektów na okres 6 do 12 miesięcy. W przypadku edukacji spadek wartości inwestycji wyniósł 80%, administracji 26%, sektora finansowego 34%, budownictwa 29%, a przemysłu 23%.

W 2010 roku spadki w wielu segmentach rynku IT zostały ograniczone, w innych natomiast po raz pierwszy pojawiły się wzrosty. Ogólna dynamika rynku przełamała większość negatywnych tendencji z roku poprzedniego. Słabnące spadki w pierwszych trzech kwartałach roku oraz dynamiczny wzrost w ostatnim kwartale, doprowadziły do ogólnego wzrostu wartości rynku o 5,8%¹. Spadek dynamiki rynku utrzymywał się jeszcze w segmencie dużych przedsiębiorstw oraz w sektorze publicznym. Dopiero pod koniec roku został ograniczony w sektorze bankowym i finansowym. Należy jednak uznać, że branża powoli rozpoczęła wychodzenie z kryzysu.

WYKRES 1 DYNAMIKA RYNKU IT W POLSCE W LATACH 1990-2010 (W %)



ŹRÓDŁO: RAPORT DIS

W 2010 roku dało się zauważyć wyraźną poprawę koniunktury na rynku oprogramowania. Wdrożenia aktualizacje systemów IT miały miejsce w dużych przedsiębiorstwach, ale na zakup oprogramowania, najczęściej gotowych produktów, decydowały się również firmy z sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw. Znaczącym odbiorcą oprogramowania był także sektor publiczny.

W roku 2010 ponownie wzrósł udział w wydatkach na IT dużych firm. Lepsze niż oczekiwano wyniki rynku były w dużej mierze efektem odmrożenia budżetów inwestycyjnych. Ich wydatki będą miały nadal kluczowe znaczenie w branży IT w kolejnych latach. Prawdopodobnie udział dużych firm w całkowitej wartości rynku IT w najbliższych 2-3 latach będzie się utrzymywał powyżej 50%.

¹ PMR „Rynek IT w Polsce. Prognozy rozwoju na lata 2011-2015”

Z badań PMR² wynika, że przedsiębiorcy utrzymywali koszty na niemal nie zmienionym poziomie. Większość z ankietowanych przez PRM w połowie 2010 roku 800 firm z sektora MŚP zakładało niewielki spadek wydatków na IT w skali roku. Podkreślali oni również, że w 2009 r. nie ograniczyli znacząco budżetów na ten cel. W przypadku dużych firm większość z ponad 400 podmiotów, z którymi przeprowadzono wywiady w kwietniu 2011 r. deklarowało, że ich wydatki na IT w ciągu ostatniego roku albo się nie zmieniły, albo wzrosły. Firmy pytane o przewidywania i plany na najbliższe dwanaście miesięcy w większości podtrzymywały deklaracje dotyczące poprzedniego roku.

Między innymi właśnie taka postawa przedsiębiorców pozwoliła w 2011 roku osiągnąć dynamikę wzrostu rynku porównywalną z rokiem 2010. Jego wartość zbliżyła się do 10 mld USD, co oznaczało około pięcioprocentowy wzrost. Na początku 2011 roku firma konsultingowa PMR opublikowała raport dotyczący prognoz rozwoju rynku IT w latach 2010-2015.³ Aż 83% badanych uznało, iż wartość rynku będzie rosła, a tylko 1% spodziewa się spadku. Średnia prognozowana dynamika rynku IT w bieżącym roku wynosi 9%. PMR była zdania, że w 2011 roku bardzo prawdopodobne jest uzyskanie dwucyfrowego poziomu wzrostu, natomiast wynik słabszy niż 7% należałoby traktować jako zaskoczenie. Ostatecznie zanotowany wzrost wartości rynku był wolniejszy zarówno od consensusu ustalonego w badaniu PMR, jak i od prognoz samej firmy konsultingowej. Słabsza dynamika bez wątplenia była efektem wejścia gospodarek europejskich w kolejną falę kryzysu. Coraz bardziej pesymistyczne dane makroekonomiczne płynące z sąsiadujących z Polską krajów odbiły się na polskim rynku IT znacząco ograniczając tempo jego wzrostu. W tym czasie na rynku zaszło również kilka zmian jakościowych. Rozwój branży był efektem już nie tylko produkcji sprzętu komputerowego, ale również rosnącej produkcji oprogramowania, która stanowi już ponad 20% wartości całego rynku. Co więcej wzrost w segmencie produkcji oprogramowania przekłada się również na wzrost w eksporcie tych produktów. Jednocześnie we wzroście eksportu polskiego oprogramowania uczestniczą nie tylko uznani od lat branżowi giganci, ale też mniejsze spółki, których innowacyjne produkty spełniają oczekiwania zagranicznych odbiorców. Eksport sprzętu komputerowego w 2010 roku osiągnął poziom 2,4 mld EUR – oznaczało to wzrost o 90% w stosunku do poprzednich 2 lat, pozwoliło to osiągnąć nadwyżkę w handlu sprzętem komputerowym w wysokości 330 mln EUR, co jest o tyle znaczącym faktem, że jeszcze niedawno deficyt wykazywany w tym segmencie bilansu płatniczego wynosił miliard euro⁴.

W mniej optymistycznym tonie o stanie polskiego rynku wypowiada się Bartłomiej Buszczak – Prezes Zarządu BCC. W jego ocenie branża IT w 2011 roku była bardzo niespokojna, głównie za sprawą dalszego ograniczania nowych inwestycji realizowanych przez przedsiębiorstwa, głównie w obszarze oprogramowania ERP. Jednocześnie Prezes Buszczak zauważa, że niesłabnącym powodzeniem cieszył się rynek outsourcingu IT – Polska umacnia swoją pozycję jako regionalnego centrum outsourcingu usług IT⁵.

Polski rynek IT dobrze poradził sobie z okresem spowolnienia i nie odczuł zmian związanych ze światowym kryzysem. Pomogły dobre wyniki makroekonomiczne, które oprócz faktycznego, mierzalnego efektu dały też, bardzo pożądaną w okresie zawirowań na światowych rynkach finansowych, efekt psychologiczny. Polska pozostała w oczach inwestorów jednym z nielicznych krajów, który wyszedł z kryzysu obronną ręką. Polscy przedsiębiorcy, ale również gospodarstwa domowe nie ograniczyli popytu na masową skalę, co w połączeniu ze spadkiem eksportu, doprowadziłoby do załamania gospodarki. Z drugiej strony światowy kryzys zaktywizował branżę IT. Postawił nowe zadania, ale również szanse przed dostawcami rozwiązań IT. Kluczowe stało się hasło redukcji kosztów, poprawy efektywności, kontroli płynności przedsiębiorstwa. Przedsiębiorcy stali się bardziej wymagający i świadomi podejmowanych decyzji, wzrósł poziom oczekiwań i wymagań w zakresie stopy zwrotu z inwestycji. Dalszy rozwój branży uzależniony jest od sytuacji

² Ibidem

³ OPRACOWANO NA PODSTAWIE „RYNEK IT W POLSCE 2010. PROGNOZY ROZWOJU NA LATA 2010-2015”

⁴ B. Ciszewski, „Polski rynek IT jest wart już prawie 10 mld dol.”, Micromarketing, 01.03.2012

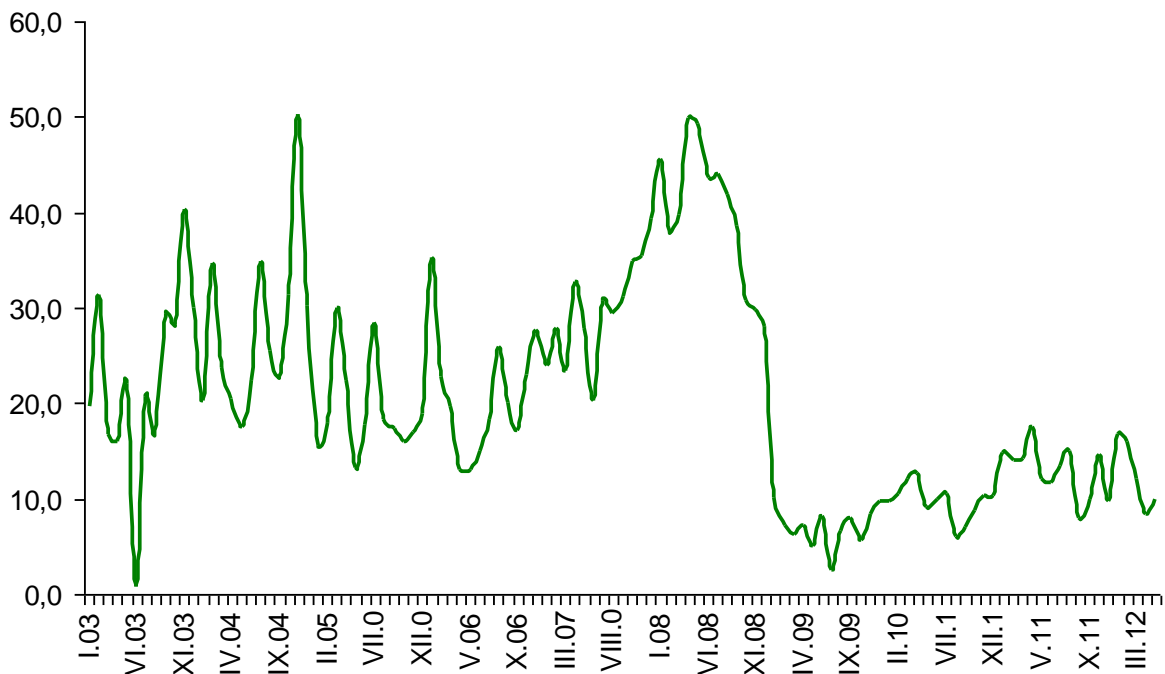
⁵ Rynek IT w 2012 r. będzie niespokojny, wnp.pl

makroekonomicznej w Europie. Poprawa nastrojów powinna doprowadzić do wznowienia inwestycji przedsiębiorców w oprogramowanie, tym samym przywracając wysokie tempo wzrostu.

4.14.2. Koniunktura na rynku IT w Polsce w latach 2011-2012⁶

Ogólna koniunktura w usługach z zakresu oprogramowania i doradztwa informatycznego nadal jest słaba. Wartość wskaźnika ogólnej koniunktury wyniosła około 10% i była wyższa niż na przełomie lat 2009 i 2010, kiedy to była ujemna lub bliska zeru. Nadal jednak dużo brakuje do rekordowo optymistycznych poziomów z połowy 2005 i 2008 roku. Wartość wskaźnika ogólnej koniunktury wyniosła wówczas około 50%. Obecnie wskaźnik ogólnej koniunktury znacząco spadł po okresowych wzrostach, jeszcze kilka miesięcy temu ustanawiał on kilkuletnie maksima, obecnie w związku ze znacząco gorszą sytuacją gospodarczą regionu oraz dużą niepewności jego wartość jest stosunkowo niska.

WYKRES 2 OGÓLNY WSKAŹNIK KONIUNKTURY W USŁUGACH Z ZAKRESU OPROGRAMOWANIA I DORADZTWA INFORMATYCZNEGO W LATACH 2003-2011 (W %)



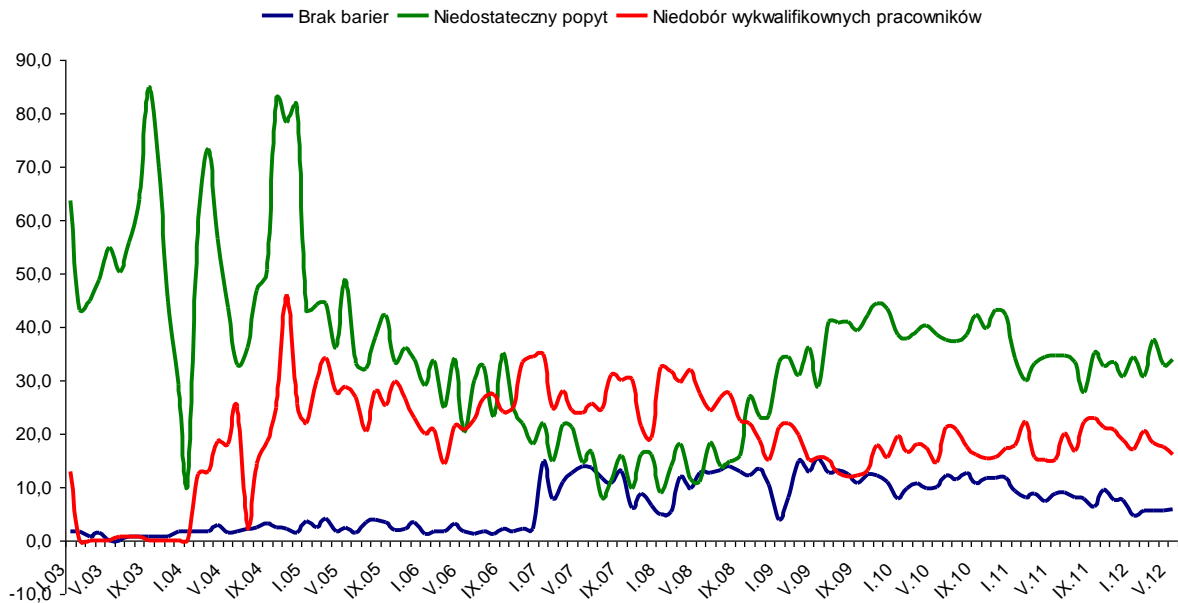
ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH GUS

Coraz mniej przedsiębiorstw z branży usług związanych z oprogramowaniem i doradztwem informatycznym wskazuje, że nie doświadczają one żadnych barier w prowadzeniu działalności. Obecnie odsetek ten wynosi niespełna 8% i jest o 5 punktów procentowych niższy niż w analogicznym okresie roku 2010. Oznacza to, że przedsiębiorstwa napotykają coraz więcej przeszkód w prowadzeniu działalności. Nadal niewielki odsetek przedsiębiorstw wskazuje na niedobór wykwalifikowanych pracowników jako jedną z barier prowadzonej działalności, ma to oczywiście związek z ograniczoną rekrutacją do tych przedsiębiorstw, związaną z niepewną sytuacją rynkową – dodatkowo wskazania ekspertów sugerują, że polskie uczelnie są zdolne do wykształcenia odpowiedniej liczby odpowiednio wykwalifikowanych studentów. Tendencje te potwierdzają liczne

⁶ Na podstawie danych GUS.

konkursy wygrywane przez polskich informatyków. Niewielki wzrost częstości wskazań zanotował niedostateczny popyt. Potwierdza to wspomniane wcześniej tendencje rynkowe związane z niepewną sytuacją gospodarczą – przedsiębiorstwa ograniczają inwestycje w oprogramowanie – ma to odbicie we wskazaniach barier działalności.

WYKRES 3 BARIERY W PROWADZENIU DZIAŁALNOŚCI W LATACH 2003-2011 (W %)

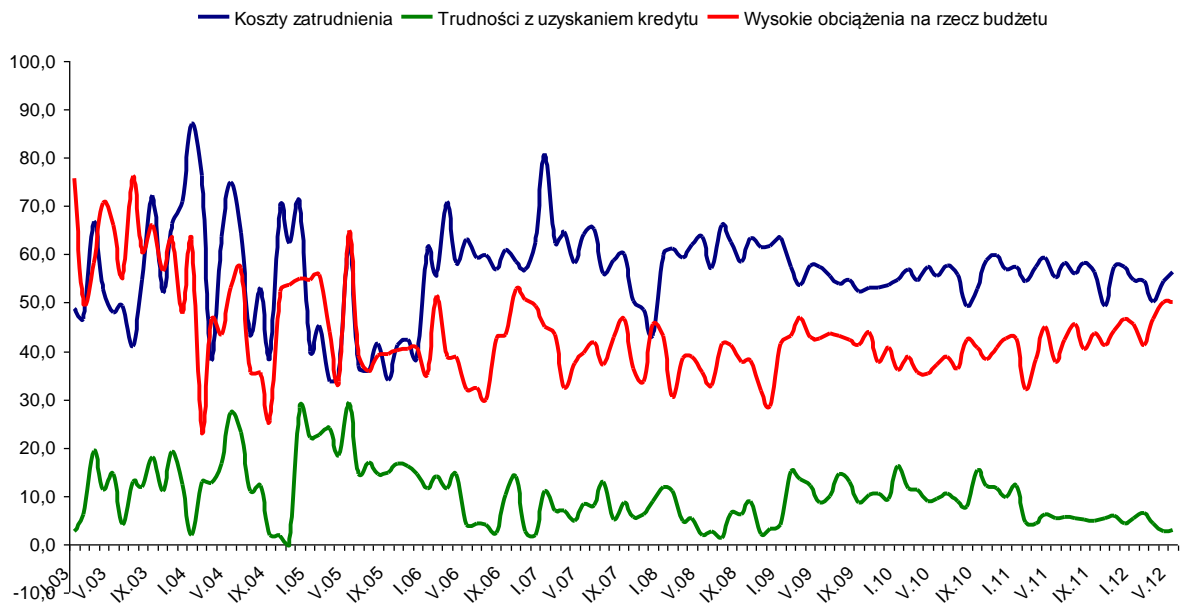


ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH GUS

Wskaźnikiem pozostającym na niezmiennie wysokim poziomie od wielu lat jest wskaźnik kosztów zatrudnienia. Większość ankietowanych przedsiębiorstw wskazuje ten czynnik jako jedną z największych barier w prowadzeniu działalności (56%). Jak wskazuje raport CRN średnie zarobki specjalistów w branży IT wynoszą około 12 tys. zł brutto miesięcznie. W zależności od miejsca pracy mogą się jednak znacznie różnić. Stawki dla menadżerów projektów związanych z usługami IT mogą wynosić nawet kilkadziesiąt tysięcy złotych⁷. Znaczny wzrost częstości wskazań wykazały natomiast zbyt wysokie obciążenia na rzecz budżetu. Nadal jest on zdecydowanie wyższy niż pozostałe wskazywane przez przedsiębiorstwa bariery rozwoju. Bariery, która nie ma dużego znaczenia jest natomiast trudność w uzyskaniu kredytu. Świadczy to o tym, że banki odmroziły linie kredytowe i są gotowe finansować przedsięwzięcia w branży IT.

⁷ K. Paślawski, „Zarobki w branży IT w 2011 roku”, CRN.

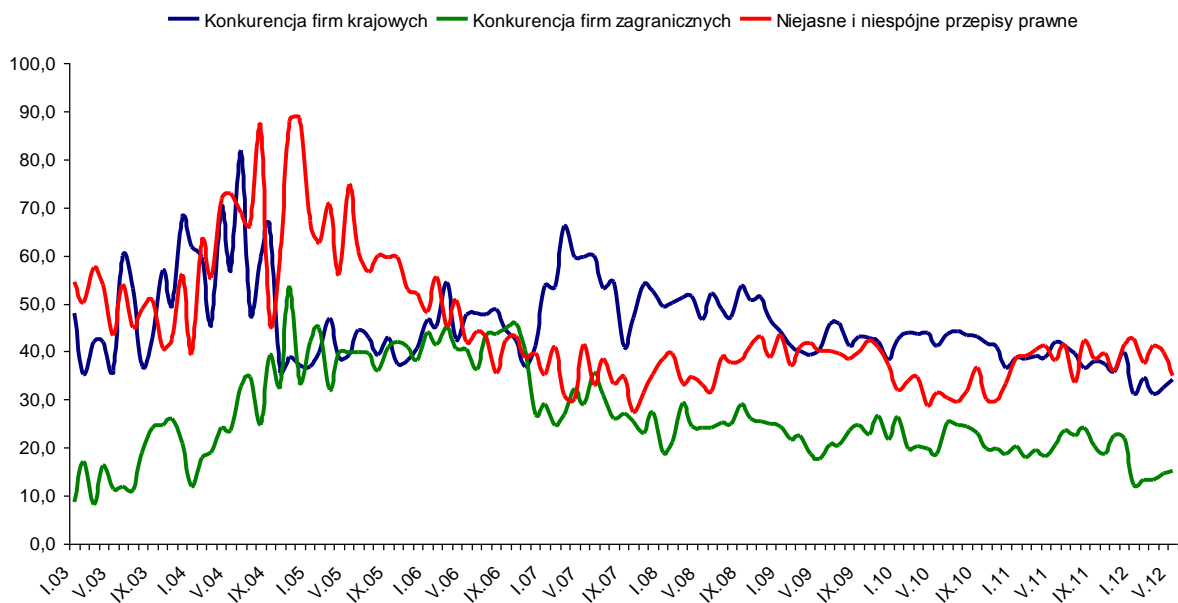
WYKRES 4 BARIERY W PROWADZENIU DZIAŁALNOŚCI W LATACH 2003-2011 (W %)



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH GUS

Z umiarkowaną częstotliwością wskazywane były konkurencja ze strony firm zagranicznych i krajowych. Ciekawą tendencją, która można zauważyć w ostatnich miesiącach jest wzrost konkurencji ze strony przedsiębiorstw zagranicznych w odczuciu ankietowanych polskich przedsiębiorstw. W ostatnim badanym okresie konkurencja ze strony obu grup zrównała się. Związane jest to ze specyfiką branży IT, w której krajowe przedsiębiorstwa często zajmują się implementacją oprogramowania wyprodukowanego przez ich zagranicznych partnerów. Konkurencja ze strony podmiotów krajowych systematycznie spada od połowy 2007 roku. Wysoki wzrost częstości wskazywania zanotowały niejasne i niespójne przepisy prawne. Wzrost ten jest reakcją na gwałtowny spadek sprzed kilku miesięcy. Obecnie jest on wskazywany przez 35% respondentów.

WYKRES 5 BARIERY W PROWADZENIU DZIAŁALNOŚCI W LATACH 2003-2011 (W %)



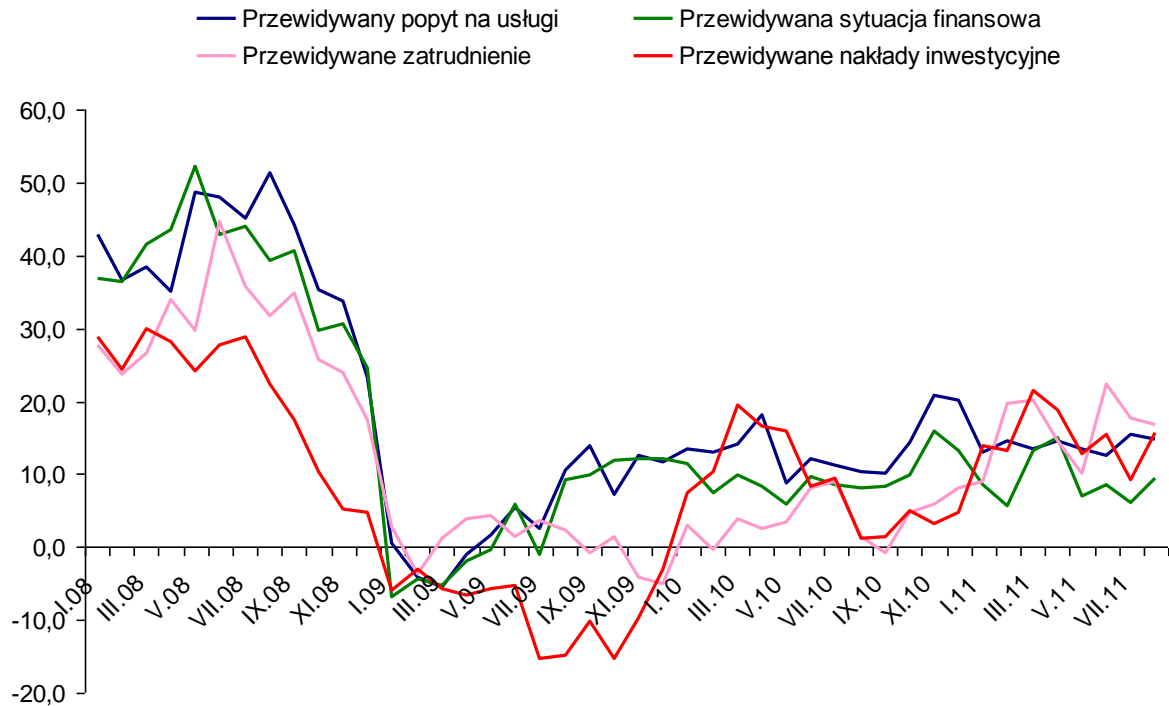
ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH GUS

Wszystkie te wskaźniki sugerują, że polski rynek IT wyszedł już z fazy kryzysu, obecnie znajdując się w fazie ożywienia. Większość czynników przywołanych w powyższym tekście powróciła już do poziomu sprzed kryzysu gospodarczego.

4.14.3. Rynek IT w Polsce – prognoza

Przedsiębiorstwa usługowe związane z oprogramowaniem i doradztwem informatycznym wykazują coraz bardziej optymistyczne nastawienie do swojej przyszłej sytuacji rynkowej. Większość prognozuje wzrost nakładów inwestycyjnych, polepszenie sytuacji finansowej oraz lepiej ocenia swoją przyszłą sytuację ogólną. Na niemal nie zmienionym poziomie pozostają przewidywanie dotyczące popytu na usługi. Nieznacznej obniżce uległa chęć zwiększania zatrudnienia. Ogólnie jednak przedsiębiorstwa IT wykazują dużo lepsze nastroje niż przed rokiem, wyraźne staje się wyjście z kryzysu, z początku roku 2009. Nadal jednak wiele brakuje do poziomu wskaźników z roku 2008, pod wieloma względami rekordowego dla branży.

WYKRES 6 PROGNOZOWANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE PRZEDSIĘBIORSTW Z BRANŻY IT W POLSCE (W %)



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH GUS.

Według badania PRM czynnikiem stwarzającym największe szanse na rozwój sektora IT jest, w opinii największych firm informatycznych w Polsce, poprawa sytuacji gospodarczej w Polsce (33%), wzrost skłonności firm do inwestowania (32%), wykorzystanie funduszy UE na inwestycje w IT (28%), rozwój nowych technologii (20%) czy sam wzrost świadomości potrzeb w zakresie IT (18%).

Warto zwrócić uwagę na ilościowy spadek odpowiedzi dotyczących wpływu sytuacji gospodarczej w Polsce (33% w stosunku do 54% w 2010 r.) i na świecie (8% w stosunku do 21% w 2010 r.). Jest to kolejny dowód na to, że kryzys oddziałujący na branżę IT jeszcze w poprzednim roku traci na znaczeniu.

PRM wskazuje, że pojawiają się nowe szanse na rozwój, jak wzrost skłonności firm do inwestowania (wzrost o 25 p.p. w porównaniu do 2010 r.) czy rozwój nowych technologii (wzrost o 3 p.p.) i wzrost świadomości potrzeb w zakresie IT (wzrost o 7 p.p.).

W dalszej perspektywie o rozwoju rynku IT w Polsce wypowiada się ekspert KPMG: „Polska wraz ze swoim bardzo wysoko cenionym na świecie zapleczem akademickim, kształcącym doskonałych informatyków, coraz poważniej traktowana jest jako miejsce, gdzie warto lokować centra usług wspólnych, centra kompetencyjne czy też centra research & development. Myślę, że warto obserwować rozwój rynku właśnie tych usług w przyszłości. Warto również pamiętać, że nie tylko duże firmy i sektor publiczny napędzają branżę informatyczną. Zwłaszcza w czasie kryzysu, chociażby w ramach zakupu komputerów (desktopów i notebooków) palmę pierwszeństwa przejęli klienci indywidualni.”.

