

SEVENET SPÓŁKA AKCYJNA



www.sevenet.pl

DOKUMENT INFORMACYJNY

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B (PDA serii B) do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

Warszawa, dnia 23 maja 2011 roku

Autoryzowany Doradca



Capital One Advisers sp. z o.o.

Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa, www.capitalone.pl

Doradca Prawny



KUREK · KOŚCIÓŁEK · WÓJCIK
KANCLARIA RADCÓW PRAWNYCH

Kurek, Kościółek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych sp.p.
ul. Dekerta 24, 30-703 Kraków, www.kkw.pl

Wstęp

DOKUMENT INFORMACYJNY

I. Dane Emitenta

Firma:	Sevenet Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdańsk
Adres:	ul. Galaktyczna 30A, 80-299 Gdańsk
Telefon:	+48 (58) 3400 400
Faks:	+48 (58) 3400 401
Adres poczty elektronicznej:	sevenet@sevenet.pl
Strona internetowa:	www.sevenet.pl

Źródło: Emitent

II. Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	Capital One Advisers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 319 5688
Faks:	+48 (22) 319 5680
Adres poczty elektronicznej:	info@capitalone.pl
Strona internetowa:	www.capitalone.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

III. Dane Doradcy Prawnego

Firma:	Kurek, Kościółek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych spółka partnerska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Dekerta 24, 30-703 Kraków
Telefon:	+48 (12) 421 7376
Faks:	+48 (12) 421 8969
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@kkw.pl
Strona internetowa:	www.kkw.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

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

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

- 5 880 000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.
- 796 533 (siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) sztuk praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja;
- 796 533 (siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

Spis treści

1. ROZDZIAŁ: CZYNNIKI RYZYKA.....	7
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	7
1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	7
1.1.2. Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury na rynku usług teleinformatycznych.....	7
1.1.3. Ryzyko związane z konkurencją.....	7
1.1.4. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.....	8
1.1.5. Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi.....	8
1.1.6. Ryzyko związane z niestabilnością otoczenia prawnego, w tym zmian przepisów podatkowych.....	8
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	9
1.2.1. Ryzyko związane z rozwojem nowych usług i produktów.....	9
1.2.2. Ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży.....	9
1.2.3. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.....	9
1.2.4. Ryzyko związane z oszacowaniem kosztów związanych z wykonywaniem prac w ramach poszczególnych projektów.....	10
1.2.5. Ryzyko związane z zawartymi w umowach z kontrahentami karami umownymi.....	10
1.2.6. Ryzyko związane z umowami dotyczącymi przeniesienia na Spółkę majątkowych praw autorskich do dzieł wytworzonych przez zleceniobiorców Spółki.....	10
1.2.7. Ryzyko związane z zawartymi przez Spółkę umowami o zachowaniu poufności.....	11
1.2.8. Ryzyko związane z ograniczeniem odpowiedzialności kontrahentów Spółki.....	11
1.2.9. Ryzyko związane z poddaniem stosunków prawnych uregulowanych umowami z zagranicznymi kontrahentami Spółki prawom obcym.....	12
1.2.10. Ryzyko związane z poddaniem sporów wynikających z umów z zagranicznymi kontrahentami pod rozstrzygnięcie sądom arbitrażowym.....	12
1.2.11. Ryzyko związane ze stosowanym przez Spółkę zabezpieczeniem dotyczącym ryzyka kursowego w postaci transakcji forward.....	12
1.2.12. Ryzyko utraty certyfikacji głównego dostawcy technologii teleinformatycznych – Cisco Systems.....	13
1.2.13. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta.....	13
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	13
1.3.1. Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku NewConnect.....	13
1.3.2. Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect.....	14
1.3.3. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF.....	15
1.3.4. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect.....	15
1.3.5. Ryzyko braku płynności akcji.....	15
1.3.6. Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji.....	16
1.3.7. Ryzyko związane z niedojściem emisji skutku.....	16
2. ROZDZIAŁ: OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ORAZ OŚWIADCZENIA O ODPOWIEDZIALNOŚCI.....	17
2.1. EMITENT.....	17
2.2. AUTORYZOWANY DORADCA.....	18
2.3. DORADCA PRAWNY.....	19
3. ROZDZIAŁ: DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	20
3.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ, CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH.....	20
3.1.1. Instrumenty finansowe wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego.....	20
3.1.2. Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta.....	21
3.1.3. Ograniczenia wynikające z treści statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych.....	22

3.1.4.	<i>Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi</i>	22
3.1.5.	<i>Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej</i>	25
3.1.6.	<i>Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów</i>	28
3.1.7.	<i>Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw</i>	31
3.2.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	32
3.2.1.	<i>Data i forma podjęcia decyzji o emisji akcji serii B wraz z przytoczeniem ich treści</i>	32
3.2.2.	<i>Wprowadzenie do obrotu</i>	36
3.2.3.	<i>Podmiot prowadzący rejestr akcji Emitenta</i>	37
3.2.4.	<i>Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie</i>	37
3.2.5.	<i>Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji</i>	37
3.3.	PRAWA MAJĄTKOWE PRZYSŁUGUJĄCE AKCJONARIUSZOWI SPÓŁKI	37
3.4.	PRAWA KORPORACYJNE PRZYSŁUGUJĄCE AKCJONARIUSZOWI SPÓŁKI.....	39
3.4.1.	<i>Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w przyszłości</i>	42
3.5.	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU.....	43
3.5.1.	<i>Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy</i>	43
3.5.2.	<i>Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne</i>	44
3.5.3.	<i>Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych</i>	45
3.5.4.	<i>Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych</i>	45
3.5.5.	<i>Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych</i>	46
3.5.6.	<i>Podatek od spadków i darowizn</i>	47
3.5.7.	<i>Podatek od czynności cywilnoprawnych</i>	47
3.5.8.	<i>Odpowiedzialność płatnika podatku</i>	48
4.	ROZDZIAŁ: DANE O EMITENCIE	49
4.1.	NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ ...	49
4.2.	WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA	49
4.3.	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	49
4.4.	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIE ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	49
4.5.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	49
4.5.1.	<i>Najważniejsze wydarzenia o charakterze formalno-prawnym</i>	49
4.5.2.	<i>Najważniejsze wydarzenia w działalności operacyjnej Emitenta</i>	52
4.6.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA.....	54
4.7.	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	54
4.8.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	54
4.9.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	55
4.10.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	55
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 KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	55
4.12.	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	56
4.12.1. Podstawowa działalność Emitenta.....	56
4.12.2. Źródła przychodów	62
4.12.3. Strategia rozwoju Emitenta.....	65
4.13. STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA	67
4.13.1. Aktualna struktura organizacyjna	67
4.14. RYNEK I KONKURENCJA	70
4.14.1. Zarys sytuacji makroekonomicznej w Polsce	70
4.14.2. Globalny rynek informatyczny.....	71
4.14.3. Polski rynek informatyczny.....	74
4.14.4. Charakterystyka segmentów rynku, na których działa Emitent	75
4.15. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	78
4.16. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, LIKWIDACYJNYM ..	79
4.17. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	79
4.18. INFORMACJA NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY, CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ.....	79
4.19. 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	79
4.20. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	79
4.21. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W §11 ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO	80
4.22. IMIĘ, NAZWISKO, ZAJMOWANE STANOWISKO ORAZ TERMIN UPŁYWU KADENCJI, NA JAKĄ ZOSTAŁY POWOŁANE OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA	80
4.22.1. Zarząd Spółki	80
4.22.2. Rada Nadzorcza Spółki	80
4.23. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	81
5. ROZDZIAŁ: SPRAWOZDANIA FINANSOWE	83
5.1. WYBRANE WYNIKI FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2010/2011	83
5.2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKOWE ZA ROK OBROTOWY 2009/2010 R. WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA	85
5.3. WYNIKI FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011 R.....	154
6. ROZDZIAŁ: ZAŁĄCZNIKI	117
6.1. ODPIS AKTUALNY EMITENTA Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRS.....	159
6.2. STATUT SPÓŁKI	167
6.3. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU FORMY PRAWNEJ	174
6.4. ZMIANY STATUTU NIEZAREJESTROWANE PRZEZ SĄD.....	177
7. ROZDZIAŁ: OBJAŚNIENIA TERMINÓW I SKRÓTÓW.....	179

1. ROZDZIAŁ: CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Informacyjnego. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez Emitenta działalności. W przyszłości mogą pojawić się zarówno czynniki ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. o charakterze losowym, jak również czynniki ryzyka, które nie są istotne w chwili obecnej, ale mogą okazać się istotne w przyszłości. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta.

Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Inwestycja w akcje Spółki jest odpowiednia dla inwestorów rozumiejących ryzyka związane z inwestycją i będących w stanie ponieść stratę części lub całości zainwestowanych środków.

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Kondycja finansowa Emitenta jest uzależniona m.in. od warunków makroekonomicznych panujących w kraju i pośrednio za granicą. Działalność Emitenta jest skoncentrowana na świadczeniu usług teleinformatycznych na rynku krajowym. Istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta mają panujące warunki makroekonomiczne obrazowane poziomem wskaźników makroekonomicznych w Polsce, w tym m.in. tempem wzrostu produktu krajowego brutto, tempem wzrostu cen, stopą bezrobocia, poziomem stóp procentowych, jak również efekty polityki fiskalnej i monetarnej. W przypadku istotnego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, istnieje ryzyko ich niekorzystnego wpływu na kondycję ekonomiczno-finansową i tempo realizacji założonej strategii rozwoju Emitenta.

W celu minimalizacji ryzyka związanego z sytuacją makroekonomiczną, Emitent na bieżąco monitoruje warunki makroekonomiczne oraz prowadzi działania mające na celu ograniczenie koncentracji sprzedaży i poprzez podwyższanie jakości usług, poprawę konkurencyjności oferty.

Ponadto działania mające minimalizować wpływ tego ryzyka przewidziane zostały w strategii rozwoju Emitenta i zostały opisane szerzej w rozdziale 4.12.3. Strategia rozwoju Emitenta na str. 65 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

1.1.2. Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury na rynku usług teleinformatycznych

Działalność Emitenta jest w dużym stopniu uzależniona od koniunktury panującej na polskim rynku usług teleinformatycznych, który w odniesieniu do rynków usług teleinformatycznych krajów rozwiniętych, charakteryzuje się stosunkowo wysokim tempem wzrostu. Istotny spadek dynamiki rynku usług teleinformatycznych lub okresowe pogorszenie koniunktury panującej na tym rynku może wpłynąć na ograniczenie zainteresowania usługami świadczonymi przez Emitenta i pogorszenie jego wyników finansowych.