W opinii KPMG, nadal będzie kontynuowany proces informatyzacji w sektorze publicznym. Proces ten powinien doprowadzić do kontaktów osób prywatnych i podmiotów gospodarczych z urzędami, przyspieszyć procedury administracyjne, umożliwić jednostkom administracji rządowej bądź

samorządowej dzielenie się posiadanymi zasobami informacyjnymi itd., chociaż to ostatnie będzie wymagało szeregu zmian w polskim prawie.

4.14.4. Globalne trendy na rynku IT

Wirtualizacja⁸

Wirtualizacja - jest to szerokie pojęcie odnoszące się do rozwiązań programowych i/lub sprzętowych umożliwiających oddzielenie wykorzystywanych zasobów sprzętowych od systemów i/lub aplikacji, które z tych zasobów korzystają.

W „tradycyjnym” środowisku IT używane systemy i aplikacje są uruchomione bezpośrednio na konkretnym typie sprzętu lub korzystają bezpośrednio z konkretnych typów zasobów. Systemy te są ściśle związane z wykorzystywanym sprzętem i nie można ich łatwo przenieść na inny sprzęt bez ingerencji w konfigurację samego systemu.

Najlepszym przykładem jest system operacyjny, który pracując na konkretnym typie serwera (z konkretną płytą główną, procesorem, kartą sieciową, kontrolerem dysków itp.) nie może zostać szybko i bezproblemowo przeniesiony na inny sprzęt (np. w przypadku awarii używanego serwera) ponieważ nowy sprzęt będzie miał inne komponenty, które wymagają innej obsługi przez system operacyjny (np. będą wymagały innych sterowników).

W „wirtualnym” środowisku IT używane systemy i aplikacje oddzielone są od sprzętu i zasobów, z których korzystają poprzez platformę wirtualizacji. Wprowadzenie warstwy wirtualizacji pomiędzy sprzęt a używane systemy pozwala uniezależnić się od faktycznie wykorzystywanego sprzętu lub zasobów co daje ogromne korzyści i dodatkowe możliwości.

Podstawowym celem platformy wirtualizacji jest „ukrycie” faktycznego sprzętu lub zasobów przed systemem, aplikacjami lub użytkownikami i udostępnienie konkretnego, stałego środowiska niezależnego od faktycznie wykorzystywanych zasobów sprzętowych. Warstwa wirtualizacji ma w intencji producentów być dedykowanym i jak najmniejszym rozwiązaniem, które będzie spełniać swoje zadanie bez negatywnych konsekwencji związanych ze zmniejszeniem jakości i szybkości pracy wykorzystywanego sprzętu.

Najlepszym przykładem jest system operacyjny, który pracując na warstwie wirtualizacji nie jest związany z konkretnym typem serwera. Tak uruchomiony system może zostać szybko i bezproblemowo przeniesiony na inny sprzęt (np. w przypadku awarii używanego serwera) ponieważ na nowym sprzęcie będzie miał do dyspozycji takie same „wirtualne” komponenty, które miał do dyspozycji dotychczas.

Wirtualizacja umożliwia więc korzystanie z tego samego zasobu sprzętowego jednocześnie przez wielu użytkowników posługujących się innymi systemami operacyjnymi czy aplikacjami. Popularność idei wirtualizacji jest ściśle związana z ideą Cloud Computingu.

Cloud computing⁹

Cloud computing, w odróżnieniu od klasycznej formy dostarczania rozwiązań IT - na bazie których odbiorca realizuje swoje potrzeby - jest modelem opartym na usługach. W rezultacie może być środkiem do znacznego zoptymalizowania kosztów IT i praktycznie natychmiastowego dostarczania nowych systemów dla biznesu. Dzięki działaniu IT w chmurze wiele przedsiębiorstw będzie mogło zyskać dostęp do najnowszego i najlepszego oprogramowania, aplikacji, platform oraz zasobów sprzętowych - serwerów i pamięci masowych - praktycznie z dnia na dzień, bez konieczności dużych inwestycji początkowych i kosztownego wdrażania. Cloud computing jest kombinacją oprogramowania

⁸ Na podstawie www.wirtualizacja.com.

⁹ M. Rzewuski, „IT w chmurze”, Computerworld, www.computerworld.pl, 19.10.2009

i usług. Można wyróżnić przy tym infrastrukturę jako usługę - Infrastructure-as-a-Service (IaaS), platformę jako usługę - Platform-as-a-Service (PaaS) i oprogramowanie jako usługę - Software-as-a-Service (SaaS). Zakupić można każdą z tych usług osobno lub ich kombinację. Najbardziej popularną formą jest SaaS. O bezpieczeństwo i ciągłość działania aplikacji troszczy się na bieżąco zespół techniczny centrum danych, którego rolą jest także informowanie o dostępności i reagowanie na zgłoszenia klientów o nieprawidłowościach. Wraz z usługą zapewniane są funkcje diagnostyki, raportowania i bezpieczeństwa, co dodatkowo poprawia ciągłość biznesową i dostępność aplikacji SaaS.

Chmura publiczna i prywatna

Dla małych i średnich przedsiębiorstw atrakcyjna może być idea chmury publicznej (public cloud). W założeniach, firmy nie będą musiały utrzymywać własnej, często skomplikowanej i kosztownej infrastruktury oraz personelu do jej obsługi, a jednocześnie będą mogły podnieść elastyczność i dostępność systemów informatycznych. Zamiast osobno nabywać sprzęt i oprogramowanie, zakupią w formie usługi gotowe aplikacje (w modelu SaaS), dostosowując wydatki na IT do aktualnej sytuacji biznesowej. W efekcie będą w stanie dynamicznie zwiększać moc środowiska informatycznego i wraz z rozwojem przedsiębiorstwa zwiększać zakres używanych zasobów lub redukować w czasach słabszej koniunktury.

Zasoby IT stają się w tym modelu dostępne dla użytkowników niezależnie od miejsca dostępu i od urzędnika, z którego w danym momencie korzystają. Duże przedsiębiorstwa realizować mogą cloud computing w postaci tzw. chmury prywatnej (private cloud). Dział IT udostępnia w niej infrastrukturę i aplikacje w formie usług wewnątrz korporacji. Ideami wspierającymi budowę tego typu rozwiązań są wirtualizacja i Service Oriented Architecture.

Wykorzystanie Cloud Computingu wiąże się więc, nie tylko ze zwiększoną funkcjonalnością i efektywnością wykorzystania oprogramowania. Czynnikiem przemawiającym za stosowaniem tego rozwiązania jest także możliwość znaczącej redukcji kosztów systemów IT w przedsiębiorstwie. Prawdopodobnie popularność usług typu Cloud Computing ulegnie znaczącemu wzrostowi, m.in. w efekcie intensywnej kampanii marketingowej prowadzonej przez największych dostawców usług informatycznych.

Oprogramowanie open source

Szybki rozwój oprogramowania wymusza na przedsiębiorstwach dostosowywanie się do bieżących trendów i systematyczne ulepszanie stosowanych systemów. Mimo, że proces ten zapewnia pełną funkcjonalność wykorzystywanego oprogramowania i zapewnia skuteczność jego działania jest też bardzo kapitałochłonny. Z tego powodu typem oprogramowania coraz częściej wykorzystywanym w przedsiębiorstwach jest oprogramowanie open source i różne aplikacje internetowe zastępujące nawet najbardziej zaawansowany software wyprodukowany przez największe korporacje informatyczne. Termin open source określa oprogramowanie, które może być uruchamiane, kopiowane, rozpowszechniane, analizowane oraz zmieniane i poprawiane przez użytkowników. Konsekwencją umożliwienia użytkownikom poprawiania kodu źródłowego i dodawania funkcji do oprogramowania jest jego wysoki stopień zaawansowania i dopracowania. Kolejną zaletą oprogramowania typu open source jest możliwość wykorzystania go, również do celów komercyjnych, przy dużo mniejszym koszcie lub za darmo.

Innym sposobem na uniknięcie stosowania oprogramowania największych producentów jest wykorzystywanie aplikacji internetowych umożliwiających realizację podstawowych funkcji przedsiębiorstw, np. usług księgowych czy systemów do zarządzania projektami. Aplikacje te, mimo, że zwykle nie są zaawansowane w takim stopniu jak produkty największych producentów pozwalają znacznie ograniczyć koszty i z powodzeniem mogą być wykorzystywane do zarządzania małą, lub średnią firmą.

4.14.5. Konkurencja

Z punktu widzenia Emitenta, najważniejszymi podmiotami konkurencyjnymi są firmy posiadające autoryzację Large Account Reseller, która pozwala wybranym partnerom Microsoft na obsługę najważniejszych klientów w zakresie dostarczania licencji na oprogramowanie Microsoft w ramach programów Select, Enterprise Agreement oraz Campus. Konkurenci, którym przyznano status Large Account Reseller charakteryzują się wysokimi kwalifikacjami i kompetencjami.

Do tej grupy należy zaliczyć:

- Asseco Poland S.A.
- Betacom S.A.
- ComArch S.A.
- COMPAREX Poland member of Comparex Group
- Consortia Sp. z o.o.
- Dell Polska
- Fujitsu Technology Solutions Sp. z o. o.
- Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o.
- Insight Technology Solutions GmbH
- Integrit Sp. z o.o.
- S&T Services Polska Sp. z o.o.
- SoftwareONE Polska Sp. z.o.o.
- Sygnity S.A.
- TALEX S.A.

4.15. Biznes Emitenta

4.15.1. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

TABELA 5 WYBRANE DANE Z BILANSU

(PLN)	2011	2010
Suma aktywów	46 035 498,73	28 094 666,08
Rzeczowe aktywa trwałe	602 398,28	576 904,85
Inwestycje długoterminowe	2 510 000,00	700 000,00
Zapasy	10 695 722,42	6 773 922,96
Należności krótkoterminowe	29 722 461,92	18 332 167,32
Kapitał własny	5 434 576,53	4 524 522,95
Kapitał rezerwowy	3 774 522,95	3 041 671,57
Zysk/Strata netto	1 410 053,58	1 232 851,38
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 600 922,20	23 570 143,13
Zobowiązania krótkoterminowe	38 895 158,94	22 579 639,57
Rozliczenia międzyokresowe	1 637 888,33	810 011,61

Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta.

Emitent prowadzi działalność handlową i usługową w ramach rynku IT. Taki profil biznesowy wpływa znacząco na strukturę bilansu Emitenta. Na dzień bilansowy aktywa trwałe stanowią jedynie 8 % sumy aktywów, natomiast wartość zapasów wycenionych na zakończenie roku obrotowego na kwotę 10,7 mln PLN oraz należności krótkoterminowych w wysokości 29,7 mln stanowią odpowiednio 23,2% i 64,6% sumy aktywów. Na należności krótkoterminowe w przeważającej większości składają się należności z tytułu dostaw i usług.

Kapitały własne stanowią drugie po zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług źródło finansowania działalności Emitenta. Przyrost kapitałów własnych w roku 2011 wynika z osiągniętego w tym okresie zysku netto. Emitent nie posiada zobowiązań długoterminowych. W 2010 i 2011 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o istotnej wartości.

Po III kwartale 2012 r. zobowiązania krótkoterminowe wzrosły do 40,0 mln PLN Przy równoczesnym spadku należności krótkoterminowych do poziomu 18,7 mln PLN. Wyniki finansowe za kwartał zakończony 30 września 2012 r. nie podlegające badaniu przez biegłego rewidenta znajdują się w pkt. 5.3 niniejszego Dokumentu.

TABELA 6 WYBRANE DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

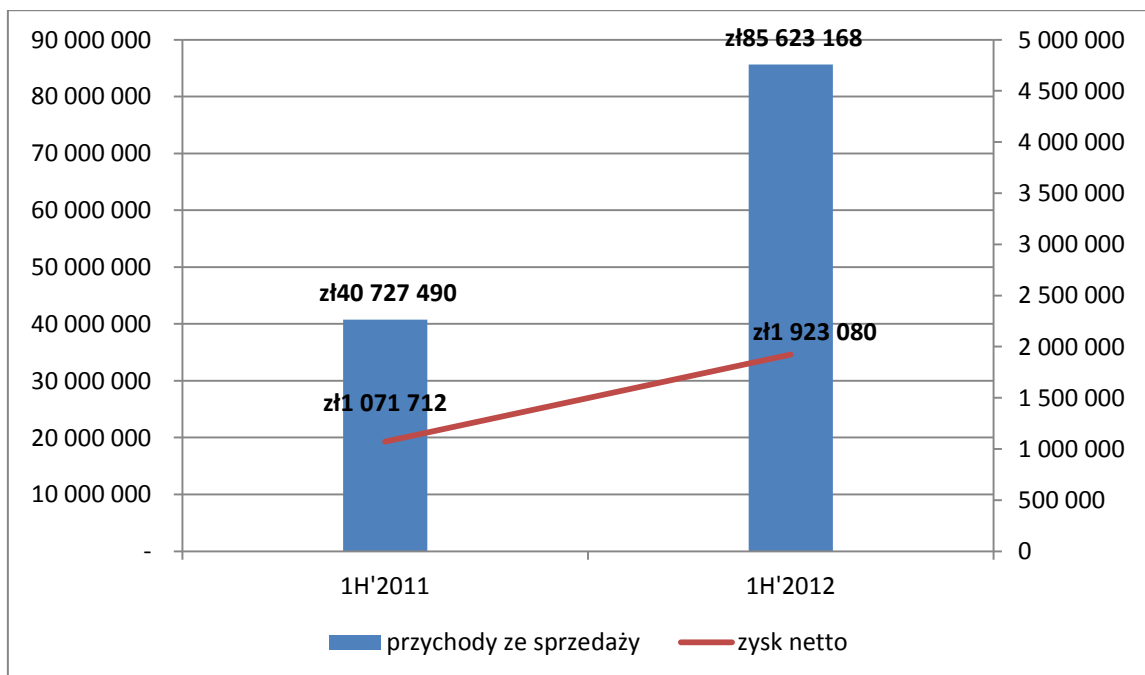
(PLN)	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży	113 015 760,21	99 863 538,91
Koszty działalności operacyjnej	110 666 444,20	97 175 934,51
Przychody finansowe	1 616 555,83	209 134,62
Koszty finansowe	937 832,01	584 694,87
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 620 089,89	1 166 515,41
Zysk (strata) netto	1 410 053,58	1 232 851,38

Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta.

Emitent odnotował w ostatnim roku obrotowym 13% wzrost przychodów ze sprzedaży. W 2011 roku 96% przychodów ze sprzedaży stanowiła sprzedaż towarów, natomiast 4% to sprzedaż usług. Spółka nie prowadzi działalności poza granicami kraju. Emitent zabezpiecza przyszłe płatności związane z realizacją zakupu towarów i ich późniejszym odsprzedaniem instrumentami pochodnymi forward i swap. Efekt operacji tymi instrumentami uwzględniany jest w przychodach finansowych. Zysk netto roku 2011 jest o przeszło 14 % wyższy od zysku netto roku poprzedniego.

Po II kwartale 2012 r. Emitent zanotował 85,6 mln PLN przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 40,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie w roku ubiegłym co oznacza wzrost o około 110%. Po III kwartale 2012 r. suma przychodów ze sprzedaży wyniosła 112,6 mln zł.

WYKRES 7 PRZYCHODY ORAZ ZYSK NETTO EMITENTA 1H2011 / 1H 2012



Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta.

Emitent osiągnął po I półroczu br. 1,92 mln PLN zysku netto, czyli wynik wyższy o ok. 80% niż w okresie analogicznym w roku 2011.

Tabela 7 Wskaźniki rentowności

		2011	2010	2009
Rentowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	2,1 %	2,7%	0,1 %
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	1,2%	1,2%	1,1%
Rentowność aktywów	Zysk netto / aktywa razem	3,1 %	4,4%	4,7%
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto / kapitał własny bez wyniku finansowego netto danego okresu	35,0%	37,5 %	29,9%

Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta.

Spadek rentowności sprzedaży w 2011 r. wynika z szybszego wzrostu kosztów działalności w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży. Na niższą wartość wskaźnika rentowności netto sprzedaży wpływają straty generowane na pozostałej działalności operacyjnej. Emitent notuje wysoką rentowność kapitałów własnych.

Tabela 8 Wskaźniki płynności

		2011	2010	2009
Płynność szybka	(Inwestycje krótkoterm. + należności krótkoterm.) / zobowiązania krótkoterm.	0,77	0,83	0,89
Płynność bieżąca	(Aktywa obrotowe – rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,05	1,13	1,17
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności handlowe / zobowiązania handlowe	0,86	0,90	0,83

Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta.

Płynność finansowa Spółki na przestrzeni lat 2009-2011 nieznacznie pogorszyła się. Wskaźnik płynności szybkiej w 2011 roku w niewielkim stopniu odbiega od ogólnie przyjętej normy wynoszącej 0,8 - 1,0. Należności krótkoterminowe pokrywają zobowiązania handlowe w 86%. Jednak Emitent w całym okresie wykazuje dodatni kapitał obrotowy netto.

Tabela 9 Wskaźniki zadłużenia

		2011	2010	2009
Współczynnik zadłużenia	Kapitały obce / kapitały ogółem	88,2 %	83,9 %	79,7 %
Pokrycie zadłużenia	Kapitał własny / kapitały obce	0,13	0,19	0,26

		2011	2010	2009
kapitałem własnym				
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym	(kapitał własny + zobowiązania długoterm. + rezerwy długoterm. + rozliczenia międzyokresowe długoterm. / aktywa trwałe	1,50	2,87	2,58

Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta.

Emitent w swojej działalności w przeważającej części korzysta z kapitałów obcych. Wskaźnik zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 88,2%. Decydujący wpływ na wysokość zadłużenia mają zobowiązania handlowe. Emitent nie korzysta z długoterminowych kapitałów obcych, nie emitował dłużnych instrumentów finansowych, w nieznacznym stopniu korzysta z finansowania kredytami lub pożyczkami. Kapitał stały pokrywa w całości wartość majątku trwałego Emitenta i w części wykorzystywany jest także do finansowania majątku obrotowego.

Emitent zajmuje się działalnością handlową polegającą w dużej części na imporcie licencji zakupionych od Microsoft Ireland Operations w walucie EUR oraz ich odsprzedaży klientom w walucie PLN. Ze względu na duże wahania kursów powstają znaczące różnice kursowe oraz sztuczne przesunięcie wyniku ze sprzedaży do różnic kursowych.

Z powyższych względów, wyniki „zysk ze sprzedaży”, „zysk operacyjny”, „przychody finansowe” oraz „koszty finansowe” są obciążone wpływem zmian kursów walut. Dodatkowo, od producenta, Emitent otrzymuje rabaty posprzedażne, zależne od spełnienia określonych warunków.

W konsekwencji, w ocenie Zarządu Emitenta, jedynym właściwym miernikiem pokazującym efektywność firmy oraz jej zyski jest „zysk brutto” oraz „zysk netto”.

Poniżej podajemy przykłady wpływu różnic kursowych oraz rabatów posprzedażnych na rachunek wyników Emitenta:

a. Przykład przemieszczenia marży do przychodów lub kosztów finansowych:

- i. zamawiamy u dostawcy towar za €100,
- ii. zabezpieczamy kurs w chwili zamówienia, założmy 4,0000,
- iii. rzeczywista cena zakupu wynosi 400 PLN,
- iv. po kilku dniach dostawca wystawia nam fakturę na €100,
- v. wprowadzamy towar do magazynu, zgodnie z przepisami VAT, z kursem dnia poprzedzającego datę faktury, założmy 4,0400,
- vi. cena magazynowa zakupu wynosi 404 PLN, co sztucznie zaniży wynik na sprzedaży,
- vii. różnica 4 PLN ujawni się w szacunkach rachunków bankowych i zostanie zaksięgowana jako przychód finansowy,
- viii. kiedy sprzedamy towar, zysk na sprzedaży w RZiS będzie zaniżony o wskazane powyżej 4 PLN.

b. Przykład przemieszczenia marży do pozostałych przychodów operacyjnych:

- i. kupujemy od dostawcy towar za 100,
- ii. sprzedajemy odbiorcy za 98,
- iii. otrzymujemy bonus posprzedażny od dostawcy w wysokości 5, który księgujemy w pozostałych przychodach operacyjnych,
- iv. w sumie kupiliśmy za 100 a sprzedaliśmy za 103, ale wynik na sprzedaży w RZiS wynosi -2,
- v. wynik, +3, widać dopiero po uwzględnieniu wpływu pozostałych przychodów operacyjnych.

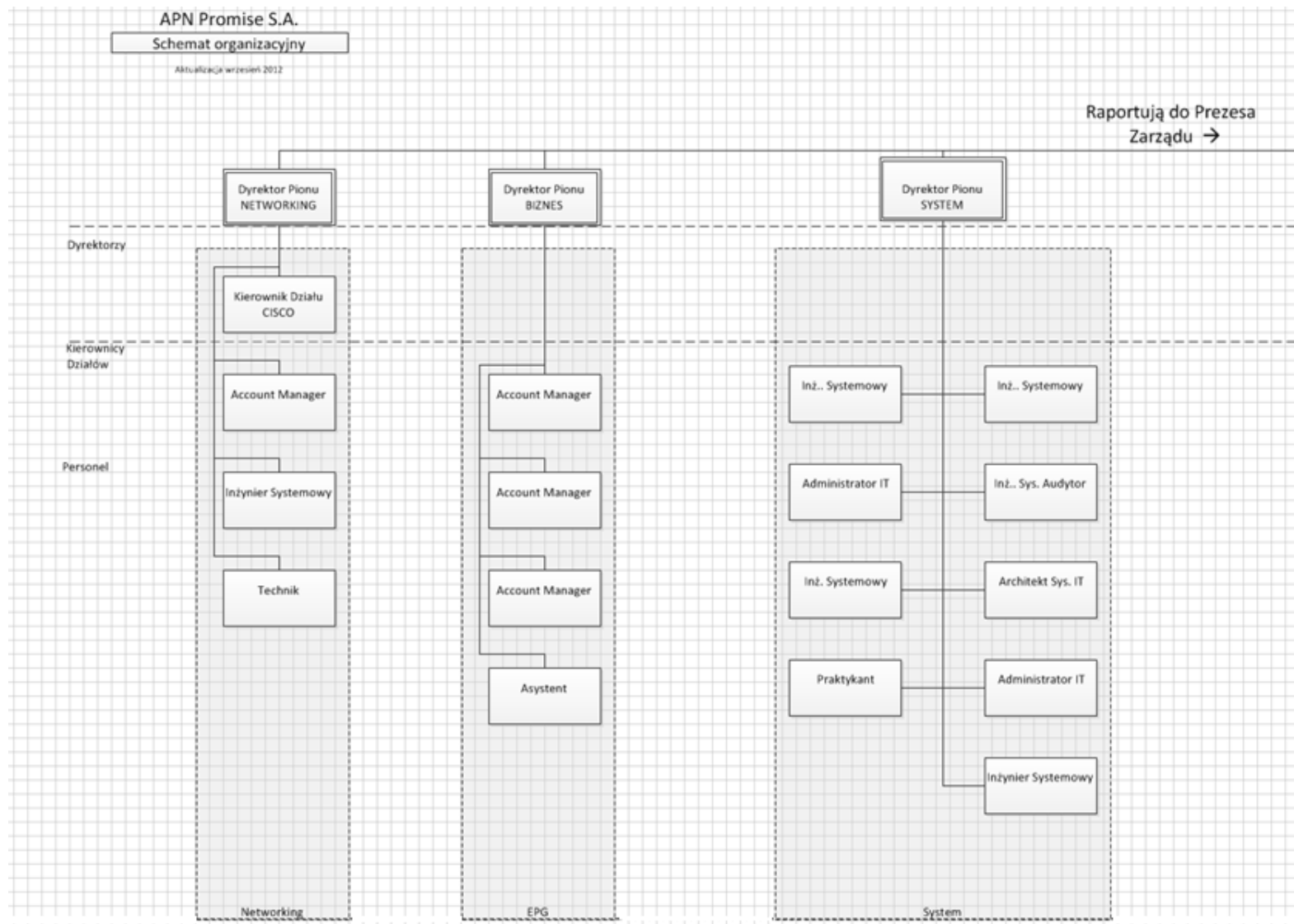
4.15.2. Pracownicy

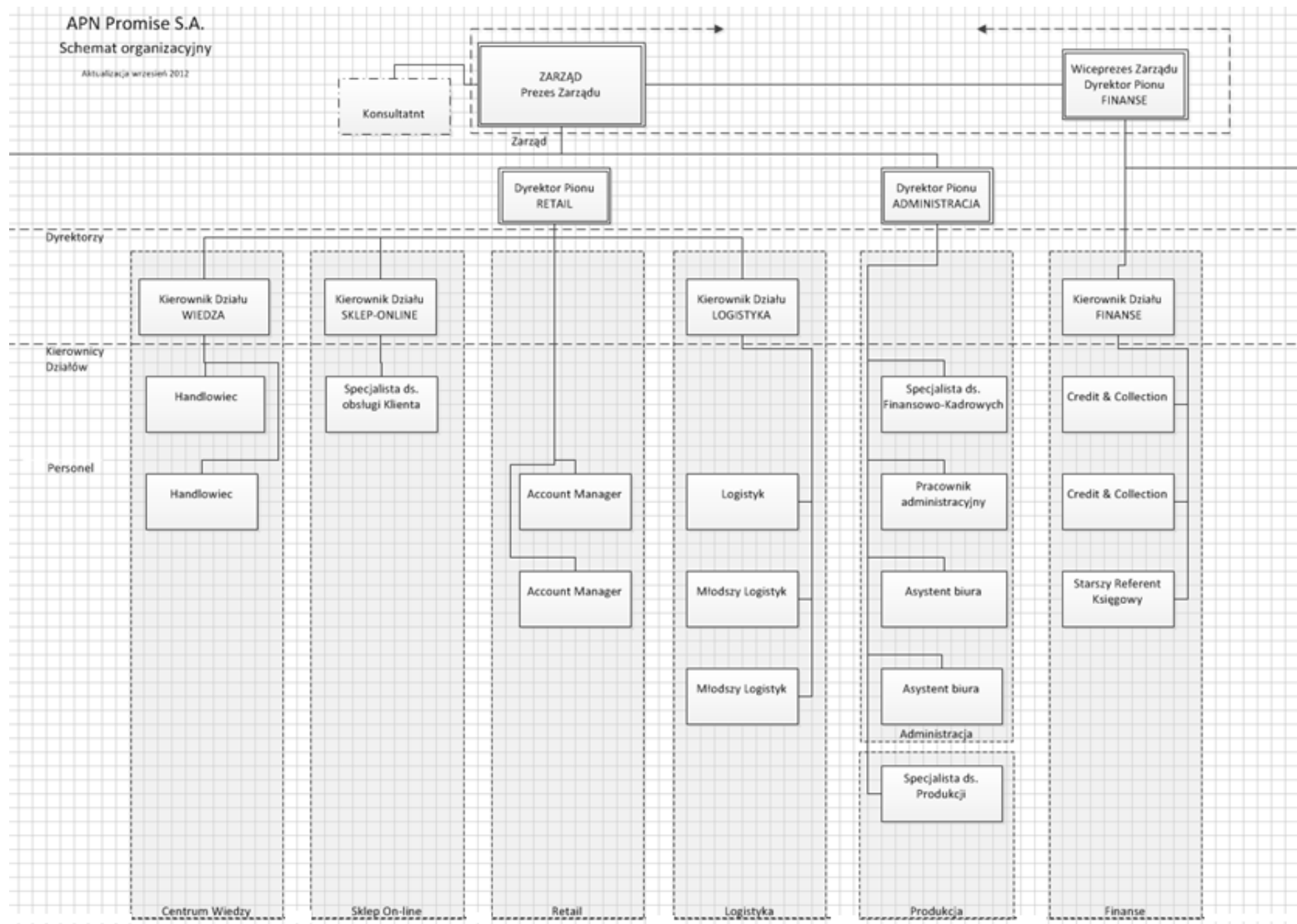
Zatrudnienie na dzień 31 sierpnia 2012 roku – ogółem 52 osoby w tym 19 kobiet i 32 mężczyzn.

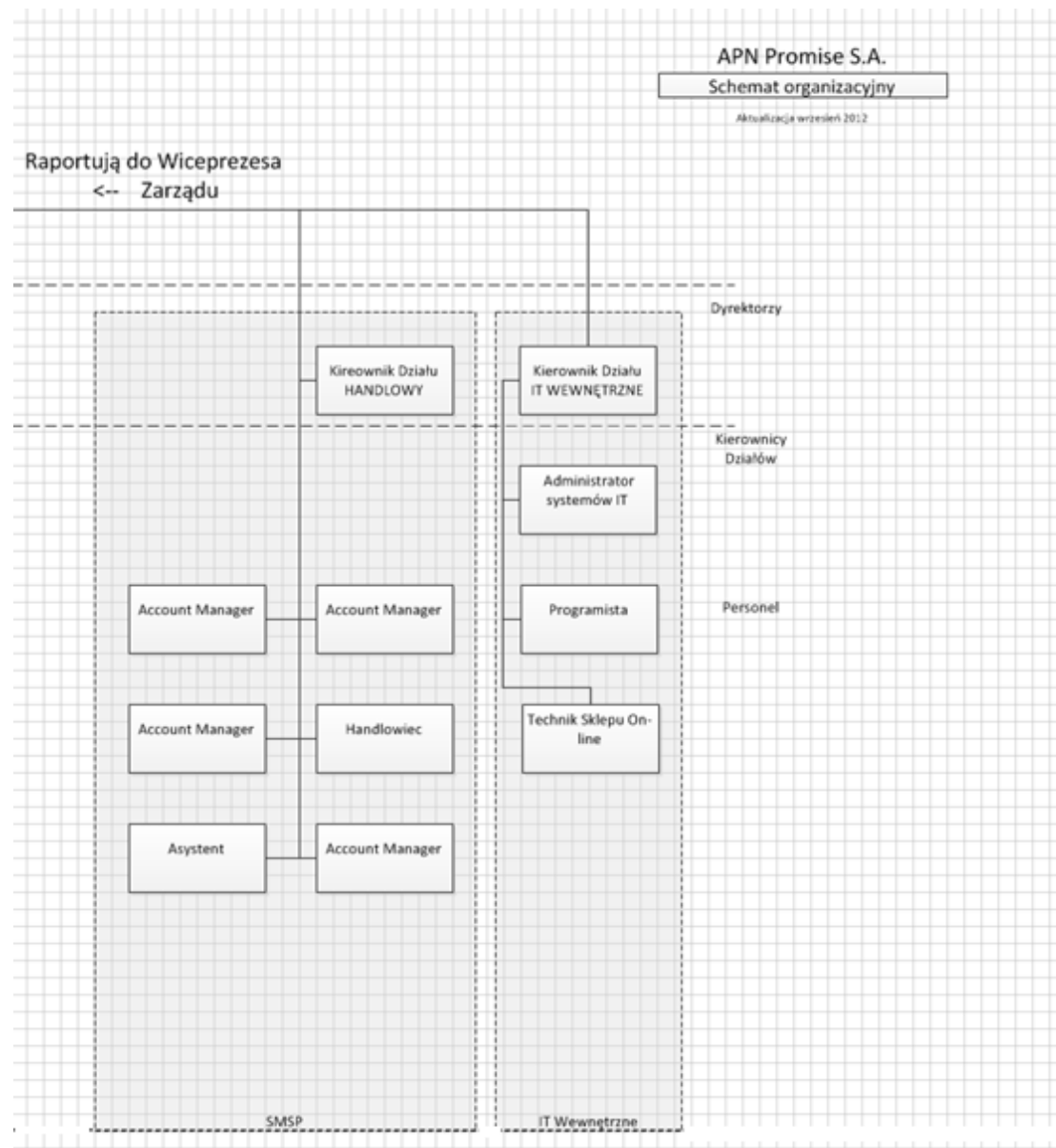
Struktura zatrudnienia:

- umowa o pracę:	39 osób,	w tym 16 kobiet,	23 mężczyzn
- umowa zlecenie:	2 osoby,	w tym 2 kobiety	
- umowa współpracy:	10 osób,	w tym 1 kobieta	i 9 mężczyzn
- powołanie:	1 osoba,	w tym 1 mężczyzna	

4.15.3. Schemat organizacyjny Emitenta







4.15.4. Założenia w zakresie strategii rozwoju Emitenta

Kapitał pozyskany od inwestorów w wyniku emisji akcji przeprowadzonych przed wprowadzeniem akcji Emitenta na rynek NewConnect, zostanie przeznaczony na akwizycje oraz na wprowadzenie w przedsiębiorstwie APN Promise S.A. dwóch rodzajów innowacji: produktowej i organizacyjnej.

Akwizycje - środki z emisji mają posłużyć na finansowanie akwizycji w kraju kolejnych spółek – dotychczas APN Promise S.A. wydała na ten cel ze środków własnych ponad **3 mln PLN** i planuje wydać kolejne 2 mln PLN do końca 2013 roku.

Innowacje - W latach 2013-2014 Zarząd planuje przeznaczyć **2 mln PLN** na powiększenie działu handlowego obsługującego średnie oraz duże przedsiębiorstwa oraz na wdrożenie systemu CRM, który będzie wykorzystywany w całej grupie APN Promise. Segment średnich oraz dużych przedsiębiorstw jest obecnie najszybciej rozwijającym się w APN Promise S.A. Dodatkowo Zarząd Emitenta zamierza rozszerzyć kompetencje Spółki w zakresie świadczenia usług „cloud computing” oraz poszerzyć zakres usług dla firm świadczących hosting. Inwestycja ta pozwoli więc zwiększyć innowacyjność przedsiębiorstwa poprzez wprowadzenie na rynek nowego, nieoferowanego do tej pory produktu/usługi.

W opinii Zarządu Spółki realizacja powyższych założeń spowoduje wprowadzenie do praktyki nowych rozwiązań dotyczących świadczonych przez Spółkę usług i oferowanych produktów, dzięki czemu Spółka osiągnie znaczącą przewagę konkurencyjną co zagwarantuje stabilny rozwój.

Pozyskane środki mają również zapewnić stabilność przy obsługiwaniu coraz większych kontraktów.

4.15.5. Prognozy finansowe

TABELA 10 PROGNOZOWANE PRZYCHODY I ZYSKI APN PROMISE S.A (PLN)

	APN Promise S.A.					
	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2012 Prognoza	Rok 2013 Prognoza	Rok 2014 Prognoza	Rok 2015 Prognoza
Przychody netto ze sprzedaży	99 863 538,92	113 015 760,21	185 000 000,00	208 000 000,00	229 000 000,00	247 000 000,00
Zysk (strata) netto	1 232 851,38	1 410 053,58	2 100 000,00	2 650 000,00	2 820 000,00	3 120 000,00

TABELA 11 PROGNOZOWANE PRZYCHODY I ZYSKI GRUPY APN PROMISE (PLN)

	Grupa APN Promise					
	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2012 Prognoza	Rok 2013 Prognoza	Rok 2014 Prognoza	Rok 2015 Prognoza
Przychody netto ze sprzedaży	99 863 538,92	121 389 450,63	205 000 000,00	228 000 000,00	248 000 000,00	269 000 000,00
Zysk (strata) netto	1 232 851,38	1 372 950,22	2 636 621,00	3 200 000,00	3 690 000,00	4 020 000,00

Dzięki wielu znaczącym umowom podpisanym w roku 2011 oraz pierwszej połowie 2012 roku Emitent przewiduje bardzo dynamiczne zwiększenie przychodów w 2012 roku. Na kolejne lata wzrost ten został założony na poziomie kilkunastu procent.

Dodatkowo ze względu na duże rozmiary obecnie podpisywanych kontraktów przy niższych niż przeciętne marże Emitent nie zakłada tak dynamicznego wzrostu zysku.

Emitent jest w trakcie inwestycji polegających na zwiększaniu sił handlowych oraz poszerzaniu asortymentu usług oraz produktów oferowanych klientom. Przewiduje się, że efekty tych inwestycji będą widoczne w rachunku wyników od 2013 roku.

Istotny wzrost zysku Emitent przewiduje w spółkach zależnych dzięki wykorzystaniu efektu synergii oraz udostępnieniu kontaktów do klientów APN Promise S.A. innym podmiotom z Grupy APN Promise.

W przypadku zakupu udziałów w kolejnych spółkach prognozy mogą ulec zmianie.

Ze względu na czynniki opisane w pkt. 4.15.1 związane z wpływem kursy walutowego na poszczególne pozycje rachunku zysku i strat, Emitent zdecydował o przekazaniu do publicznej wiadomości prognoz finansowych dotyczących jedynie pozycji przychody netto ze sprzedaży oraz zysk (strata) netto.

4.16. 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 objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym Emitent dokonał transakcji zakupu udziałów w firmie TTS Company Sp. z o.o.

27 kwietnia 2011 roku Emitent nabył 70 udziałów firmy TTS Company Sp z o.o., natomiast 7 czerwca Emitent nabył kolejne 30 udziałów tej spółki. Emitent nabył 100 udziałów (reprezentujących 100% kapitału zakładowego) firmy TTS Company Sp. z o.o. za kwotę 1.810.000,00 zł.

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

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte żadne postępowania upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

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

Wobec Spółki nie zostały wszczęte żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, których wynik mógłby mieć istotne znaczenie dla prowadzonej przez nią działalności.

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

Obecnie wobec Emitenta nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe. Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma również żadnych podstaw prawnych i faktycznych, aby wystąpiły jakiegokolwiek inne postępowania przed powyższymi organami, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Emitent wszczął jedno postępowanie sądowe mające na celu odzyskanie środków trwałych należących do Spółki o wartości przedmiotu sporu nie mającej jednak istotnego wpływu na sytuację finansową Emitenta.

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

Emitent posiada kredyt w rachunku bieżącym wykorzystywany w zależności od potrzeb. Wielkość możliwego debetu to 2,5 mln PLN, natomiast oprocentowanie wynosi WIBOR 1M+2,5 p.p.

4.21. 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 okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia, które miałyby wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.22. 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 sprawozdań finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym

W dniu 29 lutego 2012 Emitent zakupił 48 udziałów w ALTERKOM Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za kwotę 600.000,00 zł. Zakupione udziały stanowią 40% kapitału zakładowego ALTERKOM Sp. z o.o.

4.23. Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zgodnie ze Statutem władzami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

TABELA 12 ZARZĄD

Lp	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podstawa powołania oraz termin upływu kadencji
1.	Piotr Paszczyk	Prezes Zarządu	Powołany uchwałą nr 7 pkt 6 z dnia 24.06.2010 r., zmienioną uchwałą nr 1 z dnia 3.11.2010 r., kadencja wspólna 5 letnia, mandat wygaśnie zgodnie z art. 369§4 k.s.h.
2.	Tomasz Bator	Wiceprezes Zarządu	Powołany oświadczeniem uprawnionego Akcjonariusza zgodnie z §12 pkt 2 Statutu Spółki w dniu 23.07.2012 r., kadencja wspólna 5 letnia (§11 ust. 5 Statutu), mandat wygaśnie wraz z mandatem Prezesa Zarządu.

Piotr Paszczyk jest prezesem Zarządu A.P.N. Promise S.A. od 2008 roku. Wcześniej przez ponad 10 lat pełnił funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za sprzedaż.

Urodzony w 1973 roku Otwocku. Jest abiturientem II Liceum im. Stefana Batorego w Warszawie, w którym w 1992 roku zdał celująco maturę. W 1998 roku ukończył studia na kierunku matematyki Uniwersytetu Warszawskiego ze specjalnością zastosowania matematyki w ubezpieczeniach. W 1996 roku ukończył również Szkołę Nauk Aktuarialnych.

Hobby: Golf, Tenis.

Tomasz Bator jest wiceprezesem Zarządu A.P.N. Promise S.A. od roku 2011. Wcześniej, w latach 2008-2010, pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej, a jednocześnie, od roku 2009, zajmował stanowisko Dyrektora Finansowego.

Jest absolwentem Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej. Swoją karierę zawodową rozpoczął w roku 1994, w polskim oddziale Digital Equipment Corporation (DEC). W roku 1998, po połączeniu firm DEC i Compaq Computer, zajął się rozwojem firmy Compaq na rynku SMB, w dziale sprzedaży. Już w roku 2000 otrzymał awans na stanowisko Dyrektora Działu Partnerów Handlowych i stał się członkiem Country Management Team. Po połączeniu firm Compaq Computer i Hewlett Packard w 2002 roku, Tomasz Bator został Dyrektorem Działu Marketingu Produktowego i był odpowiedzialny za rozwój sprzedaży produktów HP na rynku Enterprise. Na początku roku 2003 podjął pracę w polskim oddziale Microsoft, gdzie objął stanowisko Dyrektora Działu Partnerów Handlowych. Następnie, w latach 2007-2009, pełnił funkcję wiceprezesa Zarządu Agito S.A., największego polskiego sklepu internetowego. Odpowiadał za sprzedaż i marketing.

Tomasz Bator jest doświadczonym managerem, który ma umiejętność prowadzenia dużych zespołów handlowców, a jednocześnie posiada głęboką wiedzę o zarządzaniu operacyjnym i finansowym w firmach handlowych. Jego doświadczenie zawodowe obejmuje tworzenie i wdrażanie programów partnerskich, rozbudowę istniejących sieci sprzedaży oraz budowę nowych kanałów sprzedaży, restrukturyzację i optymalizację zespołów i procesów, a także wdrażanie nowych produktów i form sprzedaży.

TABELA 13 RADA NADZORCZA

Lp	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podstawa powołania oraz termin upływu kadencji
1.	Jacek Rzeźniczek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	powołany do Rady Nadzorczej oświadczeniem z dnia 26.01.2011 r. Uprawnionego Akcjonariusza zgodnie z § 16 pkt. 2 Statutu, Spółki w jego brzmieniu z dnia oświadczenia, zatwierdzony uchwałą NZW Spółki Rep. A 8184/2011 z dnia 3.03.2011 r., kadencja wspólna 5 letnia (§14 pkt 1 Statutu Spółki), mandat wygaśnie zgodnie z art. 369§4 k.s.h. w zw. z art. 386§2 k.s.h.
2.	Tomasz Lotz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	powołany do Rady Nadzorczej oświadczeniem z dnia 26.01.2011 r. Uprawnionego Akcjonariusza zgodnie z § 16 pkt. 3 Statutu, Spółki w jego brzmieniu z dnia oświadczenia, zatwierdzony uchwałą NZW Spółki Rep. A 8184/2011 z dnia 3.03.2011 r., kadencja wspólna 5 letnia (§14 pkt 1 Statutu Spółki), mandat wygaśnie zgodnie z art. 369§4 k.s.h. w zw. z art. 386§2 k.s.h.
3.	Krzysztof Rytel	Członek Rady Nadzorczej	powołany oświadczeniem z dnia 5.03.2012 r. uprawnionego Akcjonariusza zgodnie z §16 pkt 2 Statutu Spółki w jego brzmieniu z daty oświadczenia, kadencja wspólna 5 letnia (§14 pkt 1 Statutu Spółki), mandat wygaśnie zgodnie z art. 369§4 k.s.h. w zw. z art. 386§2 k.s.h.
4.	Monika Zawistowska	Członek Rady Nadzorczej	powołana uchwałą numer 3 §1 NWZ z dnia 19.07.2012 r., kadencja wspólna 5 letnia (§14 pkt 1 Statutu Spółki), mandat wygaśnie zgodnie z art. 369§4 k.s.h. w zw. z art. 386§2 k.s.h.
5.	Paweł Kołakowski	Członek Rady Nadzorczej	powołany uchwałą numer 3 §2 NWZ z dnia 19.07.2012 r. kadencja wspólna 5 letnia (§14 pkt 1 Statutu Spółki), mandat wygaśnie zgodnie z art. 369§4 k.s.h. w zw. z art. 386§2 k.s.h.

4.24. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosił 760.000,00 złotych i dzielił się na 7.600.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja, w tym:

- 1.500.000 akcji imiennych serii A1, uprzywilejowanym co do głosu na walnym zgromadzeniu, w taki sposób że każda akcja serii A1 daje 2 głosy,
- 1.000.000 akcji imiennych serii A2, uprzywilejowanym co do głosu na walnym zgromadzeniu, w taki sposób że każda akcja serii A1 daje 2 głosy,
- 5.000.000 akcji na okaziciela serii B, będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego,
- 100.000 akcji na okaziciela serii F, objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym, które w intencji Emitenta będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO przed końcem I kwartału 2013 r.

TABELA 14 STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO

Lp.	Imię i nazwisko / Firma	Akcje serii A1	Akcje serii A2	Akcje na okaziciela serii B i F	Udział w kapitale zakładowym w %	Udział w głosach na WZA w %
1	Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółka Niepublicznych	-	1 000 000	2 000 000	39,47%	39,60%
2	Piotr Paszczyk	1 500 000	-	-	19,74%	29,70%
3	Sankorex Investments Limited	-	-	2 550 000	33,55%	25,25%
5	Pozostali	-	-	550 000	7,24%	5,45%
	suma	1 500 000	1 000 000	5 100 000	100,00%	100,00%
	Łącznie udział w kapitale zakładowym w %	19,74%	13,16%	67,11%		
	Łącznie udział w głosach na WZA %	29,70%	19,80%	50,50%		

Źródło: Emitent.

Po zarejestrowaniu wyemitowanych akcji serii E w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy Emitenta będzie wynosił 817.568,60 złotych i dzielił się na 8.175.686 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja, w tym:

- 1.500.0000 akcji imiennych serii A1, uprzywilejowanym co do głosu na walnym zgromadzeniu, w taki sposób że każda akcja serii A1 daje 2 głosy,
- 1.000.000 akcji imiennych serii A2, uprzywilejowanym co do głosu na walnym zgromadzeniu, w taki sposób że każda akcja serii A1 daje 2 głosy,
- 5.000.000 akcji na okaziciela serii B, będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego,

- 575.686 akcji na okaziciela serii E, prawa do których są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent planuje wprowadzić akcje serii E do ASO niezwłocznie po ich zarejestrowaniu w KRS.
- 100.000 akcji na okaziciela serii F, objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym, które w intencji Emitenta będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO przed końcem I kwartału 2013 r.

TABELA 15 STRUKTURA AKCJONARIATU PO ZAREJESTROWANIU AKCJI SERII E I F

Lp.	Imię i nazwisko / Firma	Akcje uprzywilejowane	Pozostałe akcje na okaziciela	Udział w kapitale zakładowym w %	Udział w głosach na WZA %
1	Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółka Niepublicznych	1.000.000	2.000.000	36,69%	37,47%
2	Piotr Paszczyk	1.500.000	-	18,35%	28,10%
3	Sankorex Investments Limited	-	2.550.000	31,19%	23,89%
4	Pozostali	-	1.125.686	13,77%	10,54%
	Razem	2.500.000	5.675.686	100,00%	100,00%
	Łącznie udział w kapitale zakładowym w %	30,58%	69,42%		
	Łącznie udział w głosach na WZA %	46,84%	53,16%		

5. Sprawozdania finansowe

5.1. Sprawozdanie finansowe 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 wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
A.P.N. PROMISE S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego A.P.N. PROMISE S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kryniczna 2 obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **46 035 498,73 zł** (słownie złotych: czterdzieści sześć milionów trzydzieści pięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt osiem i 73/100),
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie **1 410 053,58 zł** (słownie złotych: jeden milion czterysta dziesięć tysięcy pięćdziesiąt trzy i 58/100),
 - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę **910 053,58 zł** (słownie złotych: dziewięćset dziesięć tysięcy pięćdziesiąt trzy i 58/100),
 - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę **44 098,80 zł** (słownie złotych: czterdzieści cztery tysiące dziewięćdziesiąt osiem i 80/100),
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki.

Zarząd Jednostki oraz członkowie organu nadzorującego są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.



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

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.
4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
 - sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Spółkę oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że Spółka wykazuje nabyte udziały o wartości 1 810, 0 tys. zł w cenie nabycia. Na dzień bilansowy wartość kapitałów własnych nabytej Spółki wynosi 839,8 tys. zł. Według przewidywań Zarządu nabyta Spółka w horyzoncie pięcioletnim osiągnie zyski na poziomie pokrywającym cenę nabycia.



6. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Ksymena Jazy-Koźłowska

Biegły Rewident nr 10794

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu
PWB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Poznań, ul. Garbary 56/12, podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3664

Poznań, dnia 31 maj 2012 roku.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2011 ROK**

A.P.N. PROMISE S.A.

POZNAŃ, 31 maja 2012 roku

SPIS TREŚCI

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



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

A. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

NAZWA	A.P.N. PROMISE S.A.
SIEDZIBA / ADRES ZARZĄDU	ul. Kryniczna 2, 03-934 Warszawa
TELEFON	+48 22 35 51 600
FAX	+48 22 35 51 699
POCZTA ELEKTRONICZNA	promise@promise.pl
ADRES WWW	www.promise.pl
FORMA PRAWNA	spółka akcyjna
SĄD REJONOWY (REJESTR KRS)	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
DATA WPISU I NUMER REJESTRU	18 styczeń 2011 roku 0000375933
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI WEDŁUG EKD	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
REGON	012521511
NIP	521-008-86-82
KAPITAŁ PODSTAWOWY w tym udziałowcy (akcjonariusze) powyżej 5% głosów	250 000,00 złotych Piotr Paszczyk – 60% Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych – 40%
KAPITAŁ WŁASNY	5 434 576,53 złotych
WŁADZE Jednostki	Walne Zgromadzenie Zarząd Rada Nadzorcza



1. Przedmiot działania Jednostki
 - 1.1. Wykonywany w badanym okresie, zgodny z rejestrem:
 - 1.1.1. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
 - 1.1.2. działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
 - 1.1.3. sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
 - 1.1.4. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerów,
 - 1.1.5. działalność związana z informatyką, pozostała.
 - 1.2. Działalność nie zgłoszona do rejestru nie występuje.
2. Kierownictwo Jednostki

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki stanowili:

Piotr Paszczyk – Prezes Zarządu,
Tomasz Bator – Wiceprezes Zarządu
3. Zmiany w składzie Zarządu

W badanym okresie nastąpiły zmiany w składzie zarządu. Dnia 3 marca 2011 roku został powołany na stanowisko wiceprezesa Zarządu Pan Tomasz Bator.

B. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA

1. PWB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Garbary 56/12, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3664 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.
2. W imieniu PWB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Ksymena Jazy-Kozłowska, nr ewidencyjny 10794.
3. PWB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana w dniu 30 grudnia 2011 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 10 lutego 2011 roku z Zarządem Spółki.

C. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:
 - 1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
 - 1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

D. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

1. Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku 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.
2. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.
3. 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.
4. Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy od 20 kwietnia 2012 roku do 31 maja 2012 roku.
6. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk wskazujących na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.

E. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

F. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 31 maja 2012 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

G. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

1. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za badany rok było sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy 2010.



- 1.1. Sprawozdanie finansowe było badane przez biegłego rewidenta. Badaniem kierował biegły rewident Ksymena Jazy-Kozłowska działający w imieniu PWB Spółka z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2678.
- 1.2. O sprawozdaniu finansowym biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- 1.3. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 1 czerwca 2011 roku.
- 1.4. Wspólnicy Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2010 w kwocie 1 232 851,38 zł, zostanie przeznaczony na:
 - 1.4.1. wypłatę dywidendy w kwocie 500 000,00 zł,
 - 1.4.2. fundusz rezerwowy spółki w kwocie 732 851,38 zł.
- 1.5. Wynik finansowy z lat ubiegłych oraz kapitał rezerwowy zostały rozliczone w księgach rachunkowych zgodnie z decyzjami uprawnionych organów.
2. Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku badana Jednostka:
 - 2.1. złożyła w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 14 czerwca 2011 roku
 - 2.2. złożyła do ogłoszenie w Monitorze Polskim B dnia 8 czerwca 2011 roku.

H. INFORMACJA O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1. Sporządzone przez Jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:
 - 1.1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 1.2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **46 035 498,73 zł** (słownie złotych: czterdzieści sześć milionów trzydzieści pięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt osiem i 73/100),
 - 1.3. rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie **1 410 053,58 zł** (słownie złotych: jeden milion czterysta dziesięć tysięcy pięćdziesiąt trzy i 58/100),
 - 1.4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę **910 053,58 zł** (słownie złotych: dziewięćset dziesięć tysięcy pięćdziesiąt trzy i 58/100),



- 1.5. rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę **44 098,80 zł** (słownie złotych: czterdzieści cztery tysiące dziewięćdziesiąt osiem i 80/100),
 - 1.6. dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

A. RENTOWNOŚĆ

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

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2011	2010	2009
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	2,1%	2,7%	0,1%
Zyskowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	1,4%	1,2%	1,1%
Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży} + \text{pozost. przych. oper.} + \text{przych. finans.} + \text{zyski nadzw.}}$	max	1,4%	1,2%	1,0%
Zyskowność netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	1,2%	1,2%	1,1%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego netto danego okresu}}$	max	35,0%	37,5%	29,9%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa razem}}$	max	3,1%	4,4%	4,7%

2. W roku 2011 spadła efektywność Jednostki mierzona wskaźnikiem zyskowności na działalności podstawowej.
 - 2.1. Spadek wartości wskaźnika zyskowności sprzedaży w roku 2011 w porównaniu z 2010 wynikał z pogorszenia struktury przychodowo-kosztowej na działalności podstawowej. Koszty działalności operacyjnej rosły w ostatnim roku obrotowym szybciej niż przychody ze sprzedaży.
 - 2.2. Niższa wartości wskaźnika rentowności brutto sprzedaży, niż wskaźnika rentowności sprzedaży była głównie efektem strat generowanych na pozostałej działalności operacyjnej.

B. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

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

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2011	2010	2009
Płynność szybka	$(\text{inwestycje krótkoterminowe} + \text{należności krótkoterminowe}^*) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}^{**}$	0,8 - 1,0	0,77	0,83	0,89
Płynność bieżąca	$(\text{aktywa obrotowe}^* - \text{rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}^{**}$	1,6 - 2,0	1,05	1,13	1,17
Pokrycie zobowiązań należnościami	$\text{należności handlowe} / \text{zobowiązania handlowe}$	> 1,0	0,86	0,90	0,83
Kapitał pracujący (w tys. zł)	$\text{aktywa obrotowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	max	1 806,0	2 854,2	2 410,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\text{kapitał pracujący} / \text{aktywa razem}$	max	3,9%	10,2%	13,3%

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

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

2. Wskaźniki płynności szybkiej w latach 2009-2010 ukształtowały się na poziomie wyznaczonym przez ogólnie przyjęte normy. W roku 2011 wskaźnik spadł nieznacznie poniżej poziomu wyznaczonego przez ogólnie przyjęte normy.
3. Wskaźnik płynności bieżącej malał systematycznie we wszystkich analizowanych okresach a jego wartości kształtowały się poniżej postulowanych wielkości.
4. W roku 2011, podobnie, jak w latach poprzednich, zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie były w pełni pokryte należnościami handlowymi.
 - 4.1. Należności krótkoterminowe pokrywały zobowiązania handlowe w 86%.
5. W 2011 roku aktywa obrotowe miały wartość wyższą od zobowiązań krótkoterminowych, o czym świadczyła dodatnia wartość kapitału pracującego.



C. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

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

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2011	2010	2009
Wskaźnik obrotu aktywów	przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	max	2,45	3,55	4,28
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	max	187,61	173,10	120,88

2. W roku 2011, w porównaniu z rokiem 2010, nastąpił spadek zdolności Jednostki do generowania przychodów ze sprzedaży mierzonej obrotowością Jej aktywów.
 - 2.1. W 2011 roku złotówka ulokowana w aktywa Spółki przynosiła 2,45 zł przychodów ze sprzedaży.

D. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI

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

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2011	2010	2009
Współczynnik zadłużenia	kapitały obce /kapitały ogółem	30%-50%	88,2%	83,9%	79,7%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / kapitały obce	> 1,0	0,13	0,19	0,26
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) / aktywa trwałe	> 1,0	1,50	2,87	2,58
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) / kapitały ogółem	max	12,0%	16,7%	21,9%

2. Poziom zadłużenia jednostki w roku 2011 sięgał 88,2% ogółu źródeł finansowania, co oznacza, że wartość wskaźnika zadłużenia kształtowała się na poziomie przekraczającym granicę, wyznaczoną przez ogólnie przyjęte normy.
3. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym w 2011 roku osiągnął wartość 1,50 co oznacza, że kapitał trwały pokrywa prawie trzykrotnie majątek trwały.
4. Wskaźnik trwałości struktury finansowania w roku 2011 spadł i ukształtował się na poziomie 12,0%.



E. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2011 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

A. OCENA SYSTEMU I PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

B. OGÓLNA OCENA I CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

- Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2010 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2011 roku.
- Pozycje wykazane w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku są zgodne z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione.
- Wykazane w bilansie salda – na podstawie przeprowadzonych w dużej mierze w sposób wrywkowy badań – oceniliśmy jako realne.
- Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Forma prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zasadami ustalonymi w Ustawie o rachunkowości.
- Charakterystyka liczbowa głównych grup pozycji bilansu i rachunku zysków i strat

5.1. Bilans

(dynamika – rok poprzedni = 100)

AKTYWA	31.12.2011		31.12.2010		Dynamika %
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	
A. AKTYWA TRWAŁE	3 677,2	8,0%	1 637,0	5,8%	224,6%
1. Wartości niematerialne i prawne	395,1	0,9%	182,5	0,6%	216,5%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	602,4	1,3%	576,9	2,1%	104,4%
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
4. Inwestycje długoterminowe	2 510,0	5,5%	700,0	2,5%	358,6%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169,7	0,4%	177,6	0,6%	95,6%
B. AKTYWA OBROTOWE	42 358,3	92,0%	26 457,7	94,2%	160,1%
1. Zapasy	10 695,7	23,2%	6 773,9	24,1%	157,9%
2. Należności krótkoterminowe	29 722,5	64,6%	18 332,2	65,3%	162,1%
3. Inwestycje krótkoterminowe	283,0	0,6%	327,7	1,2%	86,4%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 657,1	3,6%	1 023,9	3,6%	161,8%
AKTYWA OGÓŁEM:	46 035,5	100,0%	28 094,7	100,0%	163,9%

PASYWA	31.12.2011		31.12.2010		Dynamika %
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 434,6	11,8%	4 524,5	16,1%	120,1%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	40 600,9	88,2%	23 570,1	83,9%	172,3%
1. Rezerwy na zobowiązania	53,3	0,1%	26,8	0,1%	198,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	14,6	0,0%	153,7	0,5%	9,5%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	38 895,2	84,5%	22 579,6	80,4%	172,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 637,9	3,6%	810,0	2,9%	202,2%
PASYWA OGÓŁEM:	46 035,5	100,0%	28 094,7	100,0%	163,9%

5.2. Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty	01.01. - 31.12.2011		01.01. - 31.12.2010		Dynamika %
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	
1. Przychody netto ze sprzedaży	113 015,8	100,0%	99 863,5	100,0%	113,2%
2. Koszty działalności operacyjnej	110 666,4	97,9%	97 175,9	97,3%	113,9%
3. Zysk ze sprzedaży	2 349,3	2,1%	2 687,6	2,7%	87,4%
4. Pozostałe przychody operacyjne	111,7	0,1%	28,5	0,0%	391,9%
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 519,6	1,3%	1 174,0	1,2%	129,4%
6. Zysk/strata z działalności operacyjnej	941,4	0,8%	1 542,1	1,5%	61,0%
7. Przychody finansowe	1 616,6	1,4%	209,1	0,2%	773,0%
8. Koszty finansowe	937,8	0,8%	584,7	0,6%	160,4%
- w tym odsetki	179,9	0,2%	87,7	0,1%	205,1%
9. Zysk z działalności gospodarczej	1 620,1	1,4%	1 166,5	1,2%	138,9%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
- zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
- straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
11. Zysk brutto	1 620,1	1,4%	1 166,5	1,2%	138,9%
12. Podatek dochodowy	175,7	0,2%	0,0	0,0%	-
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia	34,4	0,0%	-66,3	-0,1%	-51,8%
14. Zysk netto	1 410,1	1,2%	1 232,9	1,2%	114,4%

6. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

6.1. Należności krótkoterminowe

6.1.1. Na wartość należności krótkoterminowych w kwocie 29 722,5 tys. zł składały się głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 27 422,5 tys. zł (92% omawianej pozycji). Należności krótkoterminowe były największą pozycją aktywów i stanowiły 64,6 % sumy bilansowej.

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

6.2. Kapitał własny

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

6.2.2. Kapitał własny był drugim co do wielkości źródłem finansowania działalności i stanowił 11,8 % pokrycia aktywów Spółki.

6.2.3. Jego wartość wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 20,1 %, głównie w wyniku osiągniętego w roku badanym zysku netto w kwocie 1 410,1 tys. zł.

6.3. Zobowiązania krótkoterminowe

6.3.1. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 31 752,1 tys. zł wynoszące 81% ogólnej sumy zobowiązań krótkoterminowych.

6.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe są najwyższą pozycją pasywów i stanowią 84,5% sumy bilansowej.

6.3.3. Wartość pozycji zwiększyła się o 72,3 % w stosunku do roku poprzedniego.

6.4. Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

6.5. Przychody i koszty finansowe

6.5.1. Spółka zabezpiecza przyszłe płatności związane z realizacją zakupu towaru i ich późniejszym odsprzedaniem instrumentami pochodnymi forward i swap. Przychody i koszty z tym związane po skompensowaniu zostały wykazane w pozycji „inne przychody finansowe”.



C. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

D. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

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

E. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

F. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

**G. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA**

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

Ksymena Jazy-Kozłowska

Biegły Rewident, nr 10974

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu
PWB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Poznań, ul. Garbary 56/12, podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 2678

Niniejszy raport zawiera 20 stron.

Sprawozdanie finansowe

APN PROMISE SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą WARSZAWA 03-934, Ul. KRYNICZNA 2

za okres od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 31 grudnia 2011r

na które składa się:

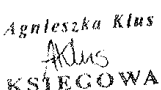
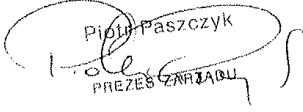
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Bilans

Rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym

Rachunek przepływów gotówkowych sporządzony metodą pośrednią

Informacja dodatkowa

Sporządzający sprawozdanie:	Zarząd jednostki:
Biuro Rachunkowe BADESTA SPÓŁKA Z O.O. SP. Agnieszka Klus  Agnieszka Klus KLUS KSIĘGOWA	Piotr Paszczyk - Prezes Zarządu Tomasz Bator - Wiceprezes Zarządu  Piotr Paszczyk PREZES ZARZĄDU

Warszawa, 30 maja 2012r

APN PROMISE SPÓŁKA AKCYJNA
 WARSZAWA 03-934, UL. KRYNICZNA 2

Warszawa, 30 maja 2012r

Wstęp do sprawozdania finansowego	
Podstawowy przedmiot działalności	Pozostała sprzedaż hutrowa wyspecjalizowana
Sąd lub inny organ prowadzący rejestr jednostki	Sąd Rejonowy dla M.St.Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Rodzaj rejestru i numer wpisu	KRS 0000375933
Czas trwania jednostki	Nieograniczony
Okres objęty sprawozdaniem	Od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 31 grudnia 2011r
Jednostki wewnętrzne	Spółka nie posiada samobilansujących się jednostek wewnętrznych
Kontynuacja działalności gospodarczej	Jednostka w dającej się przewidzieć przyszłości będzie kontynuować swoją działalność
Połączenie spółek	W okresie za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek
Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.	
Metody i stawki amortyzacyjne środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (art. 32 ust. 3 ustawy)	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne są wykazane w bilansie w wartości netto tj. w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie. Amortyzacja jest naliczana według stawek podatkowych metodą liniową. Składniki wyposażenia i środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł są amortyzowane jednorazowo
Metody prowadzenia ewidencji szczegółowej rzeczowych składników aktywów obrotowych (art. 17 ust. 2 pkt 1-4 ustawy)	Należności i zobowiązania są wykazane w kwotach wymaganych do zapłaty. Należności i zobowiązania w walutach obcych zostały wycenione na dzień 31 grudnia 2011 roku według średniego kursu waluty ogłaszanego przez NBP. Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2011 r. Środki na rachunkach bankowych oraz stan należności zostały potwierdzone w drodze potwierdzenia sald.
Wycena materiałów i towarów oraz produkcji w toku (art. 34 ust. 2 ustawy)	Towary wydawane z magazynu w związku ze sprzedażą są zaliczane w koszty w miesiącu wystawienia faktury dokumentującej sprzedaż według metody FIFO. Na koniec roku obrotowego sporządzana jest inwentaryzacja ilościowa towarów w magazynie. Różnice inwentaryzacyjne rozliczane są w księgach roku obrotowego, którego dotyczą.
Pomiar stopnia zaawansowania usług budowlanych objętych umową długoterminową.	nie dotyczy
Inne	Rokiem obrotowym Spółki jest okres kolejnych 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia.

Agnieszka Klus
 AKLUS
 KSIĘGOWA

Piotr Paszczyk
 PRZEDSIĘBIORCA
 PREZES Zarządu

AKTYWA		
	bieżący	poprzedni
A. Aktywa trwałe	3 677 229,38	1 636 990,49
I. Wartości niematerialne i prawne	395 143,88	182 510,42
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	395 143,88	182 510,42
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	602 398,28	576 904,85
1. Środki trwałe	602 398,28	576 904,85
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	9 536,09	38 347,00
d) środki transportu	437 841,90	373 302,80
e) inne środki trwałe	155 020,29	165 255,05
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	2 510 000,00	700 000,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 510 000,00	700 000,00
a) w jednostkach powiązanych	2 510 000,00	700 000,00
- udziały lub akcje	2 510 000,00	700 000,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169 687,22	177 575,22
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	169 687,22	177 575,22
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	42 358 269,35	26 457 675,59
I. Zapasy	10 695 722,42	6 773 922,96
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku	317 914,80	599 442,79
3. Produkty gotowe		
4. Towary	10 337 117,83	6 172 221,73
5. Zaliczki na dostawy	40 689,79	2 258,44
II. Należności krótkoterminowe	29 722 461,92	18 332 167,32
1. Należności od jednostek powiązanych	1 113 472,40	883 233,08
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	73 156,57	0,00
- do 12 miesięcy	73 156,57	
- powyżej 12 miesięcy		
b) Inne	1 040 315,83	883 233,08
2. Należności od pozostałych jednostek	28 608 989,52	17 448 934,24
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 349 355,74	16 727 633,19
- do 12 miesięcy	27 349 355,74	16 727 633,19
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	114 678,51	315 000,26
c) Inne	1 144 955,27	406 300,79
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	283 024,35	327 706,93
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	283 024,35	327 706,93
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	106 261,22	106 845,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	106 261,22	106 845,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	176 763,13	220 861,93
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	176 763,13	220 861,93
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 657 060,66	1 023 878,38
Aktywa razem	46 035 498,73	28 094 666,08

Agnieszka Klus
AKLUS
KSIĘGOWA

Piotr Paszczyk
73447484

PASywa		bieżący	poprzedni
A. Kapitał (fundusz) własny		5 434 576,53	4 524 522,95
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		250 000,00	250 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy			
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		3 774 522,95	3 041 671,57
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto		1 410 053,58	1 232 851,38
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		40 600 922,20	23 570 143,13
I. Rezerwy na zobowiązania		53 303,56	26 822,25
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		53 303,56	26 822,25
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
- długoterminowe			
- krótkoterminowe			
II. Zobowiązania długoterminowe		14 571,37	153 669,70
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek		14 571,37	153 669,70
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) inne		14 571,37	153 669,70
III. Zobowiązania krótkoterminowe		38 895 158,94	22 579 639,57
1. Wobec jednostek powiązanych		1 085 391,30	15 220,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		135 391,30	15 220,00
- do 12 miesięcy		135 391,30	15 220,00
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne		950 000,00	
2. Wobec pozostałych jednostek		37 789 646,07	22 584 718,56
a) kredyty i pożyczki		215 727,69	154,64
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		31 616 764,05	18 482 936,51
- do 12 miesięcy		31 616 764,05	18 482 936,51
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		5 957 154,33	4 101 627,41
h) z tytułu wynagrodzeń			
i) inne			
3. Fundusze specjalne		20 121,57	-20 298,99
IV. Rozliczenia międzyokresowe		1 637 888,33	810 011,61
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 637 888,33	810 011,61
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		1 637 888,33	810 011,61
Pasywa razem		46 035 498,73	28 094 666,08

Agnieszka Klus
AKlus
KSIĘGOWA

Piotr Paszczyk
Wiceprezesa Zarządu

Bilans na dzień 31 grudnia 2011r

AKTYWA		bieżący	poprzedni	PASywa		bieżący	poprzedni
A. Aktywa trwałe		3 677 229,38	1 636 990,49	A. Kapitał (fundusz) własny		5 434 576,53	4 524 522,95
I. Wartości niematerialne i prawne		395 143,89	182 510,42	I. Kapitał (fundusz) podstawowy		250 000,00	250 000,00
1. Koszty zakupu znych prac rozwojowych				II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)			
2. Wartość firmy				III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
3. Inne wartości niematerialne i prawne		395 143,89	182 510,42	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy			
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
II. Rzeczonye aktywa trwałe		602 398,26	576 904,85	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		3 774 522,95	3 041 671,57
1. Środki trwałe		602 398,26	576 904,85	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
a) grunty (w tym prawo użytk. wieczystego gruntu)				VIII. Zysk (strata) netto		1 410 053,98	1 232 851,38
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wod.				IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość ujemna)			
c) urządzenia techniczne i maszyny		9 536,09	38 347,00	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		40 600 922,20	23 570 143,13
d) środki transportu		437 841,90		I. Rezerwy na zobowiązania		53 303,56	26 822,25
e) inne środki trwałe		155 020,29	165 255,05	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		53 303,56	26 822,25
2. Środki trwałe w budowie				2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie				- długoterminowa			
III. Należności długoterminowe				- krótkoterminowa			
1. Od jednostek powiązanych				3. Pozostałe rezerwy			
2. Od pozostałych jednostek				długoterminowe			
IV. Inwestycje długoterminowe		2 510 000,00	700 000,00	- krótkoterminowe			
1. Nieruchomości				II. Zobowiązania długoterminowe		14 571,37	153 669,70
2. Wartości niematerialne i prawne				1. Wobec jednostek powiązanych			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		2 510 000,00	700 000,00	2. Wobec pozostałych jednostek		14 571,37	153 669,70
a) w jednostkach powiązanych		2 510 000,00	700 000,00	a) kredyty i pożyczki			
- udziały lub akcje				b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne papiery wartościowe		2 510 000,00		c) inne zobowiązania finansowe			
- udzielone pożyczki				d) inne		14 571,37	153 669,70
- inne długoterminowe aktywa finansowe				III. Zobowiązania krótkoterminowe		38 895 158,94	22 579 639,57
b) w pozostałych jednostkach				1. Wobec jednostek powiązanych		1 686 391,30	15 220,00
- udziały lub akcje				a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- inne papiery wartościowe				- do 12 miesięcy		135 391,30	15 220,00
- udzielone pożyczki				- powyżej 12 miesięcy		135 391,30	15 220,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe				b) inne		950 000,00	
4. Inne inwestycje długoterminowe				2. Wobec pozostałych jednostek		37 789 646,07	22 584 718,56
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		169 687,22	177 575,22	a) kredyty i pożyczki		215 727,69	154,64
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		169 687,22	177 575,22	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe				c) inne zobowiązania finansowe			
B. Aktywa obrotowe		42 358 269,35	26 457 675,59	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		31 616 764,05	18 482 936,51
I. Zapasy		10 695 722,42	6 773 922,96	- do 12 miesięcy		31 616 764,05	18 482 936,51
1. Materiały				- powyżej 12 miesięcy			
2. Półprodukty i produkty w toku		317 914,80	599 442,79	a) zaliczki otrzymane na dostawy			
3. Produkty gotowe				b) zobowiązania wekslowe			
4. Towary		10 377 117,03	6 172 221,73	c) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		5 957 154,33	4 101 627,41
5. Zaliczki na dostawy		40 689,79	2 258,44	d) z tytułu wynagrodzeń			
II. Należności krótkoterminowe		29 722 461,92	19 332 167,32	e) inne			
1. Należności od jednostek powiązanych		1 113 472,40	883 233,08	3. Fundusze specjalne		20 121,57	-70 298,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		73 156,57		IV. Rozliczenia międzyokresowe		1 637 888,33	810 011,61
- do 12 miesięcy		73 156,57		1. Ujemna wartość firmy			
- powyżej 12 miesięcy				2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 637 888,33	810 011,61
b) inne		1 040 315,83	883 233,08	- długoterminowe			
2. Należności od pozostałych jednostek		28 608 989,52	17 448 934,24	- krótkoterminowe		1 637 888,33	810 011,61
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		27 349 355,74	16 727 633,19	Pasywa razem		46 035 498,73	28 094 666,08
- do 12 miesięcy		27 349 355,74	16 727 633,19				
- powyżej 12 miesięcy							
b) z tytułu podatku, dotacji, cel, ubezpie. Spół.		114 678,51	315 000,26				
c) inne		1 144 955,27	406 301,79				
d) dochodzone na drodze sądowej							
III. Inwestycje krótkoterminowe		283 024,35	327 706,93				
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		283 024,35	327 706,93				
a) w jednostkach powiązanych							
- udziały lub akcje							
- inne papiery wartościowe							
- udzielone pożyczki							
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							
b) w pozostałych jednostkach		106 261,22					
- udziały lub akcje							
- inne papiery wartościowe							
- udzielone pożyczki							
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		106 261,22					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		176 763,13	220 861,93				
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		176 763,13	220 861,93				
- inne środki pieniężne							
- inne aktywa pieniężne							
2. Inne inwestycje krótkoterminowe							
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 657 060,66	1 021 878,38				
Aktywa razem		46 035 498,73	28 094 666,08				

Agnieszka Klus
AKLUS
KSIĘGOWA

Andrzej Paszczyk
PREZES Zarządu

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) za okres od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r		
Treść	bieżący	poprzedni
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		
- od jednostek powiązanych	113 015 760,21	99 863 538,92
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 929 776,01	4 511 107,36
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	108 085 984,20	95 352 431,56
B. Koszty działalności operacyjnej	110 666 444,93	97 175 934,51
I. Amortyzacja	447 654,16	421 438,49
II. Zużycie materiałów i energii	616 579,06	470 787,48
III. Usługi obce	4 393 004,43	3 669 788,54
IV. Podatki i opłaty, w tym:		
- podatek akcyzowy	40 856,93	67 398,16
V. Wynagrodzenia	2 240 654,82	2 469 530,96
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	496 521,75	531 358,03
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 004 217,11	868 066,71
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	101 426 956,67	88 677 566,14
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 349 315,28	2 687 604,41
D. Pozostałe przychody operacyjne		
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44 428,44	5 378,61
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	67 251,14	23 117,61
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 519 628,79	1 174 024,97
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20 248,66	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 499 380,13	1 174 024,97
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	941 366,07	1 542 075,66
G. Przychody finansowe	1 616 555,83	209 134,62
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych	195 014,09	84 217,18
II. Odsetki, w tym:		
- od jednostek powiązanych	109 437,17	124 917,44
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	1 312 104,57	0,00
H. Koszty finansowe	937 832,01	584 694,87
I. Odsetki, w tym:		
- dla jednostek powiązanych	179 884,32	87 700,04
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	757 947,69	496 994,83
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 620 089,89	1 166 515,41
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	1 620 089,89	1 166 515,41
L. Podatek dochodowy	175 667,00	-66 335,97
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	34 369,31	
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 410 053,58	1 232 851,38

Agnieszka Klus
AKLUS
KSIĘGOWA

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

APN PROMISE S.A.
KRYNICZNA 2
03-934 WARSZAWA

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	Za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	1 410 053,98	1 232 851,38
II. Korekty razem	1 059 930,09	(2 094 016,78)
1. Amortyzacja	447 654,16	421 471,27
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	583,76	(106 845,00)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(110 796,91)	(84 217,18)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	26 481,31	(43 531,03)
6. Zmiana stanu zapasów	(3 921 799,46)	(2 925 166,25)
7. Zmiana stanu należności	(11 890 294,60)	(7 024 591,99)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 315 519,37	9 863 044,03
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	202 582,44	(294 181,53)
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 478 983,67	(861 165,40)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	132 992,61	259 206,18
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	22 195,70	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	110 796,91	259 206,18
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	110 796,91	259 206,18
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	110 796,91	84 217,18
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		174 989,00
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	2 517 976,76	464 940,25
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	707 976,75	464 940,25
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 810 000,00	
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	1 810 000,00	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 810 000,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 384 984,14)	(205 734,07)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy		
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	500 000,00	
2. Kredyty i pożyczki	500 000,00	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	839 088,33	732 533,51
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	500 000,00	600 000,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	139 098,33	132 533,51
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(139 098,33)	(732 533,51)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A+B+C)	(44 098,80)	(1 799 432,96)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(44 098,80)	(1 799 432,96)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZATEK OKRESU	220 851,93	2 020 284,91
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (P.L.), W TYM	178 763,13	220 851,93
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

(miejscowość), [data sporządzenia]
Warszawa, 30-05-3012r.

Kierownik jednostki i Zarząd

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

Agnieszka Klus
KSIĘGOWA

APN PROMISE S.A.
KRYNICZNA 2
03-934 WARSZAWA

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 524 522,85	3 691 671,57
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityk) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	4 524 522,85	3 691 671,57
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	250 000,00	250 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	250 000,00	250 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-	-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	-	-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3 041 671,57	2 591 958,91
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	732 851,38	449 712,66
a) zwiększenie (z tytułu)	732 851,38	449 712,66

Piotr Paszczyk
BRZESZCZANIN

Zestawienie zmian w kapitale własnym. Strona 1 z 2

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku
podział wyniku	732 851,38	449 712,66
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	3 774 522,95	3 041 671,57
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 232 851,38	849 712,66
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 232 851,38	849 712,66
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 232 851,38	849 712,66
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	(1 232 851,38)	(849 712,66)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 232 851,38	849 712,66
przekazanie na kapitał rezerwowy	732 851,38	449 712,66
wypłata dywidendy	500 000,00	400 000,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8. Wynik netto	1 410 053,58	1 232 851,38
a) zysk netto	1 410 053,58	1 232 851,38
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 434 576,53	4 624 522,95
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

[miejscowość], [data sporządzenia]
 Warszawa, 30-05-2012r.
 Kierownik jednostki / Zarząd

Osoba, której powierzono prowadzenie
 ksiąg rachunkowych

Piotr Paszczyk
 PREZES Zarządu

Agnieszka Klus
 KSIĘGOWA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Objasnienia do bilansu

1.1 Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wart

Zmianę wartości aktywów trwałych stanowi załącznik nr 1

1.2 Wartość gruntów użytkowanych wliczyć

1.3 Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu

Wyszczególnienie	Wartość w zł
Samochód osob. Opel Vectra 1.9 CDTI AC	59 837,00
Samochód osob. Opel Vectra 1.9 CDTI AC	65 887,00
Samochód osob. Dodge Magnum	61 500,00
Samochód osob. Opel Vectra 1.9 CDTI AC	61 067,00
Samochód osob. Volvo 540	52 786,89
Samochód osob. Mitsubishi Lancer	60 311,48
Samochód osob. Porsche Cayenne 02-07	93 951,15

Wartość obliczona jako wartość ofertowa z dnia zawarcia umowy leasingu pomniejszona o wartość amortyzacji liczonej z zastosowaniem stawki 20% w skali roku.

1.4 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli,
Pozycja nie występuje

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

Właściciele udziału/akcji	Ilość udziałów/akcji	wartość	% całej wartości
Piotr Paszczyk	60 000	150 000,00	60,00%
Secus Prewszy Fundusz Inwestycyjny zamknięty Spółka Niepublicznych	40 000	100 000,00	40,00%
suma	100 000	250 000,00	
wartość 1 udziału/akcji		2,5	

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

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Stan na początek roku			3 041 671,57	3 041 671,57
Zwiększenia	0,00	0,00	1 232 851,38	1 232 851,38
a) zysk za 2011			1 232 851,38	1 232 851,38
b) podwyższenie kapitału rezerwowego			0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	500 000,00	500 000,00
a) wypłata dywidendy			500 000,00	500 000,00
b) umorzenie udziałów			0,00	0,00
c) niewypłacona dywidenda			0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00	3 774 522,95	3 774 522,95

1.7 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy,

Zysk netto zostanie przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego oraz na wypłatę dywidendy

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

Rodzaj rezerw	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku
Rezerwa na podatek dochodowy odroczonej	26 822,25	26 481,31	0,00	0,00	53 303,56
Pozostałe rezerwy - rezerwa na ekwiwalenty za niew. urlop	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	26 822,25	26 481,31	0,00	0,00	53 303,56

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

Pozycja nie występuje

1.10 Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umowa, okresie spłaty:
Pozycja nie występuje

1.11 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych,

Tytuły rozliczeń	Kwota
Czynne rozliczenia międzyokresowe	178 124,15
Poisy ubezpieczeniowe	21 456,97
Pozostałe	156 667,18
Bierne rozliczenia międzyokresowe	1 637 888,33
Pozostałe	1 637 888,33
Przychody przyszłych okresów	1 478 936,51

Agnieszka Klus
KSIĘGOWA

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZADU

1.12 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju),

wg rodzaju ubezpieczenia	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
I. towary	6 172 221,73	10 337 117,83
Razem	6 172 221,73	10 337 117,83

1.13 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe;

Pozycja nie występuje

2. Objaśnienia do rachunku zysków i strat

2.1 Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rodzaje działalności	kwota	udział w %
sprzedaż towarów	108 085 984,20	95,61%
sprzedaż usług	4 929 726,01	4,36%
		100,00%
RAZEM	113 015 760,21	
Struktura terytorialna		
	kwota	udział w %
kraj	113 015 760,21	100,00%
eksport		

2.2 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Pozycja nie występuje

2.3 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Pozycja nie występuje

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

Pozycja nie występuje

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

Różnice między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania stanowią załącznik nr 2

2.6 Gdy jednostki sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych;

Jednostka sporządza Rachunek Zysków i Strat w wariantcie porównawczym

2.7 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Pozycja nie występuje

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

niefinansowe aktywa trwałe	707 976,75	
ochronę środowiska	0	

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

Pozycja nie występuje

2.10 Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Pozycja nie występuje

3. Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

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

4. Informacje o transakcjach, zatrudnieniu i wynagrodzeniach

4.1 Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów niewyłączających w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy firmy

Pozycja nie występuje

4.2 Istotne transakcje (wraz z kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanyimi, członkami zarządu oraz innymi osobami

Pozycja nie występuje

4.3 Przewidywane w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe,

Zatrudnienie w grupach	liczba osób
Zarząd	2,00
Administracja	5,00
Przedstawiciele handlowi	27,00
Pozostałe	7,00
RAZEM	41,00

Dane podano w przeliczeniu na pełne etaty.