Sevenet S.A. minimalizuje ryzyko związane z osłabieniem koniunktury na rynku usług teleinformatycznych m.in. poprzez rozwój i poprawę konkurencyjności oferty budowy zaawansowanych systemów teleinformatycznych oraz działania mające na celu uzyskanie pozycji technologicznego lidera w obszarze systemów Unified Communications i Contact Center opartych na technologii Cisco Systems w Polsce.

1.1.3. Ryzyko związane z konkurencją

Emitent prowadzi działalność na krajowym rynku usług teleinformatycznych, który charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencji. Ponadto, wraz z rozwojem rynku, nie można wykluczyć tendencji konsolidacyjnych i zwiększenia udziałów w rynku wiodących podmiotów sektora teleinformatycznego. W związku z tym możliwy jest

spadek cen spowodowany agresywną polityką sprzedaży podmiotów konkurencyjnych, co może doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych Emitenta lub spadku jego udziału w rynku.

Sevenet S.A. minimalizuje ryzyko związane z konkurencją poprzez systematyczną rozbudowę przewag konkurencyjnych w obszarze zaawansowania technicznego budowanych systemów Unified Communications i Contact Center, czego przejawem jest uzyskiwanie przez Spółkę kolejnych certyfikacji dostawcy technologii teleinformatycznej Cisco Systems, jak również realizuje cele strategii rozwoju związane z rozbudową sieci serwisowej i sprzedaży na terenie Polski.

1.1.4. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

Stosunkowo niewielki udział przychodów ze sprzedaży usług Sevenet S.A. (w latach obrotowych 2007/08-2009/10 poniżej 3,5% przychodów ogółem) stanowią przychody uzyskiwane w walutach obcych, które są denominowane w USD, co w przypadku istotnego spadku kursu USD/PLN może niekorzystnie wpływać na wartość sprzedaży w PLN. Z kolei przeważająca część kosztów sprzętu teleinformatycznego wykorzystywanego przy realizacji zleceń klientów jest ponoszona w USD. Zmiany poziomu kursu walutowego USD/PLN, mogą skutkować wahaniami przychodów i kosztów oraz wpływać na osiągnięty przez Emitenta poziom rentowności działalności.

Emitent minimalizuje ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych poprzez regularne dokonywanie analiz sytuacji na rynku walutowym i przeprowadzanie spotkań z dilerami walutowymi. Ponadto, posiada umowę z bankiem, która zakłada możliwość negocjacji warunków wymiany walut oraz wykorzystuje instrumenty pochodne typu forward na potrzeby pokrycia ryzyka wynikającego z zapotrzebowania na waluty w ramach realizacji konkretnych zleceń klientów.

W związku z pojawiającymi się w ostatnim czasie transakcjami również w walucie EUR powyższe metody stosowane są także dla tej waluty.

1.1.5. Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi

Rynek, na którym Emitent prowadzi działalność charakteryzuje się stosunkowo wysokim tempem zmian technologii. Pojawienie się nowych rozwiązań teleinformatycznych, konkurencyjnych w stosunku do rozwiązań oferowanych przez Emitenta, może przełożyć się na obniżenie poziomu konkurencyjności systemów budowanych przez Emitenta oraz mieć negatywny wpływ na jego wyniki finansowe.

Emitent minimalizuje ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi poprzez partnerstwo z Cisco Systems - wiodącym dostawcą technologii teleinformatycznych dla przedsiębiorstw i instytucji na świecie. Sevenet S.A. posiada status złotego partnera Cisco Systems oraz, jako jedyny partner w Polsce, specjalizację typu Authorized Technology Provider (ATP) w obszarze budowy systemów typu Contact Center. Ponadto, Emitent współpracuje z wiodącymi dystrybutorami sprzętu i oprogramowania teleinformatycznego, w tym Tech Data oraz ABC Data S.A., jak również w celu rozwoju kompetencji technicznych oraz budowy własnej technologii, z krajowymi ośrodkami naukowymi, w tym z Politechniką Gdańską oraz Centrum Doskonałości Wicom (inicjatorem założenia Pomorskiego Klastra ICT).

1.1.6. Ryzyko związane z niestabilnością otoczenia prawnego, w tym zmian przepisów podatkowych

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta może implikować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie podatników przez organy podatkowe cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również pewne sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do

interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i podatnikami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązаныmi, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

W celu minimalizacji opisanego wyżej ryzyka, Emitent na bieżąco monitoruje zmiany przepisów prawa.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.2.1. Ryzyko związane z rozwojem nowych usług i produktów

Emitent w celu rozszerzenia oferty zaawansowanych rozwiązań teleinformatycznych, ponosi nakłady na rozwój własnych rozwiązań, w tym na realizację (wspólnie z Centrum Doskonałości WiComm) projektu budowy Bezprzewodowego Systemu Przywoławczego. Rozwój nowych usług i produktów wiąże się z ryzykiem poniesienia nakładów na rozwiązania, które mogą w niewystarczającym stopniu spełniać oczekiwania potencjalnych odbiorców a przychody z ich sprzedaży mogą nie zapewnić pokrycia wydatków poniesionych na rozwój, co może negatywnie wpłynąć na poziom wyników finansowych Emitenta.

W celu skutecznej identyfikacji zapotrzebowania zgłaszanego przez potencjalnych odbiorców oraz minimalizacji ryzyka związanego z rozwojem nowych usług i produktów, Emitent na bieżąco monitoruje trendy panujące na rynku teleinformatycznym wykorzystując m.in. informacje przekazywane przez wiodącego dostawcę technologii teleinformatycznych na świecie – Cisco Systems. Ponadto, współpracuje z krajowymi ośrodkami naukowymi, w tym z Politechniką Gdańską oraz Centrum Doskonałości Wicomm.

1.2.2. Ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Emitenta charakteryzują się stosunkowo niskim poziomem dywersyfikacji. W roku obrotowym 2009/10 ponad 60% przychodów ze sprzedaży ogółem pochodziło ze sprzedaży usług i towarów pięciu największym klientom, co w przypadku przedterminowego zakończenia współpracy z jednym z istotnych klientów, może doprowadzić do znacznego spadku przychodów ze sprzedaży i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na poziom wyników finansowych oraz tempo realizacji założonych celów strategicznych.

Emitent ogranicza ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży poprzez działania mające na celu pozyskiwanie złożonych kontraktów o charakterze długoterminowym (w przypadku realizacji prac wykonywanych dla największych klientów Spółki) oraz rozbudowę sieci przedstawicielstw handlowych, która ma przyczynić się m.in. do zwiększenia udziału przychodów ze sprzedaży usług i towarów uzyskiwanych poprzez realizację zleceń o małej i średniej wartości, w przychodach ze sprzedaży ogółem.

Szczegółowe informacje dotyczące źródeł przychodów zawarte zostały w podrozdziałach 4.12.2.1. Przedmiotowa struktura przychodów i 4.12.2.2. Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na klientów na str. 62-65 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

1.2.3. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność Emitenta jest uzależniona od kluczowych pracowników, w tym m.in. członków Zarządu, przedstawicieli handlowych i wysoce wykwalifikowanych inżynierów. Ewentualna utrata tych pracowników może istotnie wpłynąć na ograniczenie skuteczności i efektywności działania oraz w konsekwencji na potencjalne problemy z realizacją prac w ramach podpisanych umów oraz trudności związane z pozyskaniem nowych zleceń. Ponadto, utrata kluczowych pracowników może wpłynąć na podwyższenie presji na wzrost wynagrodzeń.

W celu minimalizacji tego ryzyka, Emitent realizuje długofalową politykę zatrudnienia dostosowaną do specyfiki działalności oraz stosuje system motywacyjny, który uzależnia wysokość wynagrodzenia od efektywności pracowników. Ponadto, przewiduje wdrożenie programu opcji kierowanego do kadry menadżerskiej Emitenta. Działania te mają na celu powiązanie korzyści kluczowych pracowników z rozwojem Emitenta.

1.2.4. Ryzyko związane z oszacowaniem kosztów związanych z wykonywaniem prac w ramach poszczególnych projektów

Emitent każdorazowo przed zawarciem umów i rozpoczęciem realizacji prac na rzecz klientów, dokonuje oszacowania kosztów, jakie zostaną poniesione. Szacunek ten jest wykonywany w oparciu o szczegółowe zestawienie zakresu prac w ramach umowy i odpowiada poziomowi skomplikowania zlecenia. Jednakże ze względu na fakt, że istotna część projektów realizowanych przez Emitenta charakteryzuje się wysokim stopniem złożoności i wieloetapowością, istnieje ryzyko błędnego oszacowania kosztów projektu jak również konieczności wykonania dodatkowych, nieprzewidzianych prac, które nie zostały ujęte w umowie. Błędne oszacowanie kosztów związanych z realizacją zlecenia podnosi ryzyko nieosiągnięcia założonego poziomu jego rentowności, co w przypadku istotnej wartości tego zlecenia, może negatywnie wpłynąć na poziom wyników finansowych Emitenta.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu zdobytemu przy realizacji złożonych projektów ryzyko błędnego oszacowania kosztów związanych z wykonywaniem prac jest ograniczone. Ponadto, realizacja projektów jest dzielona na etapy, co umożliwia wydzielenie kluczowych stadiów i sprzyja poprawnej ocenie kosztów wykonania.

1.2.5. Ryzyko związane z zawartymi w umowach z kontrahentami karami umownymi

Niektóre z umów zawieranych przez Spółkę zawierają postanowienia zastrzegające kary umowne na rzecz kontrahenta w przypadku zwłoki w wykonaniu przez Spółkę zobowiązań umownych, a także na wypadek odstąpienia od umowy przez kontrahenta z winy Spółki. Kary umowne za zwłokę oscylują w granicach 0,2-0,5% całkowitego wynagrodzenia umownego za każdy dzień pozostawania Spółki w zwłoce. Nieliczne umowy zastrzegają kary umowne za opóźnienie. Taki zapis może rodzić ryzyko, po stronie Spółki, konieczności zapłaty kary umownej nawet w przypadku opóźnienia niezawinionego przez Spółkę.

Ponadto, niektóre z umów przewidują karę umowną za każdy dzień opóźnienia w należyтым wykonaniu umowy po upływie określonego okresu dopuszczalnego przez Strony opóźnienia lub karę umowną zwłokę w wykonaniu serwisu gwarancyjnego. Kary te – a przede wszystkim ich jednostkowa wysokość – mogą stanowić zagrożenie z punktu widzenia działalności Spółki w przypadku, gdy czas realizacji świadczenia po stronie Spółki ulegnie znacznemu przedłużeniu.

Kara umowna za odstąpienie oscyluje w granicach 10-20% wartości wynagrodzenia umownego (w zależności od kontrahenta są to kwoty netto lub brutto).