Agnieszka Klus
AKlus
KSIĘGOWA

Piotr Paszczyk
Kierownik Zarządu

- 4.4 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno),

Wynagrodzenie	Łącznie
wypłacone osobom należącym do organów zarządzających	262 864,00
wypłacone osobom należącym do organów nadzorujących	0

- 4.5 Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty;

Pozycja nie występuje

- 4.6 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wynagrodzenie za:	Łącznie
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	0,00
inne usługi poświadczające	0,00
usługi doradztwa podatkowego	0,00
pozostałe usługi	0,00
RAZEM	0,00

5. Informacje o zmianach w polityce rachunkowości i sprawozdaniu finansowym

- 5.1 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błęgu oraz kwocie korekty

Pozycja nie występuje

- 5.2 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym,

Pozycja nie występuje

- 5.3 Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

W ciągu roku nie było zmian zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania

- 5.4 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrot.

W ciągu roku nie było zmian zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania

6. Dane o jednostkach powiązanych i wspólnych przedsięwzięciach

- 6.1 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

Pozycja nie występuje

- 6.2 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi,

W 2011 roku APN Promise S.A. zakupiła od jednostki powiązanej - APN.COM SP.zo.o. towary handlowe o wartości 730840,09 zł oraz usługi o wartości 1383 zł oraz od TTS COMPANY SP.ZO.O. towary handlowe o wartości - 2595782,84 oraz usługi o wartości 213,72 zł.

- 6.3 Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu o

Nazwa i siedziba spółki	Procent udziałów	Stopień w zarząd.	Wynik finansowy
TTS COMPANY SP.ZO.O. KRYNICZNA 2 03-934 WARSZAWA	100		167571,58
APN.COM SP.Z.O.O. 81-433 Gdynia	100		168718,91

- 6.4 Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

Pozycja nie występuje

- 6.5 Informacje o:

a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższy szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. a)

Pozycja nie występuje

7. Połączenie jednostki z inną jednostką

- 7.1 W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

Pozycja nie występuje

8. Informacje co do możliwości kontynuowania działalności jednostki

- 8.1 W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Pozycja nie występuje

9. Pozostałe informacje które mogą wpłynąć na ocenę finansową jednostki

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

Pozycja nie występuje

Agnieszka Klus

AKLUS
KSIĘGOWA

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

Załącznik nr 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Brutto	Bilans otwarcia		Zwiększenia				Zmniejszenia			Bilans zamknięcia	
	nabycie	aktualizacja	przemieszczenia	razem	likwidacja	przemieszczenia	razem	zamknięcia			
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00			0,00				0,00		0,00	
2. Wartość firmy	0,00			0,00				0,00		0,00	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	365 826,94			359 544,98				141 869,28		583 502,64	
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00			0,00				0,00		0,00	
SUMA	365 826,94	0,00	0,00	359 544,98	0,00	0,00	141 869,28	141 869,28	0,00	583 502,64	

Umorzenie	Bilans otwarcia		Zwiększenia				Zmniejszenia			Bilans zamknięcia	
	amortyzacja	aktualizacja	przemieszczenia	razem	likwidacja	przemieszczenia	razem	zamknięcia			
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00			0,00				0,00		0,00	
2. Wartość firmy	0,00			0,00				0,00		0,00	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	183 316,52			146 911,52				141 869,28		188 358,76	
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00			0,00				0,00		0,00	
SUMA	183 316,52	0,00	0,00	146 911,52	0,00	0,00	141 869,28	141 869,28	0,00	188 358,76	

Wartość netto	Bilans otwarcia		Bilans zamknięcia	
	amortyzacja	aktualizacja	przemieszczenia	razem
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00			0,00
2. Wartość firmy	0,00			0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	182 510,42			395 143,88
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00			0,00
SUMA	182 510,42	0,00	0,00	395 143,88

Agnieszka Klus
KSIĘGOWA

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

Załącznik nr 1
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Brutto	Bilans otwarcia		Zwiększenia		Zmniejszenia		Bilans zamknięcia		
	nabycie	aktualizacja	przemieszczenia	razem	sprzedaż	likwidacja	przemieszczenia	Razem	
1. Środki trwałe	348 431,77			743 460,81	157 723,75	10 895,46		563 648,25	1 965 152,56
a) grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)	0,00			0,00				0,00	0,00
b) budynki, lokale i ob. inżynierii ląd. i wodnej	0,00			0,00				0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 805,80			3 805,80	67 805,70			67 805,70	412 416,61
d) środki transportu	230 437,59		395 029,04	625 466,63	83 428,00		395 029,04	478 457,04	770 579,79
e) inne środki trwałe	114 188,38			114 188,38	6 490,05	10 895,46		17 385,51	782 156,16
2. Środki trwałe w budowie	0,00			0,00				0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00			0,00				0,00	0,00
SUMA	348 431,77	0,00	395 029,04	743 460,81	157 723,75	10 895,46	395 029,04	563 648,25	1 965 152,56

Umorzenie	Bilans otwarcia		Zwiększenia		Zmniejszenia		Bilans zamknięcia		
	amortyzacja	aktualizacja	przemieszczenia	razem	sprzedaż	likwidacja	przemieszczenia	Razem	
1. Środki trwałe	300 742,64			300 742,64	137 475,09	8 948,42		146 423,51	1 362 754,28
a) grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)	0,00			0,00				0,00	0,00
b) budynki, lokale i ob. inżynierii ląd. i wodnej	0,00			0,00				0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	32 616,71			32 616,71	67 805,70			67 805,70	402 880,52
d) środki transportu	145 649,83			145 649,83	63 179,34			63 179,34	332 737,89
e) inne środki trwałe	122 476,10			122 476,10	6 490,05	8 948,42		15 438,47	627 135,87
2. Środki trwałe w budowie	0,00			0,00				0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00			0,00				0,00	0,00
SUMA	300 742,64	0,00	395 029,04	300 742,64	137 475,09	8 948,42	0,00	146 423,51	1 362 754,28

Wartość netto	Bilans otwarcia		Bilans zamknięcia	
	576 904,85	602 398,28	576 904,85	602 398,28
1. Środki trwałe	576 904,85	602 398,28	576 904,85	602 398,28
a) grunty (w tym prawo użyt. wieczys. gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale : obiekty inżynierii lądowej i i	0,00	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne maszyny	38 347,00	9 536,09	38 347,00	9 536,09
d) środki transportu	373 302,80	437 841,90	373 302,80	437 841,90
e) inne środki trwałe	165 255,05	155 020,29	165 255,05	155 020,29
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA	576 904,85	602 398,28	576 904,85	602 398,28

Ignieszka Kius

AKUS
KSIĘGOWA


Piotr Paszczyk
PREZES Zarządu

Załącznik nr 1
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Brutto	Bilans otwarcia		Zwiększenia			Zmniejszenia			Bilans zamknięcia	
	nabycie	aktualizacja	przemieszczenia	razem	aktualizacja	przemieszczenia	razem	aktualizacja	przemieszczenia	razem
1. Nieruchomości	0,00			0,00						0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00			0,00						0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	700 000,00			1 810 000,00						0,00
a) w jednostkach powiązanych	700 000,00	0,00	0,00	1 810 000,00						0,00
- udziały lub akcje	700 000,00			1 810 000,00						0,00
- inne papiery wartościowe	0,00			0,00						0,00
- udziały	0,00			0,00						0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00		0,00
- udziały lub akcje	0,00			0,00						0,00
- inne papiery wartościowe	0,00			0,00						0,00
- udziały	0,00			0,00						0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00			0,00						0,00
	700 000,00	0,00	0,00	1 810 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
				1 810 000,00						2 510 000,00

Agnieszka Kłus
AKTUS
KSIĘGOWA

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

Załącznik nr 2

Różnice pomiędzy zyskiem/stratą brutto a podstawą opodatkowania

Zysk brutto	1 620 089,89
Różnice ujemne po stronie przychodów	983 701,46
Różnice kursowe niezrealizowane	
Różnice kursowe - przeszacowanie	90 750,46
Różnice kursowe N.P.	
Otrzymana dywidenda	195 014,09
Pozostałe	697 936,91
Różnice dodatnie po stronie kosztów	1 341 205,02
Amortyzacja niepodatkowa	111 475,76
Wpłaty na PFRON	43 570,00
Koszty reprezentacji	103 176,81
Odsetki budżetowe	59 427,00
Inne koszty NKUP	698 520,69
Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	6 667,92
Różnice kursowe - przeszacowanie	2 128,58
Wartość sprzedanego samochodu NKUP	20 248,66
Odsetki od leasingu nie stanowiące kosztów podatkowych	23 781,07
Przekazana darowizna NKUP	58 905,00
Ubezpieczenia samochodu NKUP	1 552,48
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	211 751,05
Różnice ujemne po stronie kosztów	162 879,40
ZUS XII/09 zapłacony	
Leasing	139 098,33
Odsetki od leasingu NKUP	23 781,07
Podstawa opodatkowania	1 814 714,05
Zmniejszenia podstawy opodatkowania - straty z lat ubiegłych	890153,19
Do opodatkowania	924 561
Podatek dochodowy (stawka)	19%
Podatek dochodowy za okres	175 667
Podatek odroczony	
Razem podatek	175 667

Agnieszka Klus
AKlus
KSIĘGOWA

Piotr Paszczyk

PREZES ZARZĄDU

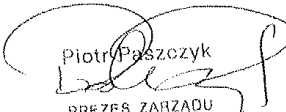
Nazwa jednostki: A.P.N. Promise S.A.
 Okres sprawozdawczy: 01.01-31.12.2011

AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Lp.	Wyszczególnienie tytułu	Wartość		Różnica	Przewidywane rozliczenie różnic		2011 19%	2012 19%	2013 19%	następne 19%	
		bilansowa	podatkowa		2011	2012					2013
1.	Środki pieniężne w walucie 131-2, 131-3, 132-3	36 540,06	36 452,10	87,96				87,96			
2.	Wycena pieniężna w walucie 131-2, 131-3, 132-3	106 261,22		106 261,22				106 261,22			
3.	Należn. zagran. 203-07	15 020,57	15 248,50	-227,93				-227,93			
4.	Należn. zagran. 203-20	34 441,76	34 243,70	198,06				198,06			
5.	Należn. zagran. 203-23	2 130,66	2 118,40	12,26				12,26			
6.				0,00							
7.				0,00							
8.				0,00							
9.				0,00							
10.				0,00							
11.				0,00							
12.				0,00							
13.				0,00							
14.				0,00							
15.				0,00							
16.				0,00							
17.				0,00							
18.				0,00							
19.				0,00							
20.				0,00							
SUMA				106 559,50			0,00	106 559,50	0,00	0,00	
				-227,93			0,00	-227,93	0,00	0,00	

Piow Paszczyk
 [Podpis]
 [Pieczęć]

Lp.	Wyszczególnienie tytułu	Wartość		Różnica	Przewidywane rozliczenie różnic		
		bilansowa	podatkowa		2011	2012	2013
1.	Zobow. zagran. 204-3	2 032,50	1 852,17	-180,33		-180,33	
2.	Zobow. zagran. 204-21	1 029,22	977,59	-51,63		-51,63	
3.	Zobow. zagran. 204-22	22 773 189,56	22 946 888,46	173 698,90		173 698,90	
4.	Zobow. zagran. 204-27	2 157,79	2 244,08	86,29		86,29	
5.	Zobow. zagran. 204-32	48 695,00	47 413,22	-1 191,78		-1 191,78	
6.	Zobow. zagran. 204-35	3 711,88	3 704,40	-7,48		-7,48	
7.	Zobow. zagran. 204-40	410,50	407,91	-2,59		-2,59	
8.	Zobow. zagran. 204-44	5 105,82	4 565,81	-540,01		-540,01	
9.	Zobow. zagran. 204-45	16 888,21	17 088,57	200,36		200,36	
10.	Zobow. zagran. 204-60	3 270,21	3 113,49	-156,72		-156,72	
11.	Zobow. zagran. 204-65	36 663,19	36 380,46	-282,73		-282,73	
12.	Zobow. zagran. 204-66	37 628,07	37 331,65	-296,42		-296,42	
13.			0,00	0,00		0,00	
14.				0,00			
15.				0,00			
16.				0,00			
17.				0,00			
18.				0,00			
19.				0,00			
20.				0,00			
SUMA				173 985,55	0,00	173 985,55	0,00
				-2 709,69	0,00	-2 709,69	0,00

Piotr Paszczyk

 PREZES ZARZĄDU

STRATA PODATKOWA

Lp.	Wyszczególnienie tytułu	Wartość		Różnica	Przewidywane rozliczenie różnic		
		bilansowa	podatkowa		2011	2012	2013
1.	Strata podatkowa za okres 2009	0,00	0,00	0,00			
2.	Strata podatkowa za okres 2009	0,00	890 153,00	-890 153,00	-890 153,00		
3.	Strata podatkowa za okres	0,00	0,00	0,00			
4.	Strata podatkowa za okres	0,00	0,00	0,00			
5.	Strata podatkowa za okres	0,00	0,00	0,00			
	SUMA		różnice ujemne	-890 153,00	0,00	-890 153,00	0,00

PODSUMOWANIE RÓŻNIC DODATNICH I UJEMNYCH - OBLICZENIE AKTYWÓW I REZERWY

Lp.	Wyszczególnienie tytułu	Różnica	Przewidywane rozliczenie różnic		
			2011	2012	2013
1.	Różnice dodatnie	280 545,05	0,00	280 545,05	0,00
2.	Różnice ujemne (z uwzględnieniem strat podatkowych do rozliczenia)	893 090,62	0,00	893 090,62	0,00
3.	REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	53 303,56	0,00	53 303,56	0,00
4.	AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	169 687,22	0,00	169 687,22	0,00

REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO
WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2011

BO 2011	53 303,56 zł	26 822,25
---------	--------------	-----------

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO
WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2011

169 687,22 zł	177 575,22
---------------	------------

KOREKTY

	Wn	Ma
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego		26 481,31 zł
podatek dochodowy w RZIS	26 481,31 zł	
aktywa z tyt. podatku odroczonego	-7 888,00 zł	
podatek dochodowy w RZIS		-7 888,00 zł

Agnieszka Kłus
PREZES ZARZĄDU

Agnieszka Kłus
KSIĘGOWA



Warszawa, 31 maja 2012

SPRAWOZDANIE

z działalności w 2011 roku Spółki

APN Promise S.A. w Warszawie

W 2011 roku firma uzyskała dobre wyniki z działalności handlowej, usługowej i wdrożeniowej. Wzrost sprzedaży licencji oprogramowania związany jest z pozyskaniem nowych dużych klientów na rynku średnich oraz dużych firm. Łącznie sprzedaż oprogramowania komputerowego, komputerów, akcesoriów i książek informatycznych wygenerowała przychód w wysokości 113 015 760 PLN co stanowi ponad dwudziesto procentowy wzrost w stosunku do roku poprzedniego.

Spółka prowadziła sprzedaż usług audytu legalności oprogramowania oraz rozwijała sprzedaż usług wdrażania produktów związanych z bezpieczeństwem informatycznym, a także zarządzaniem infrastrukturą informatyczną. Rozpoczęła również na szerszą skalę działalność związaną z prowadzeniem szkoleń specjalistycznych w ramach certyfikowanej instytucji szkoleniowej.

W połowie 2011 r. Spółka dokonała zakupu udziałów w spółce „TTS Company” Sp. z o.o., rozszerzając w ten sposób zakres asortymentu oferowanych produktów handlowych oraz uzyskując korzystniejsze warunki cenowe u wybranych dostawców.

Zakres oferty dla grupy strategicznych klientów realizowano na bazie podpisanej z firmą Microsoft umowy Large Account Reseller.

APN Promise S.A. posiada tytuł Microsoft Gold Certified Partner.

Największe kontrakty handlowe zostały zrealizowane przez Spółkę z Polskim Radiem S.A., ITI Corporation Sp. z o.o. Netia S.A. oraz z bankiem Pekao S.A. i Crédit Agricole Bank Polska.

Sprawozdanie jest załącznikiem do rachunku wyników za 2011 rok.

Za zarząd Spółki

Piotr Paśczyk

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator

WICEPREZES ZARZĄDU

APN Promise S.A. Kryniczna 2; 03-934 Warszawa tel. +48 22 355 16 00; fax. +48 22 355 16 99
 KRS 0000375933 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 NIP 521-008-86-82 REGON 012521511 Kapitał zakładowy 750 000 PLN

www.promise.pl

5.2. 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 wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OPINIA I RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2011 ROK

GRUPA KAPITAŁOWA
APN PROMISE S.A.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

A.P.N. „Promise” SA

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Jednostką Dominującą jest A.P.N. „Promise” SA z siedzibą w Warszawie ul. Kryniczna 2, obejmującego:
 - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **46 189 200,20 zł** (słownie złotych: czterdzieści sześć milionów sto osiemdziesiąt dziewięć dwieście złotych i 20/100),
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto **1 372 950,22 zł** (słownie złotych: jeden milion trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt złotych i 22/100),
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę **714 808,51 zł** (słownie złotych: siedemset czternaście tysięcy osiemset osiem złotych i 51/100),
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę **1 001 381,04 zł** (słownie złotych: jeden milion jeden tysiąc trzysta osiemdziesiąt jeden złotych i 04/100),

dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.



Zarząd Jednostki Dominującej jest zobowiązany do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

4. Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzenia przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 162, poz. 1004),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę .

Audyt / Doradztwo europejskie / Doradztwo biznesowe / Podatki
Potrzebujesz dodatkowych informacji? Skontaktuj się z nami

15.11.2011



- 5 Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednej jednostki zależnej objęte tym sprawozdaniem, której udział w sumie bilansowej wynosi 1,6%, a w wyniku finansowym 11,9%, nie było badane przez biegłego rewidenta, jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.
- 6 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art.49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Ksymena Jazy-Koźłowska

Biegły Rewident nr 10794

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu
PWB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Poznań, ul. Garbary 56/12, podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3664

Poznań, dnia 28 czerwiec 2012 roku.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2011 ROK

GRUPA KAPITAŁOWA
A.P.N. PROMISE S.A.

POZNAŃ, 28 czerwiec 2012 roku



SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ.....	4
2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI.....	6
4. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE.....	6
5. ZAKRES I TERMIN BADANIA.....	6
6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI.....	7
7. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OTRZYMANE OŚWIADCZENIA.....	7
8. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	7
9. SKONSOLIDOWANY BILANS.....	8
10. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	9
11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	9
12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW.....	10
13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	10
14. ROK OBROTOWY.....	11
15. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	11
16. WARTOŚĆ FIRMY I UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ ICH ODPISY.....	11
17. KAPITAŁ WŁASNY.....	12
18. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE.....	12
19. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ.....	12
20. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	12
21. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	13
22. POZYCJE WPLYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
23. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
24. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14



1. INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

1. Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest A.P.N. „Promise” SA . Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Warszawie ul. Kryniczna 2
2. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:
 - 2.1. sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
 - 2.2. działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji.
 - 2.3. sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.
 - 2.4. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerów,
 - 2.5. działalność związana z informatyką, pozostała.
3. Przedmiot działalności spółek zależnych, jest związany z działalnością Spółki Dominującej. Głównym przedmiotem działalności spółek zależnych, dodatkowo są następujące rodzaje działalności:
 - 3.1. sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.
 - 3.2. sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.
 - 3.3. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerów,
 - 3.4. działalność związana z informatyką, pozostała.
4. Spółka Dominująca została wpisana w dniu 18 stycznia 2011 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000375933.
5. Spółka Dominująca posiada numer NIP 521-008-86-82 oraz symbol REGON 012521511
6. Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2011 roku, wynosił 250,0 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 5 239,3 tysięcy złotych.



7. Zgodnie z notą 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

UDZIAŁOWIEC	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW	UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM
Piotr Paszczyk	60 000	120 000	150 000	60%
Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych	40 000	80 000	100 000	40%
RAZEM	100 000	200 000	250 000	100%

8. W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 28 czerwca 2012 roku wchodził:
Piotr Paszczyk - Prezes Zarządu,
9. W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 28 czerwca 2012 roku skład Zarządu Spółki Dominującej zmienił się.
10. Dnia 11 kwietnia 2012 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu przesłał pełnić Pan Tomasz Bator.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. W dniu 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej A.P.N. „Promise” SA wchodziły spółki zależne (bezpośrednio):

NAZWA SPÓŁKI	METODA KONSOLIDACJI	RODZAJ OPINII O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	NAZWA PODMIOTU, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	DZIEŃ BILANSOWY NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE
TTS Company Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	PWB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2011
APN.COM.PL Sp. z o.o.	pełna	jednostka nie była objęta badaniem ani przeglądem sprawozdania finansowego		31.12.2011

Audyt / Doradztwo europejskie / Doradztwo biznesowe / Podatki
Potrzebujesz dodatkowych informacji? Skontaktuj się z nami
info@pwb.com.pl / www.pwb.com.pl

5 | Strona



3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) nie zostało sporządzone. Spółka na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadała udziały tylko w Spółce APN.COM.PL Sp. z o.o. Dotychczas stosowano wyłączenie fakultatywne z procesu konsolidacji Spółki zależnej, ponieważ dane finansowe jednostki zależnej były nieistotne dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej.

4. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGLYM REWIDENCIE

1. PWB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Garbary 56/12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3664 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce
2. W imieniu PWB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Ksymena Jazy-Kozłowska nr ewidencyjny 10794.
3. PWB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana w dniu 30 grudnia 2011 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 maja 2012 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5. ZAKRES I TERMIN BADANIA

1. Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.



2. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
3. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy od 4 czerwca 2012 roku do 28 czerwca 2012 roku.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

7. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 28 czerwca 2012 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

Audyt / Doradztwo europejskie / Doradztwo biznesowe / Podatki
Potrzebujesz dodatkowych informacji? Skontaktuj się z nami
info@pwb.com.pl / www.pwb.com.pl

7 | Strona



- 1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami).
- 1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- 1.3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

9. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010
A. AKTYWA TRWAŁE	2 429 645,78	1 636 990,49
1. Wartości niematerialne i prawne	395 143,88	182 510,42
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 214 478,61	
3. Rzeczowe aktywa trwałe	646 830,07	576 904,85
4. Należności długoterminowe		
5. Inwestycje długoterminowe		700 000,00
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	173 193,22	177 575,22
B. AKTYWA OBROTOWE	43 759 554,42	26 457 675,59
1. Zapasy	10 710 246,68	6 773 922,96
2. Należności krótkoterminowe	30 054 678,75	18 332 167,32
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 329 087,97	327 706,93
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 665 541,02	1 023 878,38
AKTYWA RAZEM:	46 189 200,20	28 094 666,08

PASYWA	31.12.2011	31.12.2010
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 239 331,46	4 524 522,95
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	40 949 868,74	23 570 143,13
1. Rezerwy na zobowiązania	53 303,56	20 822,25
2. Zobowiązania długoterminowe	14 571,37	153 669,70
3. Zobowiązania krótkoterminowe	39 240 833,98	22 579 639,57
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 641 159,83	810 011,61
PASYWA RAZEM:	46 189 200,20	28 094 666,08



10. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY	2011	2010
1. Przychody netto ze sprzedaży	121 389 450,63	99 863 538,92
2. Koszty działalności operacyjnej	118 607 050,56	97 175 934,51
3. Zysk/strata ze sprzedaży	2 782 400,07	2 687 604,41
4. Pozostałe przychody operacyjne	148 093,69	28 496,22
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 538 127,74	1 174 024,97
6. Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 392 366,02	1 542 075,66
7. Przychody finansowe	3640082,5	209 134,62
8. Koszty finansowe	3202226,42	584694,87
9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-
10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 830 222,10	1 166 515,41
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
12. Odpis wartości firmy	173220,85	-
13. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
14. Zysk (strata) brutto	1 657 001,25	1 166 515,41
15. Podatek dochodowy	241 453,00	-
16. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	42598,03	-66335,97
17. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
18. Zyski (straty) mniejszości	-	-
19. Zysk (strata) netto	1 372 950,22	1 232 851,38

11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2011 i 2010, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2011 roku.



WSKAŹNIK	FORMUŁA OBLICZENIOWA	2011	2010
przychody ze sprzedaży		121 389 450,63	99 863 538,92
wynik finansowy netto		1 372 950,22	1 232 851,38
kapitały własne		5 239 331,46	4 524 522,95
suma aktywów		46 189 200,20	28 094 666,08
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,97%	4,39%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto/ kapitały własne na początek okresu	37,45%	32,51%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2,29%	2,69%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,12	1,17
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne / pasywa ogółem	88,66%	83,90%

12. KOMENTARZ DO WSKAŹNIKÓW

Niska wartość wskaźnika zyskowności sprzedaży w roku 2011 była głównie efektem zysku generowanego w obrębie podstawowej działalności operacyjnej. Rentowność kapitału własnego Grupy Kapitałowej znacznie wzrosła z poziomu 32,51% w 2010 roku do poziomu 37,45% w roku badanym. Wskaźnik rentowności aktywów spadł w porównaniu z rokiem ubiegłym głównie na skutek dużego wzrostu aktywów. W 2011 roku wartość wskaźnika płynności I kształtowała się na poziomie niższym niż wyznaczony przez ogólnie przyjęte normy.

13. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.



W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2011 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14. ROK OBROTOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

15. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Jako dane porównywalne wykazano dane Jednostki Dominującej.

16. WARTOŚĆ FIRMY I UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ ICH ODPISY

Zasady ustalenia wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy z konsolidacji, zasady ich odpisywania oraz odpisy za ostatni rok obrotowy i do dnia bilansowego ujawniono w informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



17. KAPITAŁ WŁASNY

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2011 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

18. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:
 - 1.1. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
 - 1.2. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
 - 1.3. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
 - 1.4. dywidend,są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

19. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

20. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.



21. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

23. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, Załącznikiem 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729), a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.



24. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Ksymena Jazy-Kozłowska

Biegły Rewident nr 40974

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu
PwB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Poznań, ul. Garbary 56/12, podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 2678

Niniejszy raport zawiera 14 stron.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**Grupa Kapitałowa
A.P.N. „Promise” SA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

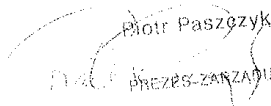
Agnieszka Klus
Agnieszka
KSIĘGOWA

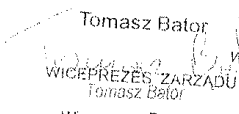


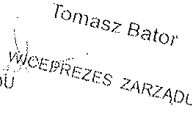
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa A.P.N. „Promise” SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku


Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU
Piotr Paszczyk
Prezes Zarządu
Jednostki Dominującej


Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU
Tomasz Bator
Wiceprezes Zarządu
Jednostki Dominującej


Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU


Agnieszka Klus
KSIĘGOWA
Agnieszka Klus
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
Rachunkowych

A.P.N. PROMISE S.A.
00-634 Warszawa ul. Rydyżowa 2
tel. 22 35 91 600
fax 22 76 81 600/699
(10)

Warszawa 28 08 2012 rok


Agnieszka Klus
KSIĘGOWA

- 3 -



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
 WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne o grupie kapitałowej

1.1. Nazwa i siedziba Jednostki dominującej, organ rejestrowy

- A.P.N. „Promise” SA
- ul. Kryniczna 2; 03-934 Warszawa
- Spółka została zarejestrowana- Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS-0000375933

1.2. Nazwa i siedziba jednostki zależnej, organ rejestrowy

- TTS COMPANY Sp. z o.o.
 - ul. Kryniczna 2; 03-934 Warszawa
 - Sąd Rejonowy - Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS-0000178531
 - A.P.N. „Promise” SA na dzień 31.12.2011 posiadała 100% udziałów w TTS COMPANY Sp. z o.o.
 - APN.COM.PL Sp. z o.o.
 - ul. Włocławskiego Pola 27/5; 81-433 Gdynia
 - Sąd Rejonowy - Gdansk SR Gdansk-Północ Wydział VIII Gospodarczy -- nr KRS 0000289561
 - A.P.N. „Promise” SA na dzień 31.12.2011 posiadała 100% udziałów w APN.COM.PL Sp. z o.o.
- 1.3. Czas działalności Jednostki dominującej nie jest oznaczony.
- 1.4. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.
- 1.5. Grupa Kapitałowa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym oraz rachunek przepływów pieniężnych w metodą pośrednią.
- 1.6. Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym obejmującym jednostkę dominującą A.P.N. „Promise” SA i jednostki zależne APN.COM.PL Sp. z o.o. i TTS COMPANY Sp. z o.o. Konsolidacja została dokonana metodą pełną.
- 1.7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za prezentowany okres zostało sporządzone przy założeniu, że działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją żadne przesłanki wskazujące na zagrożenie działalności.
- 1.8. W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu nie dokonywano korekt z tytułu ewentualnych zastrzeżeń w opinii do sprawozdań finansowych minionych okresów, wydanych przez podmioty uprawnione do badania sprawozdania finansowego.
- 1.9. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się i dokumentację przechowuje się w siedzibie Jednostki dominującej.
- 1.10. Jako dane porównywalne wykazano dane jednostki dominującej pochodzące z jej sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2011r.

Agnieszka Klus

KIERUJĄCA

A.P.N. PROMISE S.A.
 03-934 Warszawa, ul. Kryniczna 2
 tel. 22 35 51 660
 fax 22 35 51 698/699
 (10)

Piotr Paszczyk

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator

WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

- Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdanie jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą sporządzone za ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kontrola następuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z tej działalności.

Jednostka dominująca na mocy postanowienia Sądu Rejestrowego z dnia 12.08.2008 roku stałą się 100% właścicielem Spółki APN.COM.PL Sp. z o.o. Dotychczas stosowano wyłączenie fakultatywne z procesu konsolidacji Spółki zależnej, ponieważ dane finansowe jednostki zależnej były nieistotne dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej. Ze względu na brak wyceny Spółki na dzień 12.08.2008 roku zakup udziałów został rozliczony na dzień 31.12.2008 roku.

Jednostka dominująca na mocy postanowienia Sądu Rejestrowego z dnia 01.06.2011 roku stałą się 70% właścicielem Spółki TTS COMPANY Sp. z o.o. kolejne 30% udziałów Spółki zostało zarejestrowane w Sądzie Rejestrowym dnia 13.10.2011 r. Ze względu na brak wyceny Spółki na dzień 01.06.2011 i 13.10.2011 roku zakup udziałów został rozliczony na dzień 31.12.2011 roku.

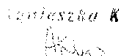
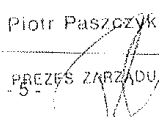

- Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zwanej dalej ustawą.
- Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

2.1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

- Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.
- Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową.
- Stosowane stawki amortyzacyjne ustalane są w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

2.2. Inwestycje długoterminowe

- Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w cenach ich nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

WICEDYREKTOR
 A.P.N. PROMISE S.A.
 PREZYS ZARZĄDU
 Tomasz Bator

03-934 Warszawa, ul. Kryniczna 2
 tel. 22 36 51 601
 fax 22 36 51 698/699
 (13)
 WICEPREZYS ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.3. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

- Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące)
- Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez dokonywanie odpisów do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Odpisy aktualizujące dokonywane są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie się wiąże z daną należnością.

1.4. Zapasy

- Zapasy są wykazywane w wartości netto
- Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen ich nabycia, zakupu lub po kosztach ich wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.
- Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło"

1.6. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

- Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

1.7. Koszty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych

- Od roku obrotowego 2008 tworzone są rezerwy na odprawy emerytalne, które zostaną wypłacone w przyszłości. Wysokość rezerw jest uzależniona od dotychczasowego okresu zatrudnienia poszczególnych pracowników

1.8. Wartość firmy powstała w wyniku konsolidacji rozliczna jest przez okres 5 lat. Wartość firmy Spółki APN.COM.PL Sp. z o.o. dotycząca 2008, 2009 i 2010 roku została rozliczona z wynikiem lat ubiegłych.

2. OMÓWIENIE DOKONANYCH W ROKU OBROTOWYM ZMIAN METOD KSIĘGOWOŚCI I WYCENY

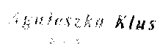
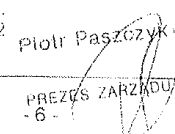

Nie dotyczy

4. WYDARZENIA PO DACIE BILANSU

- Po dacie bilansu, do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca znaczące zdarzenia wpływające na sytuacja materialną i finansową spółki, nie uwzględnione w bilansie i w rachunku zysków i strat.

5. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie dotyczy

 Agnieszka Klus
 KSIĘGOWA
 A.P.N. PROMISE S.A.
 03-934 Warszawa, ul. Kryniczna 2
 tel. 22 25 81 000
 fax 22 46 51 638/699
 (00)
 Piotr Paszczyk
 PREZES ZARZĄDU
 - 6 -
 Tomasz Bator
 WICEPREZES ZARZĄDU


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

A.P.N. PROMISE SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01 do 31.12.2011

wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich

SKONSOLIDOWANY BILANS – AKTYWA		Dodatkowe informacje	na dzień	
Wyszczególnienie			31.12.2011	31.12.2010
A.	AKTYWA TRWAŁE		2 425 645,78	1 636 990,49
I.	Wartości niematerialne i prawne	Nota 1	395 143,88	182 510,42
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2.	Wartość firmy			
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		395 143,88	182 510,42
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji			
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych		1 214 478,61	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne		1 214 478,61	
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne			
III.	Rzeczowe aktywa trwałe		646 830,07	576 904,85
1.	Środki trwałe	Nota 2	646 830,07	576 904,85
	a) grunty (w tym prawo użytków wieczystego gruntu)			
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		1 841,67	
	c) urządzenia techniczne i maszyny		9 536,09	38 347,00
	d) środki transportu		476 232,02	373 302,80
	e) inne środki trwałe		159 220,29	165 255,05
2.	Środki trwałe w budowie	Nota 3		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
IV.	Należności długoterminowe	Nota 7	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	Nota 32		
2.	Od pozostałych jednostek			
V.	Inwestycje długoterminowe	Nota 4	0,00	700 000,00
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	Nota 5	0,00	700 000,00
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych		0,00	700 000,00
	nie objętych konsolidacją			
	- udziały lub akcje			700 000,00
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
	b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
	c) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			

Agnieszka Kłus
KSIĘGOWA

A.P.N. PROMISE S.A.
03-934 Warszawa, ul. Krymeńska 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 690/699
(11)

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4	Inne inwestycje długoterminowe			
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		173 193,22	177 575,22
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	173 193,22	177 575,22
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8		
B.	AKTYWA OBROTOWE		43 759 554,42	26 457 675,59
I.	Zapasy	Nota 6	10 710 246,68	6 773 922,96
1.	Materiały			
2	Półprodukty i produkty w toku		317 914,80	599 442,79
3.	Produkty gotowe			
4	Towary		10 351 642,09	6 172 221,73
5.	Zaliczki na dostawy		40 689,79	2 258,44
II.	Należności krótkoterminowe	Nota 7	30 054 678,75	18 332 167,32
1	Należności od jednostek powiązanych	Nota 32	0,00	883 233,08
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) inne			883 233,08
2	Należności od pozostałych jednostek		30 054 678,75	17 448 934,24
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		28 725 164,06	16 727 633,19
	- do 12 miesięcy		28 725 164,06	16 727 633,19
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel. ubezp. społ. i zdrow.		114 678,51	315 000,26
	c) inne		1 214 836,18	406 300,79
	d) dochodzone na drodze sądowej			
III.	Inwestycje krótkoterminowe		1 329 087,97	327 706,93
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 329 087,97	327 706,93
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	Nota 5	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
	b) w jednostkach stowarzyszonych		0,00	0,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
	c) w pozostałych jednostkach	Nota 5	106 261,22	106 845,00
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		106 261,22	106 845,00
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 222 826,75	220 861,93
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 222 826,75	220 861,93
	- inne środki pieniężne			
	- inne aktywa pieniężne			
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	1 665 541,02	1 023 878,38
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1	Należności niezafakturowane			
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów			
	AKTYWA RAZEM		45 189 200,20	28 094 666,08

Agnieszka Klus

KSIĘGOWA

A.P.N. PROMISE S.A.

03-934 Warszawa, ul. Krynicka 2

tel. 22 36 51 600

fax 22 36 51 698/699

(19)

Piotr Paszczyk

PREZES Zarządu

- 8 -

Tomasz Bator

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY BILANS – PASywa		Dodatkowe informacje	na dzień	
Wyszczególnienie			31.12.2011	31.12.2010
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		5 239 331,46	4 524 522,95
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 9	250 000,00	250 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		-	-
III.	Udziały (akcje) własne (-)		-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		25 097,26	-
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	Nota 10	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		3 779 096,77	3 041 671,57
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia		-	-
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		(187 812,79)	-
IX.	Zysk (strata) netto		1 372 950,22	1 232 851,38
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		0,00	0,00
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY - JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0,00	0,00
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		40 949 868,74	23 570 143,13
I.	Rezerwy na zobowiązania		53 303,56	26 822,25
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	53 303,56	26 822,25
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nota 11	0,00	0,00
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		-	-
3.	Pozostałe rezerwy	Nota 11	0,00	0,00
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	Nota 12	14 571,37	153 669,70
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		14 571,37	153 669,70
	a) kredyty i pożyczki		-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
	c) inne zobowiązania finansowe		-	-
	d) inne		14 571,37	153 669,70
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	39 240 833,98	22 579 639,57
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	0,00	15 220,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	15 220,00
	- do 12 miesięcy		-	15 220,00
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		39 220 712,41	22 584 718,56
	a) kredyty i pożyczki		215 727,69	154,84
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
	c) inne zobowiązania finansowe		-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		32 289 820,37	18 482 936,51
	- do 12 miesięcy		32 289 820,37	18 482 936,51

Agencja Klu
KRS 0000000000

A.P.N. PROMISE S.A.
03-934 Warszawa, al. Krytyczna 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 698/699
(10)

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

	- powyżej 12 miesięcy			
	e) zaliczki otrzymane na dostawy			
	f) zobowiązania weksłowe			
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		6 605 814,38	4 101 627,41
	h) z tytułu wynagrodzeń		15 189,00	
	i) inne		94 160,97	
3.	Fundusze specjalne		20 121,57	(20 298,99)
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	0,00	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe			
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	1 641 159,83	810 011,61
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 641 159,83	810 011,61
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów			
	PASYWA RAZEM		46 189 200,20	29 094 668,08

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	Nota 18	121 389 450,63	99 863 538,92
- od jednostek powiązanych	Nota 32		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		6 850 857,37	4 511 107,36
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")			
Koszty wytw. produktów na własne potrzeby jednostki			
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		114 538 593,26	95 352 431,56
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		118 607 050,56	97 175 934,51
I. Amortyzacja		490 672,31	421 438,49
II. Zużycie materiałów i energii		1 788 864,15	470 787,48
III. Usługi obce		4 743 072,97	3 669 788,54
IV. Podatki i opłaty, w tym: podatek akcyzowy		61 597,01	87 398,16
V. Wynagrodzenia		3 003 062,62	2 469 530,96
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		577 340,08	531 358,03
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		1 035 476,01	868 066,71
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		106 928 964,61	88 677 566,14
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		2 782 400,07	2 687 604,41
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Nota 21	148 093,69	28 496,22
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		53 878,44	5 378,61
II. Dotacje			
III. Inne przychody operacyjne		94 215,25	23 117,61
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Nota 21	1 538 127,74	1 174 024,97
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		20 248,66	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		12 024,32	
III. Inne koszty operacyjne		1 505 854,76	1 174 024,97
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		1 392 366,02	1 542 075,66
G. PRZYCHODY FINANSOWE		3 640 082,50	209 134,62

Ignieszko Klus

KSIĘGOWA

A.P.N. PROMISE S.A.
00-834 Warszawa ul. Krynicka 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 608/699
(17)

Piotr Paszczyk

-10 PRZEDS. ZARZĄDU

Tomasz Bator

WICEPRZEDS. ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			84 217,18
	- od jednostek powiązanych	Nota 32		84 217,18
II	Odsutki, w tym:	Nota 21	111 766,99	124 917,44
	- od jednostek powiązanych	Nota 32		
III	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV	Aktualizacja wartości inwestycji			
V	Inne	Nota 21	3 628 315,51	
H.	KOSZTY FINANSOWE		3 202 226,42	584 694,87
I.	Odsutki, w tym:	Nota 21	180 557,85	87 700,04
	- dla jednostek powiązanych	Nota 32		
II	Strata ze zbycia inwestycji			
III	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV	inne	Nota 21	3 021 868,57	496 994,83
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ GOSPODARZEJ (P-C-H/I/J)		1 830 222,10	1 166 515,41
K.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	Nota 22	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		2 634,39	
II	Straty nadzwyczajne		2 634,39	
L.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY		173 220,85	0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne		173 220,85	
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne			
M.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY		0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne			
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne			
N.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	Nota 21		
O.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+K-I-M-J-N)		1 657 001,25	1 166 515,41
P.	PODATEK DOCHODOWY	Nota 23	241 453,00	0,00
I.	Część bieżąca		241 453,00	
II.	Część odroczone			
Q.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU		42 598,03	(68 335,07)
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI			
S.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+R)		1 372 950,22	1 232 851,38

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIEŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk (strata) netto	1 372 950,22	1 232 851,38
II.	Korekty razem	2 162 159,77	-2 094 016,78
1.	Zyski (straty) mniejszości		
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
3.	Amortyzacja	490 672,31	421 471,27
4.	Odpisy wartości firmy	173 220,85	

Agencja Kras
KRAKÓW
KOTĘGOWA

A-P-N PROMISE S.A.
03-934 Warszawa ul. Krymicka 2
tel. +2 36 51 600
fax 22 36 51 698/699
(11)

Piotr Paszczyk
11 - PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

5	Odписы ujemnej wartości firmy		
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(166 849,00)
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	275 558,46	(84 217,18)
9	Zmiana stanu rezerw	26 481,31	(43 531,93)
10	Zmiana stanu zapasów	(3 936 323,72)	(2 825 166,25)
11	Zmiana stanu należności	(11 722 511,43)	(7 824 591,99)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 661 194,41	8 663 044,93
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	193 867,58	(294 181,53)
14	Inne korekty z działalności operacyjnej		
	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 535 109,99	(861 165,40)
III.	(I±II)		
B. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy	0,00	259 206,18
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	259 206,18
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	259 206,18
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		84 217,18
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		174 989,00
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydaki	2 394 630,62	464 940,25
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	860 976,66	464 940,25
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5.	Inne wydatki inwestycyjne	1 533 653,96	
	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 394 630,62)	(205 734,07)
C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy	500 000,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	500 000,00	
2.	Kredyty i pożyczki		

Genieska Klus

A.P.N. PROMISE S.A.
03-934 Warszawa, ul. Kijowska 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 698/659
(10)

Piotr Paszczyk

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki		
1	Nabywanie udziałów (akcji) własnych	639 098,33	732 533,51
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	500 000,00	600 000,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Splaty kredytów i pożyczek	139 098,33	132 533,51
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8	Odsetki		
9	Inne wydatki finansowe		
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (-)	(139 098,33)	(732 533,51)
III.	II)		
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A - B + C + D)	1 000 331,04	(1 799 433,98)
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W TYM	1 000 331,04	(1 799 433,98)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	220 361,93	2 020 269,91
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D) W TYM	1 222 242,97	220 361,93
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 291 671,57	3 691 671,57
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-187 812,79	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	3 103 858,78	3 691 671,57
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	250 000,00	250 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów / emisji akcji		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów / akcji		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	250 000,00	250 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		

Agencja KRS
AKL
K NIEGOWA

A.P.N. PROMISE S.A.
03-094 Warszawa, ul. Krytyczna 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 698/039
(0)

- 13 -

Piotr Paszczyk
PREZYS ZARZĄDU

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	25 097,26	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	25 097,26	0,00
	- inne	25 097,26	
	- podziału zysku		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty		
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	25 097,26	0,00
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
5.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych		
5.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 041 671,57	2 591 958,91
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	737 425,20	449 712,66
	a) zwiększenie (z tytułu)	737 425,20	449 712,66
	- podział zysku	737 425,20	449 712,66
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 779 096,77	3 041 671,57
7.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	0,00	0,00
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
7.3.	Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	849 712,66
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		849 712,66
	- korekty błędów podstawowych		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	849 712,66
8.3.	Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	-849 712,66
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	849 712,66
	- przeniesienie na kapitał rezerwowy		449 712,66
	- wypłata dywidendy		400 000,00
8.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	187 812,79	
8.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	187 812,79	0,00
8.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
8.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	187 812,79	0,00
8.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-187 812,79	0,00

Antyszko Klus

AKTUS
KSIĘGOWA

A.P.N. PROMISE S.A.
03-534 Warszawa, ul. Krymicka 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 698/699
(10)

- 14 -

Piotr Paszczyk

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

9.	Wynik netto	1 372 950,22	1 232 851,38
	a) zysk netto	1 372 950,22	1 232 851,38
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 239 331,46	4 524 522,95
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu przypisanego podziału zysku (pokrycia straty)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota nr 1

Tabela nr 1.1

SZCZEGÓLOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1	Wartość brutto - stan na początek okresu			416 242,10				416 242,10
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	362 002,85	0,00	0,00	0,00	362 002,85
2.1	- nabycie			362 002,85				362 002,85
2.2	- wytworzenie we własnym zakresie							
2.3	- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji							0,00
2.4	- zawarcie umowy leasingu finansowego							0,00
2.5	- aport, nieodpłatne otrzymanie							0,00
2.6	- aktualizacja wartości							0,00
2.7	- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)							0,00
2.8	- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)							0,00
2.9	- inne							0,00
2.10	- nabycie spółki zależnej							0,00
2.11	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	141 869,28	0,00	0,00	0,00	141 869,28
3.1	- sprzedaż							0,00
3.2	- likwidacja			141 869,28				141 869,28

Agnieszka Klus

KSIĘGOWA

A.P.N. PROMISE S.A.
05-934 Warszawa, ul. Krynicka 2
tel. 22 35 51 000
fax 22 35 51 698/699
(50)

Piotr Paszczyk

- 15 - PREZES Zarządu

Tomasz Biały
VICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.3	- inne								0,00
3.4	- sprzedaż spółki zależnej								0,00
3.5	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych								0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne								0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	636 375,67	0,00	0,00	0,00	0,00	636 375,67
6.	Umorzenie - stan na początek okresu			233 731,68					233 731,68
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	149 369,39	0,00	0,00	0,00	0,00	149 369,39
7.1	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe			149 369,39					149 369,39
7.2	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)								0,00
7.3	- aktualizacja wartości								0,00
7.4	- inne								0,00
7.5	- nabycie spółki zależnej								0,00
7.6	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych								0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	141 869,28	0,00	0,00	0,00	0,00	141 869,28
8.1	- sprzedaż								0,00
8.2	- likwidacja			141 869,28					141 869,28
8.3	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)								0,00
8.4	- inne								0,00
8.5	- sprzedaż spółki zależnej								0,00
8.6	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych								0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne								0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	241 231,79	0,00	0,00	0,00	0,00	241 231,79
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	392 643,99	0,00	0,00	0,00	0,00	392 643,99
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	250 774,71	0,00	0,00	0,00	0,00	250 774,71

Krzysztof Klus
Krzysztof Klus
KSIĘGOWA

A.P.N. PROMISE S.A.
03-934 Warszawa, ul. Książcza 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 698/699 - 16 -
(10)

Patryk Paszczyk
Patryk Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator
Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota nr 1

Tabela nr 1.2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2011	31.12.2010
1.	Wartości niematerialne i prawne własne	395 143,88	182 510,42
2.	Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-
3.	Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej	395 143,88	182 510,42
4.	Wartość niemortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	-	-
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych	395 143,88	182 510,42

Nota nr 2

Tabela nr 2.1

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	-	516 852,68	623 570,20	735 767,34	1 876 190,22
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	6 500,00	3 805,80	473 614,30	120 188,38	604 108,48
2.1	- nabycie	-	-	3 805,80	230 437,59	114 188,38	348 431,77
2.2	- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
2.3	- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	0,00
2.5	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0,00
2.6	- inne	-	6 500,00	-	243 176,71	6 000,00	255 676,71
2.7	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.8	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	67 805,70	168 928,00	17 385,51	254 119,21
3.1	- sprzedaż	-	-	67 805,70	168 928,00	6 490,05	243 223,75
3.2	- likwidacja	-	-	-	-	10 895,46	10 895,46
3.3	- inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
3.5	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
							0,00

Ignieszka Klus

KOSZCZOWA

A.P.N. PROMISE S.A.

03-834 Warszawa, ul. Krymiczna 2

tel. 22 35 51 800

fax 22 35 51 698/699

(10)

Piotr Paszczyk

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bańtor

WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne						0,00
5	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	6 500,00	452 852,78	928 256,50	838 570,21	2 226 179,49
6	Umorzenie - stan na początek okresu			478 505,88	250 267,40	570 512,29	1 299 285,37
7	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	4 658,33	32 616,71	284 886,42	124 276,10	446 437,56
7.1	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		1 300,00	32 616,71	184 310,11	123 076,10	341 302,92
7.2	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						
7.3	- aktualizacja wartości						0,00
7.4	- inne		3 358,33		100 576,31	1 200,00	105 134,64
7.5	- nabycie spółki zależnej						0,00
7.6	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
8	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	67 805,70	83 129,34	15 438,47	166 373,51
8.1	- sprzedaż			67 805,73	83 129,34	6 490,06	157 425,12
8.2	- likwidacja					8 948,42	8 948,42
8.3	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
8.4	- inne			(0,03)			(0,03)
8.5	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
8.6	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
9	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
10	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	4 658,33	443 316,69	452 024,48	679 349,92	1 579 349,42
11	Wartość netto - stan na początek okresu						
12	Wartość netto - stan na koniec okresu						

Nota nr 2

Tabela nr 2.3

ŚRODKI TRWAŁE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2011	31.12.2010
1.	Środki trwałe własne	646 830,07	576 904,85
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-
3.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	646 830,07	576 904,85
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	-	-
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	646 830,07	576 904,85

Wentowska Klus

KANCELARIA

A.P.N. PROMISE S.A.

03-834 Warszawa, ul. Krymicka 2
tel. 22 35 51 690
fax 22 35 51 698/699
(10)

Piotr Paszczyk

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota nr 5

Tabela nr 5.1

PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	106 261,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 261,22
2.1.	w jednostkach powiązanych	106 261,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 261,22
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	106 261,22	-	-	-	-	-	0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	Aktywa finansowe ogółem, w tym:	106 261,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 261,22
3.1.	wycenione w wartości godziwej		X	X				0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia							0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia	106 261,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 261,22

Agencja Kłus
KŁUS
KŁUS

A.P.N. PROMISE S.A. Piotr Pasz
03-934 Warszawa, ul. Krytyczna 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 608/693
(10) - 19
PREZES Zarządu

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota nr 6

Tabela nr 6.1

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa zapasów	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa zapasów
1	Materiały	-	-	0,00	-	-	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	317 914,80	-	317 914,80	599 442,79	-	599 442,79
3	Produkty gotowe	-	-	0,00	-	-	0,00
4	Towary	10 351 642,09	-	10 351 642,09	6 172 221,73	-	6 172 221,73
5	Zaliczki na dostawy	40 689,79	-	40 689,79	2 258,44	-	2 258,44
	Razem	10 710 246,68	0,00	10 710 246,68	6 773 922,96	0,00	6 773 922,96

Nota nr 8

Tabela nr 8.1

SPECYFIKACJA KRÓTKOTERMINOWYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2011	31.12.2010
1.	Polisy ubezpieczeniowe	21 456,97	-
2.	Pozostałe w tym przychody przyszłych okresów	1 644 084,05	1 023 878,38
10.	Razem	1 665 541,02	1 023 878,38

Nota nr 9

Tabela nr 9.1

KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2011	31.12.2010
1.	Liczba akcji / udziałów	100 000	100 000
2.	Wartość nominalna 1 akcji / udziału	2,50	2,50
3.	Kapitał podstawowy	250 000,00	250 000,00

Ignieszka Klus

KSIĘGOWA

A.P.N. PROMISE S.A.

03-924 Warszawa, ul. Krywicka 2

tel. 22 35 51 500

fax 22 35 51 696/693

(19)

Piotr Paszczyk

- 20 PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator

WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota nr 9

Tabela nr 9.2

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp	Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowani a	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
1	Piotr Paszczyk				
2	Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółka Niepublicznych		60 000	150 000,00	
10.			40 000	100 000,00	
		Razem	100 000	250 000,00	

Nota nr 12

Tabela nr 12.1

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki	-	-	-	-
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	0,00
	- zobowiązania weksłowe	-	-	-	0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki	-	-	-	-
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	0,00
	- zobowiązania weksłowe	-	-	-	0,00
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	215 727,69	0,00	0,00	215 727,69
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki	-	-	-	-
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	0,00
	- zobowiązania weksłowe	-	-	-	0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	215 727,69	0,00	0,00	215 727,69
	- kredyty i pożyczki	215 727,69	-	-	215 727,69
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	0,00
	- zobowiązania weksłowe	-	-	-	0,00
3.	Zobowiązania finansowe ogółem, w tym:	215 727,69	0,00	0,00	215 727,69
3.1.	wycenione w wartości godziwej	0,00	0,00	X	0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00

Agnieszka Kłus
KŁUS
AGNIESZKA

A.P.N. PROMISE S.A.
03-934 Warszawa, ul. Krynicka 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 698/699
(40)

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota nr 18

Tabela nr 18.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW -
STRUKTURA RZECZOWA

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	6 850 857,37	4 511 107,36
1.1	- wyroby	-	-
1.2	- usługi	6 850 857,37	4 511 107,36
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	114 538 593,26	95 352 431,56
2.1	- towary	114 538 593,26	95 352 431,56
2.2	- materiały	-	-
Razem		121 389 450,63	99 863 538,92

Nota nr 18

Tabela nr 18.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW -
STRUKTURA TERYTORIALNA

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	6 850 857,37	4 511 107,36
1.1	- kraj	6 850 857,37	4 511 107,36
1.2	- eksport	-	-
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	114 538 593,26	95 352 431,56
2.1	- kraj	114 538 593,26	95 352 431,56
2.2	- eksport	-	-
Razem		121 389 450,63	99 863 538,92

Nota nr 25

Tabela nr 25.1

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2011	31.12.2010
1.	Środki pieniężne w kasie	-	-
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 222 826,75	1 232 851,38
3.	Inne środki pieniężne	-	-
4.	Inne aktywa pieniężne	-	-
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	1 222 826,75	1 232 851,38
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	150 123,47	-
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	-	-
8.	Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	1 372 950,22	1 232 851,38

Krzysztof Kłus

K.S. BŁOGOWA

A.P.N. PROMISE S.A.
03-934 Warszawa, ul. Krynlewska 2
tel. 22 35 51 000
fax 22 35 51 695/699
(19)

Piotr Paszczyk

- 22 PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator

VICEPREZES ZARZĄDU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota nr 26
Tabela nr 26.1
KURSY WALUTOWE PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2011	
1.	EUR / PLN		4.4168

Nota nr 27
Tabela nr 27.1
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do	od 01.01 do
		31.12.2011	31.12.2010
1.	Pracownicy umysłowi		47
2.	Pracownicy fizyczni	51,00	
3.	Pracownicy ogółem:	51	47

Nota nr 28
Tabela nr 28.1
WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do	od 01.01 do
		31.12.2011	31.12.2010
1.	Zarząd Spółki	342 080,59	345 000,00
2.	Rada Nadzorcza	-	-
	Razem:	342 080,59	345 000,00

Biuro Księgowość
Klasa
Księgowość
Klasa

A P.N. PROMISE S.A.
03-934 Warszawa, ul. Kryniczna 2
tel 22 35 51 600
fax 22 35 51 699/699
(50)

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU



Warszawa, 31 maja 2012

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności Grupy Kapitałowej

APN Promise S.A. za 2011 rok

W skład Grupy Kapitałowej APN Promise S.A., w której Jednostką Dominującą jest Spółka APN Promise S.A. z siedzibą w Warszawie, wchodzi:

- APN Promise Spółka Akcyjna
- TTS Company Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- APN.COM.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Grupa kapitałowa APN Promise S.A. nie jest podatkową grupą kapitałową, o której mowa w art. 1a ustawy o Podatku dochodowym od osób prawnych¹ i każde ze Spółek jest samodzielnym podatnikiem podatku dochodowego.

Na przestrzeni roku obrotowego 2011 w wszystkie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APN Promise S.A. odnotowały wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług, zarówno w obrębie sektora detalicznego, jak i wśród odbiorców korporacyjnych oraz administracji publicznej. Istotnym czynnikiem umożliwiającym osiągnięcie takiego wyniku, było wykorzystanie optymalnych warunków i cen dostaw, uzyskiwanych u kooperantów przez poszczególne Spółki. Dokonano również usprawnień w procesie dystrybucji, poprzez wykorzystanie stosownych kontaktów handlowych, odrębnych dla poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej.

Zarówno Spółka APN Promise S.A. jak i Spółka TTS Company Sp. z o.o., nadal prowadziły sprzedaż w zakresie swoich głównych linii produktowych, jednocześnie zwiększając udział w sprzedaży usług zarówno wdrożeniowych, szkoleniowych jak i serwisowych. Skoncentrowanie działań na budowaniu bezpośrednich relacji z klientami, poprzez oferowanie szerokiej gamy usług informatycznych przełożyło się na efektywny wzrost obrotów Spółek.

W przypadku Spółki APN Promise S.A. firma uzyskała dobre wyniki z działalności handlowej, usługowej i wdrożeniowej. Wzrost sprzedaży licencji oprogramowania wynikał z pozyskaniem nowych klientów na rynku średnich oraz dużych firm. Łącznie sprzedaż oprogramowania komputerowego, komputerów, akcesoriów i książek informatycznych wygenerowała ponad 20% wzrost przychodu w stosunku do roku poprzedniego. Spółka prowadziła sprzedaż usług audytu legalności oprogramowania oraz rozwijała sprzedaż usług wdrażania produktów związanych z bezpieczeństwem informatycznym, a także zarządzaniem infrastrukturą informatyczną. Zakres oferty dla grupy strategicznych klientów realizowano na bazie podpisanej z firmą Microsoft umowy Large Account Reseller.

¹ Dz. U. 2011 nr 74 poz. 397



Spółka TTS Company Sp. z o.o. prowadziła podstawową działalność w przedmiocie doradztwa w zakresie oprogramowania oraz dostarczania programów komputerowych. W 2011 roku Spółka odnotowała prawie 40% wzrost przychodu ze sprzedaży towarów i usług. Wdrażając jednocześnie program restrukturyzacji kosztów, Spółka wypracowała zysk netto stanowiący trzykrotność w stosunku do roku poprzedniego. Głównymi produktami oferowanymi przez Spółkę na rynku informatycznym było oprogramowanie Adobe, Asseco WAPRO, Autodesk, ESET, Insert, Kaspersky Lab a także Microsoft oraz Symantec. Dodatkowo w ofercie firmy występowały produkty ponad trzystu innych producentów oprogramowania. Spółka oferowała również markowy sprzęt komputerowy oraz usługi informatyczne.

Również Spółka APN.COM.PL Sp. z o.o. kontynuowała sprzedaż swoich czołowych produktów, zgodnie z przedmiotem działalności określonym w Umowie Spółki. W 2011 roku wartość przychodów ze sprzedaży zwiększyła się o ponad 5% w stosunku do roku poprzedniego. Spółka wyspecjalizowała się w sprzedaży hurtowej oprogramowania graficznego COREL, obsługując dystrybucję programów Paint Shop, Video Studio oraz Corel Draw Graphics. Jednocześnie nadal Spółka prowadziła sprzedaż licencji Microsoft dla potrzeb jednostek oświatowych. Dużą część obrotów wygenerowana została poprzez prowadzenie działalności reklamowo marketingowej świadczonej dla jednego z głównych dostawców oprogramowania oferowanego przez Spółkę, firmy Microsoft. Istotnym czynnikiem wpływającym na wysokość obrotów Spółki było również prowadzenie akcji promocyjnych i informacyjnych w zakresie rodzajów oraz zasad licencjonowania oprogramowania przeznaczonego dla sektora oświaty. Sprzedaż produktów opierała się głównie o oprogramowanie firmy Microsoft, w zakresie licencji Academic Alliance oraz ITAcademy Essential i ITAcademy Advanced.

Zdarzeniem istotnie wpływającym na działalność grupy kapitałowej, jakie miało miejsce w trakcie roku obrotowego 2011, było zakupienie przez APN Promise S.A. w kwietniu 2011 roku 70 udziałów w Spółce TTS Company oraz zakupienie dalszych 30 udziałów w tej Spółce w czerwcu 2011, co łącznie stanowiło 100% udział APN Promise S.A.

W ramach przewidywanego rozwoju Grupy Kapitałowej APN Promise S.A., Spółka podjęła działania mające na celu wzmocnienie pozycji konkurencyjnej oraz strategicznej Spółki APN Promise S.A. na rynku branży informatycznej. Na przestrzeni 2011 roku przeprowadzona została analiza w zakresie sukcesywnego przejścia jednej ze spółek informatycznych, posiadającej innowacyjną linię produktów. Zgodnie z założeniami Zarządu, przejście podmiotu oferującego innowacyjne rozwiązania technologiczne, wpłynie na podniesienie stopnia bezpieczeństwa gospodarczego Grupy Kapitałowej APN Promise S.A. oraz spowoduje uniezależnienie się o wahań tendencji rynkowych w obrębie określonej grupy towarowej.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom ponad 120 mln zł. Udział jednostki dominującej APN Promise S.A. w przychodach Grupy Kapitałowej wynosił 93%. W dalszej perspektywie oczekiwany jest wzrost przychodów całej Grupy Kapitałowej przy jednoczesnym zwiększeniu przychodów Spółek zależnych, przy wykorzystaniu efektu synergii.

APN Promise S.A. Krynicka 2, 03-934 Warszawa tel. +48 22 355 16 00; fax. +48 22 355 16 99
KRS 000037933 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP 521-008-06-02 REGON 012521511 Kapitał zakładowy 750 000 PLN

www.promise.pl



Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej były proporcjonalne do wzrosty przychodów ze sprzedaży i odzwierciedlały właściwy poziom nakładów, konieczny dla uzyskania osiągniętego wyniku finansowego.

Grupa Kapitałowa APN Promise S.A. osiągnęła rentowność na wszystkich poziomach działalności, co determinuje efektywność osiągniętych dochodów zarówno w obrębie poszczególnych Spółek jak i całej Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie zarządu jest załącznikiem do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok Grupy Kapitałowej APN Promise S.A.

Za zarząd Spółki
 Piotr Paszczyk Tomasz Bator
 PREZES ZARZĄDU WICEPREZES ZARZĄDU

A.P.N. PROMISE S.A.
 03-934 Warszawa, ul. Kryniczna 2
 tel. 22 35 51 800
 fax 22 35 51 096/099
 (19)

APN Promise S.A. Kryniczna 2, 03-934 Warszawa tel. +48 22 355 16 00; fax. +48 22 355 16 99
 KRS 0000375933 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 NIP 521-008-86-82 REGON 012521511 Kapitał zakładowy 750 000 PLN

www.promise.pl

5.3. Wybrane dane finansowe Emitenta za ostatni zakończony kwartał

1) Dane jednostkowe

APN PROMISE S.A.
KRYNICZNA 2
03-934 WARSZAWA

BILP1-9.PRN

B I L A N S

Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012		Z bilansem otwarcia	
P A S Y W A		na 31.12.2011	na 30.09.2012
A. KAPITAL (FUNDUSZ) WLASNY		5.434.576,53	7.769.021,65
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		250.000,00	760.000,00
II. Należne wkłady na kapitał podst.		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		0,00	140.000,00
V. Kapitał (fundusz) z aktual. wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		3.774.522,95	5.184.576,53
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto		1.410.053,58	1.684.445,12
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku		0,00	0,00
B. ZOBOWIAZANIA I REZERWY NA ZOBOWIAZ.		40.600.922,20	40.340.326,69
I. Rezerwy na zobowiązania		53.303,56	334.938,56
1. Rezerwa z tyt.odrocz.podatku doch.		53.303,56	53.303,56
2. Rezerwa na świadcz. emeryt. itp.		0,00	0,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		0,00	281.635,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		14.571,37	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		14.571,37	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tyt. emisji papierów wartosc.		0,00	0,00
c) inne zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
d) inne		14.571,37	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		38.895.158,94	40.005.388,13
1. Wobec jednostek powiązanych		1.085.391,30	646.257,87
a) z tyt.dostaw i usług, o okr. wym:		135.391,30	578.759,37
- do 12 miesięcy		135.391,30	578.759,37
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		950.000,00	67.498,50
2. Wobec pozostałych jednostek		37.789.646,07	39.341.560,51
a) kredyty i pożyczki		215.727,69	2.522.908,01
b) z tyt. emisji papierów wartosc.		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) z tyt.dostaw i usług, o okr. wym:		31.616.764,05	28.565.609,55
- do 12 miesięcy		31.616.764,05	28.565.609,55
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatkow, cel, ZUS itp.		5.957.154,33	8.253.042,95
h) z tytułu wynagrodzen		0,00	0,00
i) inne		0,00	0,00
3. Fundusze specjalne		20.121,57	17.569,75
IV. Rozliczenia międzyokresowe		1.637.888,33	0,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1.637.888,33	0,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		1.637.888,33	0,00
SUMA PASYWOW		46.035.498,73	48.109.348,34

Str. 1/ 1 << O S T A T N I A S T R O N A W Y D R U K U >>

BILA1-9.PRN

APN PROMISE S.A.
KRYNICZNA 2
03-934 WARSZAWA

B I L A N S

Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012		Z bilansem otwarcia	
A K T Y W A		na 31.12.2011	na 30.09.2012
a) z tyt.dostaw i uslug o okr.splaty:		27.349.355,74	15.082.300,83
- do 12 miesiecy		27.349.355,74	15.082.300,83
- powyzej 12 miesiecy		0,00	0,00
b) z tyt.podatkow, dot., cel, ZUS itp		114.678,51	60.926,99
c) inne		1.144.955,27	2.280.958,76
d) dochodzone na drodze sadowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krotkoterminowe		283.024,35	357.041,61
1. Krotkoterminowe aktywa finansowe		283.024,35	357.041,61
a) w jednostkach powiazanych		0,00	0,00
- udzialy lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartosciowe		0,00	0,00
- udzielone pozyczki		0,00	0,00
- inne krotkotermin. aktywa finans.		0,00	0,00
b) w pozostalych jednostkach		106.261,22	0,00
- udzialy lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartosciowe		0,00	0,00
- udzielone pozyczki		0,00	0,00
- inne krotkotermin. aktywa finans.		106.261,22	0,00
c) srodki pieniezne i inne aktywa		176.763,13	357.041,61
- sr. pieniezne w kasie i na rach.		176.763,13	357.041,61
- inne srodki pieniezne		0,00	0,00
- inne aktywa pieniezne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krotkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krotkotermin. rozl. miedzyokresowe		1.657.060,66	86.943,31
SUMA AKTYWOW		46.035.498,73	48.109.348,34

Str. 2/ 2 << O S T A T N I A S T R O N A W Y D R U K U >>

B I L A N S

Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012		Z bilansem otwarcia	
A K T Y W A	na 31.12.2011	na 30.09.2012	
A. AKTYWA TRWALE	3.677.229,38	5.016.590,03	
I. Wartości niematerialne i prawne	395.143,88	283.403,65	
1. Koszty zakończ. prac rozwojowych	0,00	0,00	
2. Wartość firmy	0,00	0,00	
3. Inne wartości niematerial. i prawne	395.143,88	283.403,65	
4. Zaliczki na wart. niematerial. i prawne	0,00	0,00	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	602.398,28	920.509,16	
1. Środki trwałe	602.398,28	920.509,16	
a) grunty (prawo użytkowania wiecz.)	0,00	0,00	
b) budynki, lokale i budowle	0,00	0,00	
c) urządzenia techniczne i maszyny	9.536,09	34.560,67	
d) środki transportu	437.841,90	746.162,95	
e) inne środki trwałe	155.020,29	139.785,54	
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	
IV. Inwestycje długoterminowe	2.510.000,00	3.642.990,00	
1. Nieruchomości	0,00	0,00	
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2.510.000,00	3.642.990,00	
a) w jednostkach powiązanych	2.510.000,00	3.110.000,00	
- udziały lub akcje	2.510.000,00	3.110.000,00	
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	
- inne długoterminowe aktywa finans.	0,00	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	0,00	532.990,00	
- udziały lub akcje	0,00	0,00	
- inne papiery wartościowe	0,00	532.990,00	
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	
- inne długoterminowe aktywa finans.	0,00	0,00	
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	
V. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	169.687,22	169.687,22	
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku	169.687,22	169.687,22	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	
B. AKTYWA OBROTOWE	42.358.269,35	43.092.758,31	
I. Zapasy	10.695.722,42	23.932.848,33	
1. Materiały	0,00	0,00	
2. Polprodukty i produkty w toku	317.914,80	233.864,34	
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	
4. Towary	10.337.117,83	23.659.133,28	
5. Zaliczki na dostawy	40.689,79	39.850,71	
II. Należności krótkoterminowe	29.722.461,92	18.715.925,06	
1. Należności od jednostek powiązanych	1.113.472,40	1.291.738,48	
a) z tyt. dostaw i usług o okr. spłaty:	73.156,57	33.224,87	
- do 12 miesięcy	73.156,57	33.224,87	
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	
b) inne	1.040.315,83	1.258.513,61	
2. Należności od pozostałych jednostek	28.608.989,52	17.424.186,58	
SUMA AKTYWÓW	46.035.498,73	48.109.348,34	

RACH1-9.PRN

APN PROMISE S.A.
KRYNICZNA 2
03-934 WARSZAWA

RACHUNEK ZYSKOW I STRAT

	Z bilansem otwarcia	
	na 31.12.2011	na 30.09.2012
A. PRZYCH. ZE SPRZED. I ZROWNANE Z NIMI	0,00	112.628.347,09
- od jednostek powiazanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedazy prod.	0,00	2.294.492,83
II. Zmiana stanu produktow	0,00	0,00
III. Koszt wytw. produktow dla siebie	0,00	0,00
IV. Przych.netto ze sprzed. tow. i mat.	0,00	110.333.854,26
B. KOSZTY DZIAŁALNOSCI OPERACYJNEJ	0,00	110.904.896,87
I. Amortyzacja	0,00	386.459,57
II. Zuzycie materialow i energii	0,00	637.363,25
III. Usługi obce	0,00	4.435.933,27
IV. Podatki i opłaty, w tym:	0,00	58.554,05
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	0,00	1.709.273,67
VI. Ubezp. społeczne i inne świadczenia	0,00	373.726,82
VII. Pozostale koszty rodzajowe	0,00	886.716,48
VIII. Wartość sprzed. towarów i mat.	0,00	102.416.869,76
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	0,00	1.723.450,22
D. POZOSTALE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,00	551.001,05
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów	0,00	64.308,44
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	486.692,61
E. POZOSTALE KOSZTY OPERACYJNE	0,00	1.095.316,73
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów	0,00	33.630,92
II. Aktualizacja wart. aktywów niefin.	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	1.061.685,81
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. OPERACYJNEJ	0,00	1.179.134,54
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0,00	4.127.493,87
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	336.290,49
- od jednostek powiazanych	0,00	336.290,49
II. Odsetki, w tym:	0,00	86.350,03
- od jednostek powiazanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartosci inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	3.704.853,35
H. KOSZTY FINANSOWE	0,00	3.107.038,29
I. Odsetki, w tym:	0,00	112.740,26
- dla jednostek powiazanych	0,00	0,00
II. Strat ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartosci inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	2.994.298,03
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOSCI GOSP.	0,00	2.199.590,12
J. WYNIK ZDARZEN NADZWYCZAJNYCH	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO	0,00	2.199.590,12
L. PODATEK DOCHODOWY	0,00	515.145,00
M. POZOSTALE OBOWIAZKOWE OBCIAZENIA	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO	0,00	1.684.445,12

Str. 1/ 1

<< OSTATNIA STRONA WYDRUKU >>

2) Dane skonsolidowane

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	za okres	
			od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 30.09.2012
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	Nota 18	121 389 450,83	122 128 136,80
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		6 850 857,37	4 281 620,77
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		-	-
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		114 538 593,26	117 846 516,03
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		118 607 050,56	119 901 732,77
I.	Amortyzacja		490 672,31	443 260,85
II.	Zużycie materiałów i energii		1 766 864,15	1 332 697,48
III.	Usługi obce		4 743 072,97	5 024 534,98
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		61 597,01	100 603,66
	- podatek akcyzowy		-	-
V.	Wynagrodzenia		3 003 062,62	2 562 658,45
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		577 340,88	468 564,17
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		1 035 476,01	961 968,51
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		106 928 964,61	109 017 454,67
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		2 782 400,07	2 226 404,03
D.	POZOSTALE PRZYCHODY OPERACYJNE	Nota 21	148 093,69	577 252,73
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		53 878,44	64 308,44
II.	Dotacje		-	-
III.	Inne przychody operacyjne		94 215,25	512 944,29
E.	POZOSTALE KOSZTY OPERACYJNE	Nota 21	1 538 127,74	1 105 609,76
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		20 248,66	33 630,92
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		12 024,32	-
III.	Inne koszty operacyjne		1 505 854,76	1 071 978,84
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		1 392 366,02	1 698 047,00
G.	PRZYCHODY FINANSOWE		3 640 082,50	3 817 916,46
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
II.	Odsetki, w tym:	Nota 21	111 706,99	90 939,00
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V.	Inne	Nota 21	3 528 315,51	3 726 977,46
H.	KOSZTY FINANSOWE		3 202 226,42	3 173 585,65
I.	Odsetki, w tym:	Nota 21	180 557,85	127 811,52
	- dla jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji		-	664,20

A.P.N. PROMISE S.A.
03-934 Warszawa, ul. Krynicka 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 698/699

Tomasz Bajda, Piotr Paszczyk
WICEPREZES
PREZES ZARZĄDU

	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		-	281 635,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	Nota 12	14 571,37	179 650,54
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		14 571,37	179 650,54
	a) kredyty i pożyczki		-	179 650,54
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
	c) inne zobowiązania finansowe		-	-
	d) inne		14 571,37	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	39 240 833,98	41 392 454,53
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	0,00	67 498,50
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		-	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		-	67 498,50
2.	Wobec pozostałych jednostek		39 220 712,41	41 307 966,28
	a) kredyty i pożyczki		215 727,69	2 554 295,42
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
	c) inne zobowiązania finansowe		-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		32 289 820,37	30 011 074,38
	- do 12 miesięcy		32 289 820,37	30 011 074,38
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
	f) zobowiązania wekslowe		-	-
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		6 605 814,38	8 670 015,25
	h) z tytułu wynagrodzeń		15 189,00	3 891,80
	i) inne		94 160,97	59 109,43
3.	Fundusze specjalne		20 121,57	17 569,75
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	790,00
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	0,00	790,00
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		-	790,00
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	1 641 159,83	0,00
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 641 159,83	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów		-	-
	PASYWA RAZEM		46 189 200,20	49 576 793,32

A.P.N PROMISE S.A.
 03-934 Warszawa ul. Krynicka 2
 tel. 22 35 51 600
 fax 22 35 51 690/699
 (10)

Tomasz Borys Piotr Paszczyk
 WICEPREZES PREZES ZARZĄDU

	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		106 261,22	
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 222 826,75	1 268 074,50
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 222 826,75	1 016 974,50
	- inne środki pieniężne		-	251 100,00
	- inne aktywa pieniężne		-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	1 665 541,02	151 459,70
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1.	Należności niezafakturowane		-	-
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		-	-
AKTYWA RAZEM			46 189 200,20	49 576 703,32

SKONSOLIDOWANY BILANS – PASywa				
Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	na dzień		
		31.12.2011	30.09.2012	
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		5 239 331,46	7 300 018,16	
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 9	250 000,00	760 000,00	
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		-	-	
III. Udziały (akcje) własne (-)		-	-	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		25 097,26	165 097,26	
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	Nota 10	-	-	
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		3 779 096,77	5 189 150,35	
VII. Różnice kursowe z przeliczenia		-	-	
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(187 812,79)	(224 916,15)	
IX. Zysk (strata) netto		1 372 950,22	1 410 686,70	
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-	
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		0,00	368 941,53	
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00	
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		-	-	
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		-	-	
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		40 949 868,74	41 907 833,63	
I. Rezerwy na zobowiązania		53 303,56	334 938,56	
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	53 303,56	53 303,56	
2. Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nota 11	0,00	0,00	
- długoterminowe		-	-	
- krótkoterminowe		-	-	
3. Pozostałe rezerwy	Nota 11	0,00	281 635,00	

A.P.N. PROMISE S.A.
 03-934 Warszawa, ul. Krytyczna 2
 tel. 22 63 41 800
 fax 22 35 51 099/699
 (16)

Tomasz Bator
 WICEPREZES Zarządu
 Piotr Paszczyk
 PREZES Zarządu

	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe		-	-
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		173 193,22	173 193,22
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	173 193,22	169 687,22
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	-	3 506,00
B.	AKTYWA OBROTOWE		43 759 554,42	45 866 564,67
I.	Zapasy	Nota 6	10 710 246,68	23 990 326,96
1.	Materiały		-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku		317 914,80	211 938,83
3.	Produkty gotowe		-	-
4.	Towary		10 351 642,09	23 737 146,93
5.	Zaliczki na dostawy		40 689,79	41 241,20
II.	Należności krótkoterminowe	Nota 7	30 054 678,75	20 457 103,51
1.	Należności od jednostek powiązanych	Nota 32	0,00	1 259 752,95
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		-	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		-	1 259 752,95
2.	Należności od pozostałych jednostek		30 054 678,75	19 197 350,56
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		28 725 164,06	16 758 291,58
	- do 12 miesięcy		28 725 164,06	16 758 291,58
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpiec. społ. i zdrow.		114 678,51	81 761,43
	c) inne		1 214 836,18	2 357 297,55
	d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe		1 329 087,97	1 268 074,50
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 329 087,97	1 268 074,50
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	Nota 5	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
	b) w jednostkach stowarzyszonych		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
	c) w pozostałych jednostkach	Nota 5	100 261,22	0,00
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-

A.P.N. PROMISE S.A.
03-934 Warszawa ul. Kryniczna 2
tel. 22 35 51 600
fax 22 35 51 698/699
(10)

Tomasz Bańtor
WICEPREZES ZARZĄDU

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

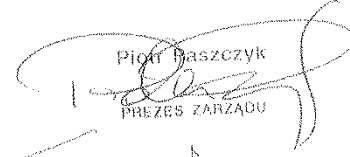
SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA				
Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	na dzień		
		31.12.2011	30.09.2012	
A AKTYWA TRWAŁE		2 429 645,78	3 709 826,65	
I. Wartości niematerialne i prawne	Nota 1	395 143,88	283 403,65	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	
2. Wartość firmy		-	-	
3. Inne wartości niematerialne i prawne		395 143,88	283 403,65	
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		-	-	
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		1 214 478,61	1 262 263,63	
1. Wartość firmy - jednostki zależne		1 214 478,61	1 262 263,63	
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		-	-	
III. Rzeczowe aktywa trwałe		646 830,07	1 457 076,15	
1. Środki trwałe	Nota 2	646 830,07	1 457 076,15	
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)		-	16 986,75	
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		1 841,67	432 264,26	
c) urządzenia techniczne i maszyny		9 536,09	100 600,16	
d) środki transportu		476 232,02	764 618,33	
e) inne środki trwałe		159 220,29	143 508,65	
2. Środki trwałe w budowie	Nota 3	-	-	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-	
IV. Należności długoterminowe	Nota 7	0,00	0,00	
1. Od jednostek powiązanych	Nota 32	-	-	
2. Od pozostałych jednostek		-	-	
V. Inwestycje długoterminowe	Nota 4	0,00	532 990,00	
1. Nieruchomości		-	-	
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota 5	0,00	532 990,00	
a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją		0,00	0,00	
- udziały lub akcje		-	-	
- inne papiery wartościowe		-	-	
- udzielone pożyczki		-	-	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00	
- udziały lub akcje		-	-	
- inne papiery wartościowe		-	-	
- udzielone pożyczki		-	-	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	
c) w pozostałych jednostkach		0,00	532 990,00	
- udziały lub akcje		-	-	
- inne papiery wartościowe		-	532 990,00	