Ponadto, przedmiotowe umowy zawierają również postanowienie o możliwości dochodzenia przez kontrahenta od Spółki odszkodowania przekraczającego wysokość naliczonych kar umownych.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu zdobytemu przy realizacji złożonych projektów ryzyko opóźnienia z wykonaniem poszczególnego projektu jest niewielkie.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez wykonywanie prac etapami, według ustalonych z kontrahentami harmonogramów oraz poprzez bieżącą kontrolę stadium wykonania poszczególnych projektów przez pracowników.

Spółka stosuje także zaawansowane metody zarządzania projektami (dysponuje min. personelem przeszkolonym w zakresie metodologii zarządzania projektami PRINCE II) pozwalające na minimalizację każdego rodzaju ryzyk związanych z realizacją kontraktów.

Na etapach, gdzie istnieje możliwość negocjacji kontraktów, Spółka stara się także, w miarę możliwości, proponować zapisy ograniczające wysokości kar, szczególnie gdy dotyczy to sytuacji niezawinionych przez Spółkę.

Uzyskane w ciągu lat działalności doświadczenie i zaufanie klientów spowodowało, iż w ocenie klientów, monitorowanej przez CISCO Systems, od kilku lat Spółka regularnie otrzymuje tytuł Cisco Customer Satisfaction Excellence – potwierdzające nie tylko umiejętność skutecznej realizacji kontraktów, ale także potwierdzające zadowolenie Klientów z uzyskanych efektów poszczególnych wdrożeń.

1.2.6. Ryzyko związane z umowami dotyczącymi przeniesienia na Spółkę majątkowych praw autorskich do dzieł wytworzonych przez zleceniobiorców Spółki

Spółka zawiera umowy cywilne (np. o dzieło, o świadczenie usług, zlecenia), na podstawie których zleceniodawcy wytwarzają określone utwory w rozumieniu ustawy prawo autorskie i prawa pokrewne na rzecz Spółki. Większość

umów handlowych z klientami zawiera zobowiązanie Spółki do podjęcia działań na swój koszt w celu zapewnienia kontrahentowi należytej ochrony w przypadku wystąpienia osób trzecich z roszczeniami wynikającymi z ewentualnego naruszenia praw własności intelektualnej w wyniku korzystania przez kontrahenta z aplikacji/produktów Spółki. Spółka ponadto, jest zobowiązana zwrócić kontrahentowi zasądzone i wypłacone z tytułu naruszeń odszkodowania pod warunkiem niezwłocznego powiadomienia. Takie postanowienia mogą rodzić odpowiedzialność Spółki w przyszłości w przypadku, gdy kwestia przejścia praw własności intelektualnej nie zostanie należycie uregulowana przez Spółkę z podmiotami uprawnionymi. Postanowienia te mają szczególne znaczenie dla programów, systemów komputerowych narzędzi i innych utworów stworzonych przez współpracowników, zleceniobiorców Spółki, którzy współpracują, ze Spółką na podstawie umów cywilnych (zlecenia, o dzieło, o świadczenie usług itp.). W umowach zawieranych z tymi podmiotami Spółka zobligowana jest w sposób szczególny zadbać o skuteczność przeniesienia na jej rzecz majątkowych praw autorskich do utworów (dzieł) na określonych, ściśle sprecyzowanych polach eksploatacji. Ponadto, Spółka jest zobligowana dopilnować, aby majątkowe prawa autorskie zostały przeniesione do wszystkich utworów, stworzonych przez zleceniobiorców (na podstawie umów cywilnych np. o dzieło), w oparciu o które Emitent prowadzi działalność lub wykorzystuje te utwory w toku działalności.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko zawierając z podmiotami tworzącymi jakiegokolwiek utwory, w rozumieniu przepisów prawa autorskiego, wykorzystywane przez Spółkę w jej działalności umowy zawierające stosowne postanowienia o przeniesieniu praw autorskich oraz inne postanowienia, które zabezpieczają interesy Spółki na wypadek wystąpienia jakiegokolwiek odpowiedzialności Spółki względem jej kontrahentów lub osób trzecich.

1.2.7. Ryzyko związane z zawartymi przez Spółkę umowami o zachowaniu poufności

Duża część zawartych umów handlowych zawiera postanowienia dotyczące zachowania poufności po zakończeniu realizacji umowy. Terminy obowiązywania klauzuli są zróżnicowane. Z istotnych umów w zakresie m.in. tego postanowienia jedna z zawartych przez Spółkę umów przewiduje 5-letni okres obowiązku zachowania poufności i karę w wysokości 100 000 PLN za jej naruszenie. Umowa z innym istotnym kontrahentem przewiduje karę w wysokości 50% wynagrodzenia netto za każdy przypadek ujawnienia informacji – zobowiązanie to jest bezterminowe.

Emitent w związku z charakterystyką prowadzonej działalności gospodarczej zawarł szereg umów o zachowaniu poufności. Umowy te nie były zawierane według jednego wzorca, lecz zgodnie z wzorcami stosowanymi przez podmioty, z którymi Emitent współpracuje. Umowy o zachowaniu poufności zawarte z aktualnymi kontrahentami Emitenta zawierają w niektórych przypadkach kary umowne - mogące mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Ponadto, część analizowanych umów jest zawarta na czas nieokreślony lub w ogóle nie można określić wyraźnie momentu zakończenia ich obowiązywania co powoduje, że zagrożenie powstania obowiązku zapłaty kary umownej lub odszkodowania nie kończy się wraz z momentem zakończenia współpracy z danym podmiotem. Należy zaznaczyć, iż z racji charakteru prowadzonej działalności gospodarczej i uzyskiwanych przez Emitenta informacji rodzaju umowy o zachowanie poufności są standardem postępowania kontrahentów.

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie związane z wykonaniem obowiązków umownych dotyczących zachowania informacji poufnych. Funkcjonujący w Spółce system dostępu do informacji oraz zabezpieczenia informacji pozyskanych od klientów, które mogą w szczególności stanowić tajemnicę przedsiębiorstwa minimalizuje powyższe ryzyko.

Ponadto, Spółka przeprowadziła dla trzonu zespołu (na dzień utworzenia niniejszego dokumentu ponad 30 osób) za pośrednictwem Pełnomocnika ds. Ochrony Informacji Niejawnych postępowanie sprawdzające, pozwalające na dostęp do informacji objętych klauzulą „POUFNE”.

1.2.8. Ryzyko związane z ograniczeniem odpowiedzialności kontrahentów Spółki

Część umów, zawartych przez Spółkę z kontrahentami zagranicznymi na dostawę produktów i usług dla Spółki zawiera kwotowe ograniczenie wysokości roszczeń Spółki wobec kontrahenta, które mogą powstać w związku z realizacją umowy. Umowy zawierają postanowienia limitujące wysokość roszczeń Spółki do kwoty wprost wskazanej w umowie lub do wysokości wynagrodzenia uiszczonego przez Spółkę za dostarczony produkt lub świadczoną usługę.

Powyższe klauzule nie wyłączają wprawdzie odpowiedzialności kontrahentów Spółki za szkody wyrządzone czynem niedozwolonym, jednak mogą doprowadzić, do sytuacji, w której ewentualne roszczenia Spółki wobec jej

kontrahentów, wynika z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań, wynikających z umowy nie uzyskają pełnego zaspokojenia.

Dodatkowo należy wskazać, że umowy zawierające postanowienia o ograniczeniu odpowiedzialności kontrahentów wobec Spółki zostały poddane prawu innemu niż polskie, co uniemożliwia pełną ocenę skutków prawnych tych klauzul.

Spółka minimalizuje ryzyko poprzez wcześniejszą analizę potencjalnych ryzyk i szkód jakie mogą wynikać z zawarcia poszczególnych umów oraz poprzez bieżący monitoring sposobu i zasad według jakich wykonywane są przez kontrahentów ich obowiązki względem Spółki.

Tam, gdzie istnieje możliwość negocjacji umów, Spółka stara się także, w miarę możliwości, proponować zapisy rozszerzające zakresy odpowiedzialności kontrahentów. Najlepiej tak, aby odpowiadały one proporcjonalnemu udziałowi produktów i usług tych kontrahentów w realizowanych przedsięwzięciach.

1.2.9. Ryzyko związane z poddaniem stosunków prawnych uregulowanych umowami z zagranicznymi kontrahentami Spółki prawom obcym

W zakresie swojej działalności Spółka zawiera z kontrahentami zagranicznymi umowy na dostawę produktów i usług dla Spółki, oraz umowy licencyjne, które zostały poddane prawu obcemu.

Dla przykładu wskazać należy, że stosunki prawne pomiędzy Spółką a kontrahentami zagranicznymi, z którymi Spółka współpracuje, poddane zostały prawu norweskiemu, brytyjskiemu, słowackiemu, irlandzkiemu, francuskiemu czy szwedzkiemu.

Poddanie stosunków prawnych, uregulowanych daną umową prawu innemu niż prawo polskie uniemożliwia pełną ocenę skutków prawnych zawartej umowy.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko dążąc do wykonania wszystkich umów w sposób maksymalnie profesjonalny, z najwyższą starannością oraz w zgodzie z zapotrzebowaniem klientów zagranicznych oraz ustaloną z tymi kontrahentami praktyką.

Spółka nie prowadzi i nie prowadziła wcześniej jakichkolwiek sporów, które związane byłyby z wykonaniem umów, które podlegałyby innemu prawu właściwemu niż prawo polskie.

1.2.10. Ryzyko związane z poddaniem sporów wynikających z umów z zagranicznymi kontrahentami pod rozstrzygnięcie sądom arbitrażowym

Cześć umów, zawartych pomiędzy Spółką a jej kontrahentami zagranicznymi na dostawę produktów i usług dla Spółki zawiera klauzule o poddaniu sporów powstałych w związku ze stosowaniem danej umowy zagranicznym sądom arbitrażowym, co może utrudnić Spółce dochodzenie roszczeń przed tymi sądami.

Spółka do dnia dzisiejszego nie była uczestnikiem jakiegokolwiek sporu, który musiałby być rozstrzygany przez sąd arbitrażowy. Ewentualne rozbieżności dotyczące wykonania zawartych przez Spółkę umów załatwiane są w sposób polubowny, za porozumieniem Stron.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko dążąc do wykonania wszystkich umów w sposób maksymalnie profesjonalny, z najwyższą starannością oraz poprzez rozstrzyganie wszelkich rozbieżności lub wątpliwości na drodze pozasądowych porozumień z kontrahentami.

1.2.11. Ryzyko związane ze stosowanym przez Spółkę zabezpieczeniem dotyczącym ryzyka kursowego w postaci transakcji forward

Głównymi dostawcami Spółki są zagraniczni producenci oprogramowania i systemów komputerowych. Rozliczenia z tymi podmiotami prowadzone są przez Spółkę w walucie polskiej i obcych (USD i EUR). W związku z powyższym, Spółka narażona jest na ryzyko związane ze zmianą kursów walut wykorzystywanych w rozliczeniach ze swoimi kontrahentami. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez zakup instrumentów pochodnych typu forward. Transakcje forward stanowią umowę, na podstawie której jedna strona zobowiązana jest do dostawy, a druga do przyjęcia waluty w ustalonym terminie w przyszłości, po cenie wyznaczonej w momencie zawarcia umowy. Transakcje te są bezwarunkowe, tj. nie dają żadnej ze stron umowy możliwości odstąpienia od jej wykonania. Powyższe powoduje występowanie symetryczności ryzyka, co oznacza, iż możliwość poniesienia nieograniczonych strat, jak i

generowania nieograniczonych zysków, dotyczy obu stron transakcji. Niekorzystne zmiany na rynku walutowym przy równoczesnym zajęciu złej pozycji na kontrakcie przez Emitenta, może spowodować stratę na kontrakcie i negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.

Emitent ogranicza zastosowanie ww. instrumentu wyłącznie do zabezpieczenia niekorzystnego wpływu zmian kursu USD/PLN i EUR/PLN na wartość przychodów i kosztów rozliczanych w tej walucie, co skutecznie ogranicza ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zysków lub strat z tytułu zmian kursu USD/PLN i EUR/PLN. Ponadto, dokonuje regularnych analiz sytuacji na rynku walutowym i przeprowadza spotkania z dilerami walutowymi.

1.2.12. Ryzyko utraty certyfikacji głównego dostawcy technologii teleinformatycznych – Cisco Systems

Sevenet S.A. jest od 1999 r. partnerem Cisco Systems, dostawcy technologii teleinformatycznych dla przedsiębiorstw i instytucji na świecie, a w 2008 r. uzyskał status złotego Partnera Cisco Systems potwierdzający posiadanie odpowiednich zasobów i kompetencji. Spełnianie warunków partnerstwa jest okresowo weryfikowane przez Cisco Systems, będącego wiodącym dostawcą technologii wykorzystywanej przez Emitenta przy świadczeniu usług i upoważniającym Emitenta do wykonywania prac w ramach realizacji dużych i skomplikowanych projektów budowy systemów teleinformatycznych opartych na technologii Cisco Systems. Ewentualne nieutrzymanie statusu Złotego Partnera Cisco Systems może, poprzez utratę możliwości wykorzystywania technologii Cisco Systems, wpłynąć na ograniczenie ilości realizowanych projektów oraz na pogorszenie wyników finansowych Emitenta lub trudności w realizacji założonych celów strategicznych.

Emitent minimalizuje ryzyko utraty certyfikacji Cisco Systems m.in. poprzez podnoszenie kwalifikacji pracowników technicznych oraz ponoszenie nakładów na rozwój zasobów technicznych wykorzystywanych przy realizacji prac. Ponadto, m.in. ze względu na to, że Emitent należy do wiodących podmiotów specjalizujących się w budowie systemów teleinformatycznych opartych na technologii Cisco Systems w Polsce, w ocenie Zarządu Emitenta ewentualna utrata certyfikacji Cisco Systems charakteryzuje się niskim prawdopodobieństwem.

1.2.13. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Nowo wyemitowane akcje serii B po ich rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS i wprowadzeniu tych akcji do Alternatywnego Systemu Obrotu stanowiąc będą 11,93% kapitału akcyjnego Emitenta i uprawniać będą do oddania 11,93% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Oznacza to, iż dotychczasowi akcjonariusze (tj. posiadacze akcji serii A, będący jednocześnie założycielami Emitenta) będą posiadali łącznie 88,07% akcji, uprawniających ich łącznie do oddania 88,07% ogólnej liczby głosów na WZA. W przypadku działania dotychczasowych akcjonariuszy w porozumieniu, będą oni mieli znaczący wpływ na działalność Emitenta, łącznie z możliwością przegłosowania uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu jego działalności. Ponadto, uwzględniając okoliczność, iż część z tych akcjonariuszy jest jednocześnie aktualnie członkami organów Emitenta, mają oni możliwość decydowania o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenie we wszystkich istotnych dla Emitenta sprawach.

Oczywiście, każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na Walnym Zgromadzeniu, który głosował przeciw i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu albo nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom nieobecnym na Walnym Zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte pomimo, iż nie były objęte porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1.3.1. Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku NewConnect

Stosownie do postanowień art. 16 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.05.183.1538 z późn. zm., dalej również: uObroInstrFinans), do akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez spółkę prowadzącą rynek regulowany znajdują zastosowanie przepisy art. 78 ustęp 2 – 4 te same ustawy.

Zgodnie z art. 78 ustęp 2 w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ustęp 3 przewiduje, że 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, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na podstawie art. 78 ust.4 na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system 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.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy w przypadku, gdy:

- Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie,
- wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu,
- na wniosek Emitenta.

Zgodnie z §11 ust.2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadkach określonych przepisami prawa.

Ponadto, zgodnie z §16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in.:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§14 Regulaminu ASO), obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§15 Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§17 Regulaminu ASO), wówczas Organizator Alternatywnego Systemu może:
 - upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
 - zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, przy czym zawieszenie to może nastąpić na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. (trzy miesięczny okres).

Na podstawie §20 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

W przypadku, gdy Emitent korzysta z usług Market Makera zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Market Makera w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku.

W przypadku zawieszenia obrotu Akcjami może dojść do utraty przez nie płynności (przez okres zawieszenia).

1.3.2. Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na podstawie §12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta:

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

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na podstawie §12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Na podstawie §12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto zgodnie z §16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in.: obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§14 Regulaminu ASO), obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§15 Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§17 Regulaminu ASO), wówczas Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

1.3.3. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku zgłoszenia w ciągu 14 dni faktu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego może, zgodnie z art. 10 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.09.185.1439 j.t.), pociągać za sobą karę administracyjną to jest karę pieniężną do wysokości 100 000 PLN (sto tysięcy złotych) nakładaną przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na Emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej ustawy o ofercie publicznej oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.05.183.1538 z późn. zm.).

1.3.4. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Inwestor inwestujący w papiery wartościowe Spółki musi być świadomy faktu, że inwestycja ta jest znacznie bardziej ryzykowna niż inwestycja w akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z relatywnie niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect musi być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W alternatywnym systemie obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji, które może, ale nie musi, odzwierciedlać jego aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej.

1.3.5. Ryzyko braku płynności akcji

Papiery wartościowe Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, w tym między innymi: postrzegania Spółki jako ryzykownej z tytułu krótkiego okresu działalności, okresowych zmian wyników operacyjnych Spółki, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Rynek ASO powstał pod koniec sierpnia 2007 r., a akcje

przeważającej większości spółek notowanych na nim charakteryzują się relatywnie niską płynnością. Z tego względu mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu.

1.3.6. Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji

PDA, czyli prawo do akcji to papier wartościowy, z którego zgodnie z art. 3 pkt 29 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej. Prawo to powstaje z chwilą dokonania przydziału tych akcji, a wygasa z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych (jest to prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych, obejmujący rachunki papierów wartościowych i konta depozytowe prowadzone przez podmioty upoważnione do tego przepisami ustawy) albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców. W przypadku niedojścia do skutku emisji akcji posiadacz PDA otrzyma tylko zwrot środków w wysokości iloczynu ceny emisyjnej oraz ilości nabytych praw do akcji. Inwestorzy, którzy kupią PDA serii B po wyższej cenie niż cena emisyjna, narażeni będą na stratę w wysokości różnicy ceny zapłaconej na rynku wtórnym za PDA a kwotą, o której mowa powyżej.

W przypadku wydania przez sąd rejestrowy postanowienia odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Zarząd Emitenta będzie zobowiązany dokonać zwrotu dokonanych przez Inwestorów wpłat przed upływem miesiąca, licząc od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji.

1.3.7. Ryzyko związane z niedojściem emisji skutku

Emisja Akcji serii B nie dojdzie do skutku w sytuacji, w której:

- nie zostanie subskrybowanych oraz należycie opłaconych co najmniej jedna akcja serii B
- Zarząd Emitenta nie złoży na podstawie art. 310 Kodeksu spółek handlowych, w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych oświadczenia dookreślającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie liczby Akcji serii B objętych ważnymi zapisami,
- Zarząd Emitenta nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego,

Akcje serii B zostały należycie sybskrybowane i opłacone a Zarząd Emitenta złożył już właściwe oświadczenie o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki w dniu 29 kwietnia 2011 (Akt Notarialny Rep. A Nr 6175/2011). Treść oświadczenia została zamieszczona w rozdziale 6 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

W najbliższym czasie Emitent złoży we właściwym sądzie rejestrowym wniosek o wpis w rejestrze podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B. Emitent wskazuje, że złożony wniosek oraz dołączone do niego dokumenty stanowiące podstawę wpisu zgodnie z art. 23 ust. 1 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym będzie podlegał badaniu pod kątem zgodności formy i treści z przepisami prawa. Emitent dokłada wszelkiej staranności, aby przygotowywane dokumenty odpowiadały wymogom prawa, w związku z powyższym opisane w niniejszym punkcie ryzyko jest znikome.

2. ROZDZIAŁ: OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ORAZ OŚWIADCZENIA O ODPOWIEDZIALNOŚCI

2.1. Emitent


Firma:	Sevenet Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdańsk
Adres:	ul. Galaktyczna nr 30A, 80-299 Gdańsk
Telefon:	+48 (58) 3400 400
Faks:	+48 (58) 3400 401
Adres poczty elektronicznej:	Sevenet@Sevenet.pl
Strona internetowa:	www.Sevenet.pl
NIP:	5832202053
Regon:	191368157
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	26 czerwca 2008 roku
Numer KRS:	0000308826
W imieniu Emitenta:	Prezes Zarządu – Rafał Chomicz Wiceprezes Zarządu – Zbigniew Grzybek

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta

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

Rafał Chomicz



Prezes Zarządu

2.2. Autoryzowany Doradca

Firma:	Capital One Advisers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 319 5688
Faks:	+48 (22) 319 5680
Adres poczty elektronicznej:	info@capitalone.pl
Strona internetowa:	www.capitalone.pl
NIP:	526-27-08-783
Regon:	017344568
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	27 października 2003 roku
Numer KRS:	0000177791
W imieniu Autoryzowanego Doradcy:	Prezes Zarządu – Marcin Duszyński

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych udzielonych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu i weryfikacji całego Dokumentu Informacyjnego (przy czym za przygotowanie części prawnych odpowiedzialny był również Doradca Prawny).

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczam, że niniejszy 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 roku (z późn. zmianami), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Marcin Duszyński



Prezes Zarządu

2.3. Doradca Prawny

Firma:	Kurek, Kościótek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych spółka partnerska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Dekerta 24, 30-703 Kraków
Telefon:	+48 (12) 421 7376
Faks:	+48 (12) 421 8969
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@kkw.pl
Strona internetowa:	www.kkw.pl
NIP:	677-22-33-061
Regon:	356855540
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	30 lipca 2004 roku
Numer KRS:	0000213887
W imieniu Doradcy Prawnego:	Partner – Maciej Kurek, radca prawny

Kurek, Kościótek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych Sp.p. z siedzibą w Krakowie na podstawie informacji i danych udzielonych przez Emitenta uczestniczyła w przygotowaniu następujących części niniejszego Dokumentu Informacyjnego: w Rozdziale 1: pkt 1.1.6, 1.2.6 - 1.2.14 oraz cały 1.3., Rozdział 3 i Rozdział 4 (z wyłączeniem pkt 4.6, 4.12-4.15, które zostały przygotowane przez Emitenta wspólnie z Autoryzowanym Doradcą).

Oświadczenie Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą oraz przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Informacyjnego, za które Doradca Prawny jest odpowiedzialny są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Maciej Kurek



.....
Radca prawny, Partner

3. ROZDZIAŁ: DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

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

3.1.1. Instrumenty finansowe wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wprowadzanych jest:

- 5 880 000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja
- 796 533 (siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i
- 796 533 (siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja

Akcje serii A są akcjami wydanymi w związku z przekształceniem spółki Systemy Sieciowe SEVENET sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku w spółkę SEVENET S.A. Przekształcenie poprzednika prawnego Spółki, tj. Systemy Sieciowe Sevenet sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Sevenet S.A. nastąpiło na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 czerwca 2008 r., objętej protokołem notarialnym sporządzonym przez notariusza Tomasza Binkowskiego za numerem Rep. A 13914/2008. Wpis przekształcenia został dokonany na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS z tego samego dnia w dniu 26 czerwca 2008 r. (sygnatura akt: GD.VII.Ns.Rej-KRS/008143/08/180). Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000308826.

W chwili przekształcenia kapitał zakładowy Emitenta wynosił 588 000 zł (pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) i dzielił się na 588 000 (pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Pierwotnie akcje serii A były uprzywilejowane w ten sposób, że każda akcja tej serii dawała prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz prawo do dywidendy w wysokości 150 % w stosunku do dywidendy przeznaczonej do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych.

W dniu 27 listopada 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie wspólników na podstawie uchwały nr 29 zaprotokołowanej przez notariusza Tomasza Binkowskiego z kancelarii notarialnej w Gdańsku (Rep. A. 20616/2010) dokonało podziału akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zwiększeniu ilości akcji bez zmiany wysokości kapitału akcyjnego Spółki tj. tzw. splitu akcji w stosunku 1:10. Jednocześnie na tym samym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu została podjęta uchwały nr 30 i 31 na podstawie których pozbawiono akcje serii A dotychczasowego uprzywilejowania w zakresie prawa do głosu oraz prawa do dywidendy. Zmiany Statutu związane ze zniesieniem uprzywilejowania zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 15 grudnia 2010 roku. Natomiast zmiany Statutu związane z podziałem akcji serii A w stosunku 1:10 zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 14 lutego 2011 roku.

Na skutek powyższych zmian kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 5 880 000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A.

Kolejno w lutym 2011 roku wszyscy ówcześni akcjonariusze złożyli wnioski o zamianę wszystkich posiadanych przez nich akcji serii A z akcji imiennych na akcje na okaziciela. W odpowiedzi na złożone wnioski Zarząd Emitenta działając na podstawie art.334 §2 kodeksu spółek handlowych podjął uchwałę o zamianie wszystkich 5 880 000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A na akcje na okaziciela.

Zmiana Statutu dostosowująca jego treść do dokonanej zamiany akcji została uchwalona na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 5 marca 2011 roku, na którym to Walnym gromadzeniu jednocześnie podjęto stosowne uchwały w sprawie emisji akcji serii B oraz dematerializacji i wprowadzenia akcji serii A i B do alternatywnego systemu obrotu.

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 marca 2011 roku. Na mocy uchwały podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 588 000 zł (pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) do kwoty nie wyższej niż 680 000 zł (sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) to jest o kwotę nie większą niż 92 000 zł (dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) w drodze emisji nie więcej niż 920 000 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Uchwała objęta została aktem notarialnym repertorium A nr 3379/2011, sporządzonym przez notariusza Tomasza Binkowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Gdańsku, przy ul. Grunwaldzkiej 71/73 m.10.

Rozpoczęcie subskrypcji akcji serii B nastąpiło w dniu 5 marca 2011 roku równoległe z podjęciem uchwały będącej podstawą emisji. Subskrypcja akcji trwała do dnia 27 kwietnia 2011 r., który był ostatnim dniem podpisania ostatnich umów z inwestorami.

Na zasadzie art. 433 § 2 KSH Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pozbawiło w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą akcje serii B miały zostać pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Objęcie akcji nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej, to jest poprzez złożenie przez Emitenta pisemnej oferty objęcia akcji i jej przyjęcia na piśmie przez oznaczonego adresata, przy jednoczesnym wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Ze względu na fakt, iż objęcie akcji serii B nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 KSH, tym samym nie można wskazać daty przydziału instrumentów finansowych. Jednocześnie Emitent podaje, iż akcje zostały objęte na podstawie Umów Objęcia Akcji zawartych w okresie od dnia 30 marca 2011 r. do dnia 27 kwietnia 2011r.

Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 920.000 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 796 533 (siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B. Akcje serii B zostały objęte po cenie emisyjnej równej 3,55 PLN (trzy złote i 55/100) za jedną akcję serii B.

Akcje serii B zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 59 (pięćdziesiąt dziewięć) inwestorom, z którymi zostały zawarte umowy objęcia akcji.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii B nie zostało jeszcze zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Akcje serii B nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

Ze względu na okoliczność, iż podwyższenie kapitału zakładowego odbywało się w trybie tzw. podwyższenia „widełkowego” w dniu 29 kwietnia 2011 roku Zarząd złożył stosowne oświadczenie o określeniu wysokości objętego kapitału zakładowego (Rep. A 6175/2011).

3.1.2. Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Papiery wartościowe Emitenta, objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym, tj. akcje serii A oraz akcje serii B oraz prawa do akcji serii B nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 KSH.

Żadnemu z akcjonariuszy zgodnie z treścią Statutu Spółki nie przysługują uprawnienia osobiste w rozumieniu art. 354 KSH.

Według wiedzy Spółki, jej instrumenty finansowe nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

3.1.3. Ograniczenia wynikające z treści statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych.

Statut Emitenta przewiduje jedynie ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji imiennych. Zbycie akcji na okaziciela jest wolne. Ograniczenia zbywalności akcji imiennych zgodnie z treścią §8 ust. 5 i 6 polegają na tym, iż zbycie i zastawienie akcji imiennych wymaga zgody Spółki wyrażonej w formie uchwały Zarządu Spółki. Zbycie lub zastawienie akcji imiennych Spółki z naruszeniem ww. obowiązków jest wobec Spółki bezskuteczne.

Ponadto, Emitent wskazuje, iż każdy z akcjonariuszy założycieli związany jest umową ograniczenia zbywalności akcji typu lock up. W dniu 5 marca 2011 roku pomiędzy Emitentem a akcjonariuszami Spółki posiadającymi akcje serii A (tj. siedmiorgo akcjonariuszy założycieli) zawarte zostały umowy ograniczające zbywalność akcji spółki SEVENET S.A. Ograniczenie zbywalności dotyczy wyłącznie akcji serii A. Na podstawie przedmiotowych umów każdy z akcjonariuszy posiadających akcje serii A zobowiązał się nie rozporządzać w jakikolwiek sposób akcjami stanowiącymi 98 % z posiadanych przez danego akcjonariusza pakietu akcji. Tym samym przez okres trwania każdej z umów ograniczenia zbywalności (dalej też umowy lock up) zbycie przez akcjonariusza więcej niż 2% z posiadanych przez tego akcjonariusza akcji serii A będzie uznawane za bezskuteczne względem Spółki oraz pozostałych akcjonariuszy Spółki.

Każda z ww. umów lock up została zawarta na okres do upływu 12 miesięcy, licząc od dnia wyznaczonego na podstawie stosownej uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako pierwszy dzień notowań akcji Spółki na rynku NewConnect.

Wyłączenie rozporządzania Akcjami A oznacza, iż w granicach ilościowych określonych powyżej, w okresie trwania każdej z umów lock up Akcjonariusze:

- a) nie zastawią, nie zbędą ani w inny sposób nie przeniosą własności Akcji serii A;
- b) nie zawrą jakiejkolwiek umowy, w tym zobowiązującej do zbycia Akcji serii A, umowy przedwstępnej mającej na celu przeniesienie własności Akcji serii A na rzecz podmiotu trzeciego,
- c) nie dokonają żadnej czynności odpłatnej bądź nieodpłatnej, nie zaciągną jakiegokolwiek zobowiązania mającego za przedmiot rozporządzenie Akcjami serii A,
- d) jak również nie dokonają żadnych innych czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia Akcji serii A, ani też nie zobowiążą się do dokonania powyższych czynności w żaden sposób, na rzecz jakiejkolwiek osoby,

chyba że Spółka wyrazi uprzednią pisemną zgodę na dokonanie jakiejkolwiek wymienionej w pkt. a) – d) powyżej czynności.

Za naruszenie niniejszej Umowy nie będzie traktowana sprzedaż Akcji A w liczbie, w trybie i na zasadach określonych w ramach oferowania Akcji A do sprzedaży w procesie wprowadzania akcji Spółki do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie oferty publicznej, w rozumieniu Ustawy 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 Nr 184, poz. 1539).

Każda z umów lock up wprowadza również możliwość zmiany ograniczenia zbywalności akcji w wyjątkowych sytuacjach, a to w przypadkach losowych szczególnie uzasadnionych. Podobnie umowy lock up zawierają postanowienia, zgodnie z którymi każda z umów wygaśnie po podjęciu przez Radę Nadzorczą Emitenta stosownej uchwały w związku z zamierzonym przystąpieniem do Spółki inwestora strategicznego.

Na podstawie przedmiotowych umów celem zabezpieczenia jej wykonania każdy z akcjonariuszy serii A zdeponował odcinki zbiorowe akcji serii A opiewające na łączną ilość akcji posiadanych przez każdego z nich do depozytu prowadzonego przez notariusza oraz zobowiązał się nie odbierać ich do czasu dematerializacji. Ponadto, po dematerializacji akcji każdy z akcjonariuszy zobowiązał się złożyć w domu maklerskim w którym będzie posiadał rachunek inwestycyjny na którym zapisane zostaną zdematerializowane akcje serii A dyspozycję blokady akcji przygotowaną zgodnie z załącznikiem do umowy lock up.

Umowy zawierają także postanowienia dotyczące warunków i okoliczności uzasadniających zwolnienie blokady akcji przez dom maklerski i postanowienia dotyczące kar umownych zastrzeżonych na wypadek naruszenia ograniczeń zbywalności akcji serii A.

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

Zgodnie z art. 161a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.05.183.1538 z późn. zm.) (dalej również: uObroInstrFinans) opisane poniżej zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 tejże ustawy, mają zastosowanie między innymi do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 39 ust. 4 pkt. 3 uObroInstrFinans).

Art. 156 uObroInstrFinans ustanawia zakaz wykorzystywania informacji poufnej. Obowiązek ten ciąży na każdej osobie, która pozyskała 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. W szczególności restrykcjami objęci są:

- 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.

Ponadto zakaz wykorzystywania informacji poufnej ciąży na osobach, które pozyskały taką informację w wyniku popełnienia przestępstwa lub w inny sposób, jeżeli wiedziały lub przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

W art. 156 ust. 4 ustawodawca precyzuje, co oznacza pojęcie wykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami ustawy: wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 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
- 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;
- 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
- 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.

Wszystkie osoby, których dotyczy zakaz wykorzystywania informacji poufnych nie mogą również ujawniać informacji poufnej lub udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Na podstawie art. 159 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego (definicja „okresu zamkniętego” poniżej), członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą:

- nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać na rachunek

- własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego;
- 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, z zastrzeżeniem iż powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:
 - przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba objęta ww. ograniczeniami z art. 159 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
 - 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
 - w wyniku złożenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
 - w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę objętą ww. ograniczeniami z art. 159 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
 - w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
 - 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.

Okresem zamkniętym, o którym mowa w art. 159 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jest:

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

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

Podstawę prawną obowiązywania w alternatywnym systemie obrotu przepisów dotyczących okresów zamkniętych stanowi art. 161a w zw. z art. 39 ust. 4 pkt. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3.1.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów, jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie publicznej, tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, powinno zawierać także informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę.

Obowiązki określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej 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 zawiadomienie zawiera również informacje o:

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

Obowiązki określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej 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.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ustawy o ofercie publicznej z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, spoczywają:

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

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z: papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust 3 ustawy o ofercie publicznej). Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- 3) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- 4) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;

wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa. Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 ustawy o ofercie publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów (art. 89a ustawy o ofercie publicznej).

Zgodnie z art. 89 ustawy o ofercie publicznej Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie

lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem wyżej opisanych obowiązków.

Zakaz wykonywania prawa głosu, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej określonemu zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Stosownie do art. 90 ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Przepisu art. 69 ustawy o ofercie publicznej nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- 1) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- 2) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- 3) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Stosownie do art. 90 ust 1b i ust 3 ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych za wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 ustawy o ofercie publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 tejże ustawy nie stosuje się w przypadku:

- nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- 1) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
- 3) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Wyżej opisanych regulacji rozdziału 4 ustawy o ofercie publicznej nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem, że:

- 1) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
- 2) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
- 3) podmiot dominujący przekaze do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 ustawy o ofercie publicznej, za wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt. 6 i art. 89 ust. 1 pkt. 1 ustawy o ofercie publicznej - w zakresie dotyczącym art. 69 tejże ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 KSH (art. 90 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej).

Obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72-74 ustawy o ofercie publicznej czyli:

- a) nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:
 - 10% ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% lub
 - 5% ogólnej liczby głosów - w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%
 - wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10 % lub 5 % ogólnej liczby głosów;
- b) przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w pkt. c);
- c) przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki;

nie powstają w przypadku nabycia akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

Art. 75 ust. 4 uOfertPubl zawiera postanowienia dotyczące ograniczenia obrotu akcjami obciążonymi zastawem. Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dziennik Ustaw 2004, Nr 91 poz. 871 z późn. zm.). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.

3.1.6. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), o ile łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EUR (pięćdziesiąt milionów euro). Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

Zgodnie z treścią art. 15 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (a contrario art. 18 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Sposób wyliczenia wysokości obrotu decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa Urzędu Ochrony i Konkurencji) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 17 lipca 2007 r. w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz.U. 07.134.935). Rozporządzenie to w §3 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym ze sprzedaży produktów oraz sprzedaży towarów i materiałów, składających się na operacyjną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów, opustów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości. Sumę przychodów powiększa się o wartość uzyskanych dotacji przedmiotowych.

Do momentu podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja powinna ta zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

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

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

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

Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków.

Jednakże, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, na którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1 000 EUR do 50 000 000 EUR, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 EUR do 10 000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy.

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

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

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

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. UE. L 24/1, zwanego dalej Rozporządzenie dotyczące Koncentracji).

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

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

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

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

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR (pięć miliardów euro), oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 EUR (dwieście pięćdziesiąt milionów euro),

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro), oraz
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EUR (dwadzieścia pięć milionów euro), oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro),

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

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

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami

wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

3.2.1. Data i forma podjęcia decyzji o emisji akcji serii B wraz z przytoczeniem ich treści

Akcje serii A zostały wydane w związku z przekształceniem spółki Systemy Sieciowe SEVENET sp. z o. o. w spółkę SEVENET S.A. W rozdziale 6.3 niniejszego dokumentu zamieszczona została treść uchwały Zgromadzenia Wspólników Systemy Sieciowe SEVENET sp. z o. o z dnia 14 czerwca 2008 r. (Rep. A 13914/2008) w sprawie przekształcenia, zaprotokołowana przez notariusza Tomasza Binkowskiego z kancelarii notarialnej w Gdańsku.

Kolejno w dniu 27 listopada 2010 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zostały podjęte uchwały w sprawie podziału akcji w stosunku 1:10 oraz w sprawie zniesienia dotychczasowego uprzywilejowania akcji serii A w zakresie prawa do głosu oraz prawa do dywidendy. Uchwały te zostały objęte protokołem sporządzonym przez notariusza Tomasza Binkowskiego z kancelarii notarialnej w Gdańsku (Rep. A. 20616/2010). Poniżej przedstawiono treść wszystkich trzech uchwał tj. uchwałę nr 29 w sprawie splitu akcji w stosunku 1:10, uchwałę 30 w sprawie pozbawienia akcji serii A w zakresie uprzywilejowania co do głosu oraz uchwałę nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2010 roku w sprawie zniesienia uprzywilejowania w zakresie dywidendy.

Uchwała Nr 29

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SEVENET S.A.

w sprawie wyrażenia zgody na podział akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zwiększeniu ilości akcji bez zmiany wysokości kapitału akcyjnego Spółki (tzw. split akcji) w stosunku 1:10

„ Zwyczajne Walne Zgromadzenie SEVENET S.A. z siedzibą w Gdańsku działając na podstawie art. 430 §1 kodeksu spółek handlowych uchwała co następuje:

- 1. Dokonuje się podziału wszystkich akcji serii A poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki o wartość 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) tj. z wartości 1,00 zł (jeden złoty) za każdą akcję do wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) przy jednoczesnym zwiększeniu ilości akcji bez zmiany wysokości kapitału akcyjnego Spółki (tzw. split akcji) w stosunku 1:10*
- 2. W wyniku podziału akcji Spółki, z każdej akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) powstaje 10 (dziesięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).*
- 3. W związku z podziałem akcji nie dokonuje się zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.*

Uchwała Nr 30

Zwyczajne Walne Zgromadzenie SEVENET S.A. z siedzibą w Gdańsku działając na podstawie art. 430 §1 kodeksu spółek handlowych uchwała co następuje:

„Pozbawia się uprzywilejowania określonego w par. 8 pkt. 3 ppkt. 1 wszystkie akcje serii A.”

Uchwała Nr 31

Zwyczajne Walne Zgromadzenie SEVENET S.A. z siedzibą w Gdańsku działając na podstawie art. 430 §1 kodeksu spółek handlowych uchwała co następuje:

„Pozbawia się uprzywilejowania określonego w par. 8 pkt. 3 ppkt. 2 wszystkie akcje serii A.”

Kolejno na skutek złożonych przez wszystkich akcjonariuszy wniosków o zamianę akcji na akcje na okaziciela Zarząd w dniu 21 lutego 2011 roku podjął uchwałę o zamianie wszystkich wówczas już 5.880.000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A na akcje na okaziciela.

Uchwała nr 1 Zarządu

SEVENET S.A.

„ Działając na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych, oraz na podstawie § 8 ust.4 Statutu spółki w związku z:

- 1) wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Rafała Chomicza, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez niego tj. 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje na okaziciela oraz
- 2) wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Dariusza Gryzio, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez niego tj. 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje na okaziciela,
- 3) wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Zbigniewa Grzybek, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez niego tj. 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje na okaziciela
- 4) wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Jacka Krukowskiego, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez niego 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje na okaziciela,
- 5) wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Pana Piotra Serkowskiego, w którym zażądał on zamiany wszystkich posiadanych przez niego tj. 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje na okaziciela,
- 6) wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Panią Ewę Batorską, w którym zażądała ona zamiany wszystkich posiadanych przez nią tj. 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje na okaziciela
- 7) wnioskiem złożonym przez akcjonariusza – Panią Jadwigę Kotarską, w którym zażądała ona zamiany wszystkich posiadanych przez nią tj. 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje na okaziciela

Zarząd SEVENET S.A. z siedzibą w Gdańsku uchwała niniejszym zamianę łącznie wszystkich tj. 5.880.000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcje na okaziciela.

Organem upoważnionym do podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii B jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

W dniu 5 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, emisji akcji serii B, zmiany statutu Spółki i tekstu jednolitego Statutu.

Przedmiotowa uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego została objęta protokołem sporządzonym przez notariusza Tomasza Binkowskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Gdańsku, przy ul. Grunwaldzkiej 71/73 m.10 za numerem repertorium A 3379/2011.

Poniżej przytoczono tekst uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego:

Uchwała nr 03/03/2011

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SEVENET Spółka Akcyjna

z dnia 5 marca 2011 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, emisji akcji serii B, zmiany Statutu Spółki, tekstu jednolitego Statutu Spółki.

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki SEVENET S.A. z siedzibą w Gdańsku działając na podstawie art. 430 §1 k.s.h. uchwała co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 588.000 zł (pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) do kwoty nie wyższej niż 680.000 zł (sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) to jest o kwotę nie większą niż 92.000 zł (dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) w drodze emisji nie więcej niż 920.000 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Na zasadzie art. 433 §2 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy. Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru akcji nowej emisji serii B jest cel emisji, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii B środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki, w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.
3. Akcje serii B zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od dnia 1 lipca 2010 roku, tj. od dywidendy za rok obrotowy 2010/2011.
5. Akcje serii B zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej.
6. Akcje serii B nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
7. Na podstawie art. 432 §1 pkt. 4 k.s.h. upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii B.
8. Na podstawie art. 432 §1 pkt. 6 k.s.h. upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umów objęcia akcji serii B w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 kwietnia 2011 roku.
9. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego - w trybie art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 k.s.h.
10. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalania tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd w formie aktu notarialnego oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w punkcie poprzednim.
11. Pisemna opinia Zarządu w sprawie pozbawienia prawa poboru akcji przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ceny emisyjnej akcji serii B stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
12. W związku z uchwalonym podwyższeniem kapitału zakładowego oraz dokonaną na podstawie uchwały Zarządu z dnia 21 lutego 2011 roku zamianą wszystkich akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, zmianie ulega treść §8 Statutu Spółki, który w zamian dotychczasowego otrzymuje nowe następujące brzmienie:

§ 8.

- (1) Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 680.000 (sześćset osiemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na:
 - a) 5.880.000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - b) nie więcej niż 920.000 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- (2) Akcje imienne serii A o poszczególnych numerach zostaną przydzielone przez Zarząd Spółki poszczególnym akcjonariuszom, którzy złożą oświadczenia określone w § 5 ust. 2 niniejszego Statutu.
- (3) Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie dokonuje Zarząd działający na wniosek

akcjonariusza.

(4) Akcje mogą być umarzone przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, za zgodą akcjonariusza.

(5) Zbycie i zastawienie akcji imiennych wymaga zgody Spółki wyrażonej w formie uchwały Zarządu Spółki.

(6) Zbycie lub zastawienie akcji imiennych Spółki z naruszeniem obowiązków wynikających z zapisów powyższych jest wobec Spółki bezskuteczne.

Ze względu na fakt, iż emisja akcji serii B odbywała się w trybie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd Emitenta w pełnym trzyosobowym składzie w dniu 29 kwietnia 2011 roku przed notariuszem Tomaszem Binkowskim w kancelarii notarialnej w Gdańsku (zaprotokołowanej aktem notarialnym Repertorium A Nr 6175/2011) złożył oświadczenie o którym mowa w art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 Kodeksu Spółek Handlowych.

OŚWIADCZENIE

1. Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie uchwały z dnia 5 marca 2011 roku zaprotokołowanej przez notariusza Tomasza Binkowskiego w Kancelarii notarialnej w Gdańsku, Rep. A nr 3379/2011, podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 588.000 zł (pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 680.000 zł (sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) to jest o kwotę nie większą niż 92.000 zł (dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) w drodze emisji nie więcej niż 920.000 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Uchwała, o której mowa w pkt. 1 powyżej stanowiła równocześnie zmianę statutu Spółki w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki określono widełkowo, tzn. że wynosi nie więcej niż 680.000 zł (sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a) 5.880.000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - b) nie więcej niż 920.000 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja.
3. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 2 k.s.h. oświadcza, że do dnia dzisiejszego tj. 29 kwietnia 2011 roku zawarto 59 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć) umów objęcia akcji serii B, łącznie na 796.533 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) sztuk akcji serii B. Biorąc to pod uwagę Zarząd oświadcza, że łączna liczba akcji serii B objętych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały objętej Rep. A 3379/2011 wynosi 796.533 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) sztuk akcji a **wysokość objętego w związku z przedmiotowym podwyższeniem kapitału zakładowego wynosi 79.653,30 zł (słownie: siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt trzy złote trzydzieści groszy).**
4. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 4 k.s.h. postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego wskazanego w §8 ust.1 Statutu Spółki na kwotę **667.653,30 zł (słownie: sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt trzy złote trzydzieści groszy)**, który po podwyższeniu dzieli się na:
 - a) 5.880.000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - b) 796.533 (siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja.
5. W związku z powyższym zmianie ulega treść §8 ust.1 Statutu Spółki w ten sposób, że zamiast dotychczasowego otrzymuje on nowe następujące brzmienie:

§ 8.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 667.653,30 zł (słownie: sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt trzy złote trzydzieści groszy) i dzieli się na:*
 - a) *5.880.000 (słownie: pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja,*
 - b) *796.533 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja.*

3.2.2. Wprowadzenie do obrotu

W dniu 5 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 04/03/2011, o której mowa w art. 27 ust 2 pkt. 3 ustawy o ofercie publicznej, stanowiącą jednocześnie podstawę dematerializacji instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Uchwała została objęta protokołem sporządzonym przez notariusza Tomasza Binkowskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Gdańsku, przy ul. Grunwaldzkiej 71/73 m.10 za numerem repertorium A 3379/2011.

Poniżej przytoczono treść uchwały nr 04/03/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 marca 2011 roku:

Uchwała nr 04/03/2011

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SEVENET Spółka Akcyjna

z dnia 5 marca 2011 roku

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect) akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii A i B, a także PDA (praw do akcji) serii B, oraz dematerializacji akcji serii A i serii B, oraz PDA serii B

„Działając na podstawie art. 12 pkt. 2 w związku z art. 5 ust. 1-4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.09.185.1439 z późn. zm.), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SEVENET S.A. z siedzibą w Gdańsku uchwała co następuje:

1. *Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na:*
 - a) *ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A oraz serii B a także „Praw do Akcji” serii B do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „New Connect”, prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.) przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW);*
 - b) *złożenia akcji serii A do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie;*
 - c) *dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A i serii B a także „Praw do Akcji” serii B w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca.2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).*
2. *Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:*
 - a) *podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych w szczególności organizacyjnych, które będą zmierzały do wprowadzania akcji Spółki serii A i B a także „Praw do Akcji” serii B (PDA serii B) do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „New Connect”, prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;*

- b) *podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych oraz organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A i B oraz „Praw do Akcji” serii B, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umów dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, akcji serii A i serii B a także „Praw do Akcji” serii B (PDA serii B) stosownie do art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).”*

3.2.3. Podmiot prowadzący rejestr akcji Emitenta

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. Od momentu rejestracji Akcji Emitenta w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

3.2.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z uchwałą nr 03/03/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 lipca 2010 roku, tj. od dywidendy za rok obrotowy 2010/2011 rok. W Spółce obowiązuje inny rok obrotowy niż kalendarzowy. Rok obrotowy w Spółce zaczyna się 1 lipca a kończy 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki za rok obrotowy 2009/2010 odbyło się w dniu 27 listopada 2010 r. Walne Zgromadzenie przyjęło uchwałę o dokonaniu podziału czystego zysku za rok obrotowy trwający od 2009.07.01. do 2010.06.30. w kwocie 984.812,58 PLN. Zysk podzielono w następujący sposób: kwotę 983.430,00 PLN wypłacono jako dywidendę, a kwotę 1.382,58 PLN przeniesiono na kapitał zapasowy spółki – w wykonaniu obowiązku, w którym mowa w treści art. 396 par. 1 k.s.h. Zważywszy, że akcje serii B uczestniczyć będą w zysku wypracowanym począwszy od 1 lipca 2010 roku, akcje serii A i B są tożsame w prawie do dywidendy.

3.2.5. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Akcje emitowane w ramach emisji serii A i B nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, to jest nie są uprzywilejowane w szczególności, co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta. Prawa i obowiązki związane z instrumentami finansowymi są określone w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki, ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz w innych przepisach prawa.

3.3. Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach.

Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbie rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji i praw do akcji.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

3.4. Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH). Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).
- 2) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art.4113 KSH).
- 3) Z prawem do udziału w Walnym Zgromadzeniu związane jest prawo zwołania i prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a także prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad i zgłaszania projektów uchwał (art. 309 - 401 KSH).
- 4) Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. (art. 399 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 5) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 6) Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). W spółce publicznej żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy zamieścić uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).
- 7) Akcjonariuszom lub akcjonariuszowi spółki publicznej reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki zostało przyznane prawo do zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).
- 8) Każdy akcjonariusz ma ponadto prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 9) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 KSH. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:
 - a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
 - b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemych
 - c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
 - d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 KSH).

- 10) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Podczas wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami każdej akcji (za wyjątkiem akcji niemych) przysługuje jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń.
- 11) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) – art. 84 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej; uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 84 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej).
- 12) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- 13) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 KSH). Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych (art. 9 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Świadectwo zawiera:
 1. firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
 2. liczbę papierów wartościowych;
 3. rodzaj i kod papieru wartościowego;
 4. firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
 5. wartość nominalną papieru wartościowego;
 6. imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
 7. informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
 8. datę i miejsce wystawienia świadectwa;
 9. cel wystawienia świadectwa;
 10. termin ważności świadectwa;
 11. w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;

12. podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.
- 14) Uprawnionemu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej przysługuje prawo do żądania od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie winno zostać zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o Zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 2 KSH). Zaświadczenie zawiera:
 1. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
 2. liczbę akcji,
 3. rodzaj i kod akcji,
 4. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
 5. wartość nominalną akcji,
 6. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
 7. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
 8. cel wystawienia zaświadczenia,
 9. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
 10. podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.
 11. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych (art. 406³ § 4 KSH).
- 15) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- 16) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 KSH).
- 17) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- 18) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonym przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.
- 19) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

- 20) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 21) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- 22) Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.
- 23) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).
- 24) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 ustawy o ofercie publicznej).
- 25) Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 ustawy o ofercie publicznej). Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.
- 26) Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa (art. 334 § 2 KSH). Statut Emitenta stanowi, iż zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna (§ 7 ust. 5 Statutu Emitenta).
- 27) Prawo do dobrowolnego umorzenia akcji (art. 359 § 1 KSH). Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i warunki umorzenia akcji, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

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

Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w zakresie prawa do dywidendy. Statut nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących zasad podziału zysku. Dywidenda wypłacana będzie w polskich złotych (PLN) lub specjalnie wyemitowanych w tym celu akcjach nowych serii.

Zgodnie z art. 395 KSH. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje na zakończenie dnia (to jest o godzinie 24:00), który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego

zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 § 4 KSH).

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

Statut Emitenta przewiduje możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §124 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać, co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §130 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie, przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Polityka dywidendy Emitenta będzie zgodna z zasadami, mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki publiczne. Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z KDPW. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki, jej zapotrzebowania na środki finansowe oraz wymogów adekwatności kapitałowej obowiązujących firmy inwestycyjne. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

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

3.5.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.00.14.176 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 wyrażonym w piśmie z dnia 4 lipca 2007 roku (znak DD3-066-60/RM/07/MB7-1274) skierowanym do KDPW, potwierdzającym stanowisko wyrażone w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku (znak PB5/RB-033-34-189/02) oraz w piśmie z dnia 22 stycznia 2004 roku (znak PB5/RM-068-16-57/04),

płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.5.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

W przypadku akcjonariusza będącego podatnikiem na gruncie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Dz.U.00.54.654 j.t., dywidenda wypłacana przez Spółkę akcyjną stanowi, zgodnie z art. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przychód podlegający opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 22 tej ustawy. Stosownie do art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek dochodowy od dochodów (przychodów) oraz innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Natomiast zgodnie z ust. 4 tego samego artykułu zwalnia się od podatku dochodowego dochody z dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

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

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, zgodnie z art. 22 ust. 4a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend wypłacanych przez osoby prawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje spółki wypłacającej te należności w wysokości, określonej w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, przez spółkę uzyskującą przychody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych przychodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji, w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółkę mającą siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zasady opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, które mogą wprowadzać odmienne regulacje.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułów dywidend są obowiązane, jako płatnicy, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółka zobowiązana jest do przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Spółka jest obowiązana przesłać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium

Rzeczpospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku a podatnikom niemającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informacje o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

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 przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

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

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, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Natomiast na podstawie art. 26a tej samej ustawy w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy i podatnicy są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zasady opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, które mogą wprowadzać odmienne regulacje do zagranicznych osób prawnych osiągających na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej dochody ze sprzedaży papierów wartościowych.

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

Dochody uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód. Stawka podatku wynosi 19%.

Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest, zgodnie z art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest osiągnięta w roku podatkowym:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e.

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

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

3.5.5. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych

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

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

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

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

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

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

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

3.5.6. Podatek od spadków i darowizn

Prawa i obowiązki majątkowe akcjonariuszy spółki akcyjnej podlegają dziedziczeniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku (Dz.U.04.142.1514 z późn. zm.) o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

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

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto zgodnie z art. 4a tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

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

3.5.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U.07.68.450 z późn. zm.) sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. NewConnect (art. 3 pkt 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Zgodnie z art. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, instrumentami finansowymi są papiery wartościowe, a ponadto niebędące papierami wartościowymi tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, instrumenty rynku pieniężnego; opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne ;opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron; opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem

bazowym jest towar i które są wykonywane przez dostawę, pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu; niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar, które mogą być wykonane przez dostawę, które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych; instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego; kontrakty na różnicę; opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych, uprawnień do emisji oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron, a także wszelkiego rodzaju inne instrumenty pochodne odnoszące się do aktywów, praw, zobowiązań, indeksów oraz innych wskaźników, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 wskazanej ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 (czternaście) dni od dokonania transakcji.

3.5.8. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz.U.05.8.60 z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. 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 pobraný z winy podatnika.

4. ROZDZIAŁ: DANE O EMITENCIE

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

Firma:	Sevenet Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdańsk
Adres:	ul. Galaktyczna nr 30A, 80–299 Gdańsk
Telefon:	+48 (58) 3400 400
Faks:	+48 (58) 3400 401
Adres poczty elektronicznej:	Sevenet@Sevenet.pl
Strona internetowa:	www.sevenet.pl
NIP:	5832202053
Regon:	191368157
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	26 czerwca 2008 roku
Numer KRS:	0000308826
W imieniu Emitenta:	Prezes Zarządu – Rafał Chomicz

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

W braku przeciwnych postanowień Statutu Spółki czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

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

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000308826 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 26 czerwca 2008 r. (sygn. akt. GD.VII NS- REJ.KRS/8143/08/180).

Dla utworzenia Emitenta nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

4.5.1. Najważniejsze wydarzenia o charakterze formalno-prawnym

Spółka Sevenet S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Systemy Sieciowe Sevenet sp. z o.o. utworzonej na podstawie umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 12 czerwca 1997 r. objętej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Marię Paszkiewicz prowadzącą kancelarię notarialną w Gdańsku przy ul. Szerokiej 29/2 pod numerem repertorium A 3073/1997. Spółka ta została wpisana do rejestru handlowego B pod numerem RHB 12147 postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy z dnia 18 czerwca 1997 r. (sygnatura akt: XII Ns rej h 1887/97). Siedzibą poprzednika prawnego Spółki był Gdańsk, a spółka ta prowadziła działalność w zakresie telekomunikacji. Spółka Systemy Sieciowe Sevenet sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000069107 w dniu 7 grudnia 2001 r., na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 6 grudnia 2001 r. (sygnatura akt: GD.XII.Rej-Ns.KRS/7116/1/328).

Przekształcenie poprzednika prawnego Spółki, tj. Systemy Sieciowe Sevenet sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Sevenet S.A. nastąpiło na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 czerwca 2008 r., objętej protokołem notarialnym sporządzonym przez notariusza Tomasza Binkowskiego za numerem Rep. A 13914/2008.

Wpis przekształcenia został dokonany na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS z tego samego dnia w dniu 26 czerwca 2008 r. (sygnatura akt: GD.VII.Ns.Rej-KRS/008143/08/180) Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000308826.

Kapitał zakładowy, spółki Systemy Sieciowe Sevenet sp. z o.o. w chwili zawiązania wynosił 4 200 PLN.

W toku funkcjonowania spółki Systemy Sieciowe Sevenet sp. z o.o. umowa spółki ulegała kilkukrotnym zmianom. Poniżej opisano najistotniejsze zmiany:

- a) na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 6 lipca 1998 r. objętej protokołem w formie aktu notarialnego przez notariusz Marię Paszkiewicz (prowadzącą kancelarię notarialną w Gdańsku, ul. Szeroka 29/2) pod numerem repertorium A 3816/1998 zmianie uległy zasady reprezentacji określone w § 14 umowy Spółki w ten sposób, że w miejsce Zarządu jednoosobowego wprowadzony został Zarząd czteroosobowy, a do reprezentowania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością umocowano dwóch członków Zarządu działających łącznie. Zmiana ta została ujawniona w rejestrze handlowym postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy z dnia 21 września 1998 r.;
- b) na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 listopada 1998 r. objętej protokołem w formie aktu notarialnego przez notariusz Marię Paszkiewicz (prowadzącą kancelarię notarialną w Gdańsku, ul. Szeroka 29/2) pod numerem repertorium A 7122/1998 zmianie uległ sposób określenia liczby członków Zarządu, tj. liczbę członków Zarządu Spółki ustalono widełkowo na od 1 do 4 osób. Jednocześnie wprowadzono zasadę, iż spółkę reprezentować może dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający wraz z prokurentem. Przedmiot działalności Spółki rozszerzono jednocześnie o działalność handlową. Przedmiotowe zmiany zostały ujawnione w rejestrze handlowym postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy z dnia 22 grudnia 1998 r.;
- c) na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 12 października 2001 r., objętej protokołem notarialnym sporządzonym przez notariusz Marię Dambek (prowadzącą Kancelarię Notarialną w Gdańsku, ul. Chlebnicka 45/46/3) za numerem Rep. A 21150/2001 w umowie spółki wprowadzono następujące zmiany: przedmiot działalności spółki został określony zgodnie z nomenklaturą Polskiej Klasyfikacji Działalności, przewidziano możliwość podwyższenia kapitału zakładowego spółki bez konieczności zmiany umowy spółki do kwoty 86 100 000 PLN do dnia 31 grudnia 2031 r., utworzony został kapitał zapasowy oraz rezerwy, wprowadzono także możliwość umorzenia udziałów na mocy uchwały zgromadzenia wspólników, w tym również umorzenia przymusowego w przypadku, jeśli wspólnik podejmowałby w imieniu własnym lub osoby trzeciej czynności sprzeczne z interesem spółki lub wszystkich pozostałych jej wspólników, bądź w przypadku, gdyby wspólnik prowadził w imieniu własnym lub osoby trzeciej interesy konkurencyjne w stosunku do spółki. Wskazaną uchwałą wprowadzono również wymóg zgody Spółki na zbycie udziałów, przy czym zgodę w imieniu Spółki wyrażał Zarząd. Zmiana wyłączyła również możliwość wstępowania do Spółki spadkobierców zmarłego wspólnika i przewidziała możliwość nakładania dopłat na wspólników w wysokości do 25 – krotności nominalnej wartości udziałów objętych przez wspólników. Wprowadzono także jednoosobową reprezentację. Wpis tych zmian był jednocześnie pierwszym wpisem spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru

Sądowego i nastąpił w dniu 7 grudnia 2001 r., na mocy postanowienia Sadu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 6 grudnia 2001 r.

- d) na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 stycznia 2002 r., objętej protokołem notarialnym sporządzonym przez notariusz Marię Dambek (prowadzącą Kancelarię Notarialną w Gdańsku, ul. Chlebnicka 45/46/3) za numerem Rep. A 700/2002 w spółce ponownie wprowadzono reprezentację dwuosobową, tj. przez dwóch członków Zarządu działających łącznie. Ustalono również, iż rok obrotowy spółki trwa od 1 lipca do końca czerwca kolejnego roku obrotowego. Zmiany te zostały ujawnione w rejestrze przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 21 lutego 2002 r.;
- e) uchwałą nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 kwietnia 2003 r., objętą protokołem notarialnym sporządzonym przez notariusza Jacka Warońskiego (prowadzącego Kancelarię Notarialną w Gdyni, przy ul. Świętojańskiej nr 5-7/c/5) zmianie uległ przedmiot działalności spółki. Wpis zmian w rejestrze przedsiębiorców nastąpił postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 7 maja 2003 r.

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 czerwca 2008 r. w sprawie przekształcenia ustalono, iż kapitał zakładowy Spółki będzie równy kapitałowi zakładowemu spółki przekształcanej i wynosić będzie 588 000 PLN oraz dzielić się będzie na 588 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda. Akcje serii A zostały uprzywilejowane w ten sposób, że każda akcja tej serii daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz prawo do dywidendy w wysokości 150% w stosunku do dywidendy przeznaczonej do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych. Akcjonariuszom uczestniczącym w spółce przekształcanej nie przyznano żadnych uprawnień osobistych. Uchwałą w sprawie przekształcenia powołano również pierwszy Zarząd, pierwszą Radę Nadzorczą oraz przyjęto statut spółki przekształcanej. W trakcie zgromadzenia wspólników wszyscy wspólnicy spółki przekształcanej złożyli oświadczenia o uczestniczeniu w spółce przekształcanej. Wpis przekształcenia został dokonany na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 26 czerwca 2008 r. (sygnatura akt: GD.VII.Ns.Rej-KRS/008143/08/180). Spółka Przekształcana, tj. Systemy sieciowe Sevenet sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 6 sierpnia 2008 r.

Statut przyjęty przy przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ulegał niżej opisanym następującym zmianom. Uchwałą nadzwyczajnego walnego zgromadzenia z dnia 19 grudnia 2009 r. (akt notarialny rep. A 27496/2009, notariusz Tomasz Binkowski, Kancelaria Notariusza Krystyny Binkowskiej oraz Notariusza Tomasza Binkowskiego spółka cywilna w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 71/73 m. 10) dodano paragraf 25 a przewidujący możliwość głosowania na walnym zgromadzeniu Spółki za pomocą środków komunikacji elektronicznej. Wpis został dokonany na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 8 stycznia 2010 