A.P.N. PROMISE S.A.
03-934 Warszawa, ul. Książcza 2
tel. 22 36 51 600
fax 22 36 51 698/699

Tomasz Bator
WICEPREZES ZARZĄDU

Piotr Paszczyk
PREZES ZARZĄDU

III.	Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV.	Inne	Nota 21	3 021 668,57	3 045 060,13
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		-	-
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+I)		1 630 222,10	2 342 427,61
K.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	Nota 22	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		2 634,39	5 940,17
II.	Straty nadzwyczajne		2 634,39	5 940,17
L.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY		173 220,85	307 003,14
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne		173 220,85	307 003,14
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
M.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY		0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
N.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	Nota 21	-	-
O.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+I-K-L+M+I-N)		1 657 001,25	2 035 424,47
P.	PODATEK DOCHODOWY	Nota 23	241 453,00	623 614,00
I.	Cześć bieżąca		241 453,00	623 614,00
II.	Cześć odroczone		-	-
Q.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU		42 598,03	-
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI		-	(1 123,77)
S.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+R)		1 372 950,22	1 410 686,70


 Piotr Daszczyk
 PREZES ZARZĄDU


 Tomasz Bato
 WICEPREZES ZARZĄDU

A.P.N. PROMISE S.A.
 03-934 Warszawa, ul. Krynicka 2
 tel. 22 36 51 600
 fax 22 35 51 698/699
 (10)

6. Załączniki

6.1. Odpis KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/375933/7/20121211112944

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.12.2012 godz. 11:29:44

Numer KRS: 0000375933

**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	18.01.2011			
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu	28.11.2012
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/48225/12/452		
	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	-----
3.Firma, pod którą spółka działa	A.P.N. PROMISE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. KRYNICZNA, nr 2, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-934, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	PROMISE@PROMISE.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.PROMISE.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	03.11.2010 R., NOTARIUSZ BARTOSZ PAWEŁ MĘDRAŚ, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZE MĘDRAŚ I SZULC SPÓŁKA PARTNERSKA, AL. GRUNWALDZKA 190, 80-266 GDAŃSK, REP. A NR 30653/2010
	2	01.06.2011R, REP. A NR 6439/2011, ASESOR NOTARIALNY DOMINIK PIOTROWSKI, ZASTĘPCA NOTARIUSZA MAGDALENY KOROBOWICZ PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. SOLARIEGO 4 DODANO: § 9 UST. 4 ORAZ § 9 UST. 5 STATUTU
	3	17.01.2012 R., REPERTORIUM A NUMER 467/2012, BARBARA WRÓBLEWSKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA BARBARA WRÓBLEWSKA NOTARIUSZ IWONA STARZYK-WOJNAR NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, ZMIENIONY § 8 USTĘP 1
	4	12.04.2012 R., REPERTORIUM A NUMER 158/2012, KRYSZYNA KĘDRA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY WANDY NUMER 11 A LOKAL 1; USUNIĘTO: §9 UST. 4, § 9 UST. 5, §12 UST. 2, §10 UST. 3, §10 UST. 4, §10 UST. 5, §10 UST. 6, §10 UST. 7, §10 UST. 8, §16 UST. 2, §16 UST. 3, §16 UST. 4, §16 UST. 5, §38; DODANO: §12 UST. 2, §12 UST. 3, §12 UST. 4, §8 UST. 7, §10, §21 UST. 7, §21 UST. 8, §21 UST. 9, §24 UST. 4, §24 UST. 5, §24 UST. 6, §24 UST. 7, §24 UST. 8, §24 UST. 9, §24 UST. 10, §24 UST. 11, §27 UST. 5, §37 UST. 4, §38 UST. 1, §38 UST. 2, §38 UST. 3, §39, §9 UST. 4, §9 UST. 5; ZMIENIONO: §8 UST. 1, §8 UST. 2, §8 UST. 3, §26 UST. 4, §13 UST. 1, §14 UST. 4, §16 UST. 1, §26 UST. 1, §26 UST. 2, §26 UST. 3, §26 UST. 6, §26 UST. 14, §27 UST. 3, §36 UST. 1, ZMIENIONO NUMERACJĘ: §12 UST. 3 NA §12 UST. 5, §12 UST. 4 NA §12 UST. 6, §16 UST. 6 NA §16 UST. 2, §16 UST. 7 NA §16 UST. 3, §16 UST. 8 NA §16 UST. 4, §16 UST. 9 NA §16 UST. 5, §16 UST. 10 NA §16 UST. 6, §16 UST. 11 NA §16 UST. 7, §16 UST. 12 NA §16 UST. 8 STATUTU.
	5	19.07.2012 R. - KRYSZYNA KĘDRA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 1275/2012 - USUNIĘTO § 10, § 14, § 15, § 18, § 28, § 33, § 37; DODANO: § 16 UST. 2, § 16 UST. 10, § 17 UST. 4; ZMIENIONO: § 8 UST. 1, § 16 UST. 1, § 2 UST. 2, § 13 UST. 4, § 141, § 16 UST. 8, § 17 UST. 3, § 21, § 22, § 23, § 24, § 25, § 26, § 27, § 29, § 36; ZMIENIONO NUMERACJĘ: § 11 NA § 10, § 12 NA § 11, § 13 NA § 12, § 14 NA § 13, § 16 NA § 14, § 17 NA § 15, § 19 NA § 16, § 20 NA § 17, § 21 NA § 18, § 22 NA § 19, § 23 NA § 20, § 24 NA § 21, § 25 NA § 22, § 26 NA § 23, § 27 NA § 24, § 29 NA § 25, § 30 NA § 26, § 31 NA § 27, § 32 NA § 28, § 34 NA § 29, § 35 NA § 30, § 36 NA § 31, § 38 NA § 32, § 39 NA § 32, § 39 NA § 33 STATUTU.

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	A.P.N. PROMISE SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAJE W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA ZE SPÓŁKI A.P.N. PROMISE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ A.P.N. PROMISE SPÓŁKA AKCYJNA, 3 LISTOPADA 2010 R., ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o	ZAMIAR NIE PODLEGA ZGŁOSZENIU DO URZĘDU OCHRONY KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

zgody na dokonanie koncentracji		
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	A.P.N. PROMISE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000174778
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	012521511

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1	Wysokość kapitału zakładowego	760 000,00 Zł
2	Wysokość kapitału docelowego	437 500,00 Zł
3	Liczba akcji wszystkich emisji	7600000
4	Wartość nominalna akcji	0,10 ---
5	Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	760 000,00 Zł
6	Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	1 035 00,00 ---
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
Brak wpisów		

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	A1
	2.Liczba akcji w danej serii	1500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1 500 000 (JEDEN MILION PIĘCSET TYSIĘCY) AKCJI SERII A1 UPZYWILEJOWANE CO DO PRAWA GŁOSU NA WALNYM ZGROMADZENIU W TAKI SPOSOB, ZE NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY
3	1.Nazwa serii akcji	A2
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba	1 000 000 (JEDEN MILION) AKCJI SERII A2 UPZYWILEJOWANE CO DO PRAWA GŁOSU NA

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	WALNYM ZGROMADZENIU W TAKI SPOSOB, ZE NA JEDNA AKCJE PRZYPADAJA DWA GLOS
4	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SA UPRZYWILEJOWANE

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	ZARZAD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZADU JEDNOOSOBOWEGO CZŁONEK ZARZADU SAMODZIELNIE, W PRZYPADKU ZARZADU WIELOOSOBOWEGO PREZES ZARZADU SAMODZIELNIE LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZADU ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZADU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PASZCZYK
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	73060800891
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZADU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BATOR
	2.Imiona	TOMASZ MARIA
	3.Numer PESEL/REGON	69030400978
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład	NIE

zarządu została zawieszona w czynnościach?

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	LOTZ
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL	60030402373
2	1.Nazwisko	RZEŹNICZEK
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL	68020701637
3	1.Nazwisko	RYTEL
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	57041104831
4	1.Nazwisko	KOŁAKOWSKI
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL	72011300695
5	1.Nazwisko	ZAWISTOWSKA
	2.Imiona	MONIKA
	3.Numer PESEL	61090802985

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
	2	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWANIEM DO DRUKU
	3	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	4	33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
	5	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	6	33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	7	33, 19, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	8	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
	9	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA

10	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
11	46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
12	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
13	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
14	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET
15	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
16	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
17	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
18	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
19	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
20	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
21	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
22	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
23	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
24	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
25	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
26	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
27	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
28	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
29	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
30	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
31	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
32	74, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TŁUMACZENIAMI
33	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
34	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
35	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
36	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
37	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
38	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
39	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
40	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
41	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	14.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	03.08.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	03.08.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu 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 komisyjny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 11.12.2012

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

6.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

STATUT z dnia 19 lipca 2012 r. A.P.N. PROMISE SPÓŁKA AKCYJNA

§ 1.

Spółka działa na podstawie kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących przepisów prawa.

§ 2.

1. Spółka działa pod firmą A.P.N. PROMISE Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej firmy A.P.N. PROMISE S.A. oraz APN PROMISE S.A.

§ 3.

Siedzibą Spółki jest m.st. Warszawa.

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć i likwidować oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne jednostki organizacyjne na obszarze kraju i za granicą.
3. Spółka może przystępować do innych spółek.

§ 6.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia A.P.N. PROMISE Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w związku z czym jej założycielami stali się wspólnicy A.P.N. PROMISE Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, to jest:

1. Piotr Paszczyk
2. Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych z siedzibą w Warszawie.

II. Przedmiot działalności Spółki.

§ 7.

Przedmiot działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, stanowi:

- 1) 18.12.Z Pozostałe drukowanie
- 2) 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku
- 3) 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji
- 4) 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn
- 5) 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
- 6) 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
- 7) 33.19.Z Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia
- 8) 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju
- 9) 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
- 10) 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego
- 11) 46.66.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych
- 12) 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana

- 13) 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 14) 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
- 15) 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
- 16) 58.11.Z Wydawanie książek
- 17) 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza
- 18) 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
- 19) 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
- 20) 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
- 21) 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- 22) 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 23) 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 24) 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 25) 63.12.Z Działalność portali internetowych
- 26) 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 27) 73.11.Z Działalność agencji reklamowych
- 28) 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji
- 29) 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
- 30) 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
- 31) 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
- 32) 74.30.Z Działalność związana z tłumaczeniami
- 33) 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 34) 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery
- 35) 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
- 36) 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych - dot. wyłącznie: naprawy i konserwacji sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych
- 37) 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne
- 38) 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
- 39) 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 40) 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
- 41) 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane”.

ROZDZIAŁ II.

III. Kapitał zakładowy.

§ 8.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 760.000,10 złotych (siedemset sześćdziesiąt tysięcy złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 860.000 złotych (osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, z przeznaczeniem dla Piotra Paszczyka,

- b) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A2 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, z przeznaczeniem dla Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych z siedzibą w Warszawie,
 - c) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - d) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - e) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Wkłady na akcje serii A1, serii A2 oraz serii B zostały wniesione w całości.
 3. Akcje imienne serii A1 o numerach 1 – 1500000 posiadane przez Piotra Paszczyka oraz akcje imienne serii A2 o numerach 1500001 – 2500000 posiadane przez Secus Pierwszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Spółek Niepublicznych z siedzibą w Warszawie są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.
 4. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.
 5. Umorzenie następuje w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Wynagrodzenie akcjonariuszy umorzonych akcji może być wypłacone z kapitału zakładowego lub z czystego zysku.
 6. Sposób umorzenia, a także numery akcji podlegających umorzeniu określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
 7. Akcje imienne mogą być zamieniane na akcje na okaziciela.

§9

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze dalszych emisji akcji lub w drodze kapitalizacji rezerw.
2. Przez okres trzech lat od daty uchwalenia niniejszego Statutu, Zarząd Spółki uprawniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w drodze jednego lub kilku podwyższeń, łącznie do kwoty nie wyższej niż 437.500,00 (czterysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset) (kapitał docelowy) złotych.
3. Akcje wydawane zgodnie z postanowieniami ust. 2 powyżej mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
4. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 103.500 (sto trzy tysiące pięćset) złotych w drodze:
 - a. emisji 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - b. emisji 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
5. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze:
 - a. emisji akcji serii C jest przyznanie prawa do objęcia akcji Spółki posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 5 z dnia 12 kwietnia 2012 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie emisji 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia 135.000 (sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości”. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii C będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii C najpóźniej w dniu 31 grudnia 2015 roku.
 - b. drodze emisji akcji serii D jest przyznanie prawa do objęcia akcji Spółki posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii D wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 6 z dnia 12 kwietnia 2012 roku Walnego Zgromadzenia „w sprawie emisji 900.000 (dziewięćset tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D uprawniających do objęcia 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy w całości”.

Posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii D będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii D najpóźniej w dniu 31 grudnia 2016 roku.

ROZDZIAŁ III.

IV. Organizacja władz Spółki.

§ 10.

1. Władzami Spółki są:
 - a. Zarząd,
 - b. Rada Nadzorcza,
 - c. Walne Zgromadzenie.

A. Zarząd Spółki

§ 11.

1. Zarząd składa się od 1 (jednej) do 3 (trzech) osób.
2. W przypadku Zarządu dwuosobowego lub trzyosobowego Piotrowi Paszczykowi przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Wiceprezesa Zarządu, które wygasa w dniu 31.12.2014 r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące cztertnastego) roku.
3. W przypadku wygaśnięcia lub zrzeczenia się uprawnień osobistych postanowienia Statutu dotyczące wygaślących praw osobistych zastąpione zostaną przez odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.
4. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
5. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, a mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
6. Wynagrodzenie dla członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może postanowić o przyznaniu Zarządowi dodatkowego wynagrodzenia.

§ 12.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich.
2. W przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie Prezes Zarządu, a w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch członków Zarządu działających łącznie, względnie jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
3. Zarząd ustanawia i odwołuje prokurę i pełnomocników z tym, że dla powołania prokury konieczna jest zgoda wszystkich członków Zarządu.
4. Tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu.

§ 13.

1. Zarząd uprawniony jest do podejmowania wszelkich decyzji wymaganych dla prawidłowej działalności gospodarczej Spółki nie zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd upoważniony jest do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, zgodnie z zasadami, o których mowa w art. 349 kodeksu spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.
3. O przypadku istniejącego konfliktu interesów lub możliwości jego powstania członek Zarządu informuje Zarząd oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i głosowania nad uchwałą w sprawie, w której tenże konflikt interesów zaistniał.
4. Zajmowanie się przez Członka Zarządu interesami konkurencyjnymi, a także uczestniczenie w spółkach konkurencyjnych, w rozumieniu art. 380 kodeksu spółek handlowych wymaga uprzedniego uzyskania zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie pisemnej.

5. Członkowie Zarządu uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

B. Rada Nadzorcza

§ 14.

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedem) członków wybieranych na okres 5 (pięć) lat wspólnej kadencji.
2. Akcjonariuszowi Piotrowi Paszczykowi przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania trzech Członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej oraz czterech Członków Rady Nadzorczej sześciuosobowym lub siedmioosobowym składzie Rady Nadzorczej, które wygasa w dniu 31.12.2017 r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące siedemnastego roku).
3. Z zastrzeżeniem ust. 2 Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. W przypadku zgłoszenia żądania powołania Rady Nadzorczej grupami zgodnie z art. 385 kodeksu spółek handlowych, wybór ten dokonywany jest zgodnie z następującymi zasadami:
 - a. wybór grupami dokonywany jest na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, któremu przewodzić będzie dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
 - b. wybór grupami dokonywany jest, o ile utworzone zostały grupy uprawnione do powołania wszystkich członków Rady Nadzorczej.
4. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
5. Członek Rady Nadzorczej przekazuje Zarządowi informacje na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie przez ten organ rozstrzyganej.
6. O przypadku istniejącego konfliktu interesów lub możliwości jego powstania członek Rady Nadzorczej informuje Radę Nadzorczą oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i głosowania nad uchwałą w sprawie, w której tenże konflikt interesów zaistniał.
7. Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.
8. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. Kryteria niezależności zostały określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).
9. Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.
10. W ramach Rady Nadzorczej może funkcjonować komitet audytu działający zgodnie z Załącznikiem I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). W skład tego komitetu wchodzi co najmniej jeden członek niezależny od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

§ 15.

1. Rada Nadzorcza wybiera spośród siebie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.
2. Rada Nadzorcza w każdym czasie może odwołać swego członka z funkcji Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza.

3. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał kalendarzowy.
4. Przewodniczący Rady ma także obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek któregokolwiek z członków Rady lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki.

§ 16.

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane pisemnie oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych.

§ 17.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych większość jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, z zastrzeżeniem. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 18.

1. Rada Nadzorcza obowiązana jest wykonywać stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane przepisami prawa oraz niniejszym Statutem.
3. Rada Nadzorcza ma obowiązek składania na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników swego działania.
4. Każdy Członek Rady Nadzorczej kieruje się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz zasadą niezależności opinii i sądów, a w szczególności:
 - a) nie przyjmuje nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów;
 - b) wyraźnie zgłasza swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja Rada Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Spółki.
5. Członek Rady Nadzorczej posiada należytą wiedzę i doświadczenie oraz jest zobowiązany do poświęcenia niezbędnej ilości czasu na prawidłowe wykonywanie swoich obowiązków związanych z piastowaniem funkcji członka Rady Nadzorczej.

§ 19.

1. Zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały, wymaga podjęcie przez Spółkę następujących czynności:
 - 1) przyjęcie regulaminu Zarządu Spółki.
 - 2) zawarcie umów, w tym w szczególności umów pożyczek, kredytowych i innych podobnych, a także zaciąganie innych zobowiązań lub rozporządzanie prawem, obciążenie majątku ograniczonym prawem rzeczowym, uznanie roszczenia - o wartości przekraczającej jednorazowo równowartość 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych) lub w odniesieniu do jednego podmiotu w ciągu kolejnych 12 miesięcy kwotę 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych), za wyjątkiem: transakcji przewidywanych w rocznym budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, a także dokonywanych w ramach bieżącej działalności Spółki,
 - 3) tworzenie podmiotów powiązanych lub zależnych od Spółki (w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości), albo nabywanie udziałów lub akcji w innym podmiocie w liczbie powodującej powstanie pomiędzy Spółką a tym podmiotem stosunku zależności lub powiązania w rozumieniu wyżej wskazanej ustawy oraz zawarcie przez Spółkę umowy spółki cywilnej, jawnej lub umowy innej spółki w której Spółka odpowiada za zobowiązania spółki – chyba, że zostały przewidziane w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

- 4) wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę nabytych lub objętych akcji lub udziałów w innych podmiotach zależnych od Spółki (w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości) oraz zgodę na zbycie praw i obowiązków przysługujących Spółce jako wspólnikowi spółki osobowej,
 - 5) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, lub udziału w nieruchomości,
 - 6) wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę praw na dobrach niematerialnych oraz rozwiązanie, wypowiedzenie czy też zaniechanie wystąpienia z wnioskiem o przedłużenie Licencji, na podstawie których Spółka uzyskuje więcej niż 5 % przychodu z działalności,
 - 7) wyrażenie zgody na ustanowienie praw rzeczowych lub obligacyjnych na akcjach Spółki,
 - 8) zawarcie jakiegokolwiek umowy z podmiotem zależnym od Spółki lub stowarzyszonym ze Spółką w rozumieniu ustawy o rachunkowości a także z Akcjonariuszami Uprzywilejowanymi lub z osobami powiązаныmi z Akcjonariuszami Uprzywilejowanymi. Przez osoby powiązane z Akcjonariuszami Uprzywilejowanymi rozumie się – w odniesieniu do osób fizycznych: ich małżonków, rodziców, rodzeństwo, dzieci, przysposobionych lub przysposabiających, innych krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, jak również małżonków i dzieci wyżej wymienionych osób, spółki oraz inne podmioty, w których którykolwiek ze wspólników, ich rodzice, rodzeństwo i małżonkowie posiadają akcje lub inne tytuły udziałowe lub posiadają uprawnienia do decydowania w sprawach wyboru ich organów zarządzających, zaś w odniesieniu do osób prawnych: spółki oraz inne podmioty, w których taki Akcjonariusz Uprzywilejowany posiada akcje lub inne tytuły udziałowe lub posiada uprawnienia do decydowania w sprawach wyboru ich organów zarządzających,
 - 9) dokonanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki z trzech ofert przedstawionych przez Zarząd, z uwzględnieniem § 25 ust. 2 niniejszego Statutu,
 - 10) ustalenie wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki, oraz delegowanie przedstawiciela do zawierania tych umów,
 - 11) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych budżetów oraz wieloletnich planów,
 - 12) zatwierdzanie przedstawianych przez Zarząd Spółki rocznych budżetów oraz zmian w tych budżetach i zatwierdzanie wieloletnich planów strategii rozwoju Spółki i rocznych oraz wieloletnich planów finansowych Spółki,
 - 13) wyrażanie zgody na powołanie i odwołanie prokurentów,
 - 14) zatwierdzanie regulaminu wynagradzania dla pracowników,
 - 15) wyrażenia zgody na otwarcie lub zamknięcie oddziałów lub przedstawicielstw i innych form organizacyjnych Spółki oraz na przeniesienie siedziby Spółki,
 - 16) opiniowanie wszystkich spraw Spółki o znaczeniu strategicznym, o których zaopiniowanie zwróci się do Rady Nadzorczej Zarząd Spółki,
 - 17) wyrażenie zgody na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez Zarząd.
2. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej określający tryb jej działania.

§ 20.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą wykonywać swoje prawa i obowiązki wyłącznie osobiście.

C. Walne Zgromadzenie

§ 21.

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
3. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w Warszawie lub innym mieście na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 22.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

§ 23.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów, o ile Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.
2. Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem przypadków w Ustawie przewidzianych jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
3. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane przepisami prawa oraz niniejszym Statutem.
4. Uchwały, co do zmian Statutu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.
5. W przypadku podjęcia uchwały o zmianie przedmiotu działalności Spółki większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowa kapitału zakładowego, powyższa zmiana następuje bez wykupu akcji w trybie art. 416 i 417 Kodeksu spółek handlowych.

§ 24.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Prezes Zarządu Spółki.
2. Walne Zgromadzenie wybiera spośród osób uprawnionych do udziału w posiedzeniu przewodniczącego Zgromadzenia.
3. W Walnym Zgromadzeniu mogą brać udział oprócz akcjonariuszy lub ich pełnomocników także członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem zachowania wymogu wynikającego z § 13 ust. 5 oraz § 14 ust. 6 Statutu.

§ 25.

1. Sprawozdanie finansowe Spółki powinno być sporządzone, zbadane i ogłoszone zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości i Kodeksu spółek handlowych.
2. Wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki dokonuje Rada Nadzorcza w taki sposób, aby zapewnić zmianę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego przynajmniej raz na pięć lat obrotowych.

ROZDZIAŁ IV.**V. GOSPODARKA SPÓŁKI**

§ 26.

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin ustalony przez Zarząd.

§ 27.

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
2. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§ 28.

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) kapitał rezerwowy lub inne fundusze.

2. Kapitał zapasowy służy na pokrycie ewentualnych strat bilansowych Spółki.
3. Na kapitał zapasowy zalicza się lub przekazuje w szczególności:
 - a) nadwyżkę uzyskaną przy obejmowaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej,
 - b) roczny odpis w wysokości 8% (osiem procent) czystego zysku tak długo, dopóki kapitał zapasowy nie osiągnie poziomu 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego,
 - c) po potrąceniu kosztów emisji, różnice pomiędzy ceną emisyjną a ich wartością nominalną w razie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji nowych akcji,
 - d) różnice z przeszacowania aktywów i pasywów, o ile to wynika z obowiązujących przepisów.

ROZDZIAŁ V.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 29.

Likwidacja działalności Spółki i jej rozwiązanie następuje na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia lub w przypadkach przewidzianych przez przepisy prawne.

§ 30.

1. W razie likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznaczy na wniosek Zarządu jednego lub więcej likwidatorów Spółki, określi sposób przeprowadzenia likwidacji i ustali wynagrodzenie likwidatorów.
2. Z chwilą otwarcia likwidacji i wyznaczenia likwidatorów Spółki ustają prawa i obowiązki Zarządu Spółki. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza Spółki zachowują swoje uprawnienia aż do czasu zakończenia likwidacji Spółki.
3. Na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego Spółki Sąd Rejestrowy może uzupełnić liczbę likwidatorów mianując jednego lub dwóch dodatkowych likwidatorów.
4. Sąd Rejonowy, który mianował likwidatorów określa wysokości ich wynagrodzenia. Wynagrodzenie to jest finansowane – jak w przypadku ust. 1 – przez Spółkę.
5. Likwidatorzy, co do swych uprawnień i obowiązków, podlegają przepisom przewidzianym dla Zarządu Spółki.

§ 31.

1. Ogłoszenia przewidziane przepisami kodeksie spółek handlowych Spółka zamieszcza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych bądź odpowiednio zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r.
2. Zamiast ogłoszenia o osiągnięciu lub utracie przez Spółkę pozycji dominującej w innej spółce akcyjnej wystarczające jest zawiadomienie wszystkich akcjonariuszy listami poleconymi.

§ 32.

1. Celem zapewnienia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej gwarantującej szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową poświęconą Spółce, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, rekomendowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia Spółka zamieszcza na własnej stronie internetowej:
 - a) ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia,
 - b) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
 - c) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu,

- d) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - e) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy. Jeżeli formularze z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, Spółka wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku Spółka wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie. Formularze powinny zawierać proponowaną treść uchwały Walnego Zgromadzenia i umożliwiać:
 - 1) identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,
 - 2) oddanie głosu,
 - 3) złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
 - 4) zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.
3. W terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółka ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowania, które pozostają dostępne na stronie internetowej do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 33

W sprawach nieuregulowanych niniejszą umową mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych.

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Hasło	Definicja
Akcje, Akcje serii B, Akcje serii E, Akcje serii F	Akcje na okaziciela serii B, akcje na okaziciela serii E oraz akcje na okaziciela serii F Spółki A.P.N Promise Spółka Akcyjna objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym
ASO	Alternatywny system obrotu
Emitent, A.P.N Promise, Spółka	A.P.N Promise Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument Informacyjny powstały w związku z ubieganiem się przez A.P.N Promise S.A. z siedzibą w Warszawie o dopuszczenie wyemitowanych instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH, Kodeks spółek handlowych, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
PDA	Prawa do akcji
PLN, zł., złoty	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Statut, Statut Spółki	Statut A.P.N Promise Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Szt.	Sztuka
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. nr 50 poz. 331)
Ustawa o ofercie	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. z 2005 r. 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 (Dz. U. z 1991 r. Nr 80 poz. 350 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1992 r. Nr 21 poz. 86 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 86 poz. 959 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, WZA	Walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki A.P.N Promise S.A z siedzibą w Warszawie
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd spółki A.P.N Promise S.A Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie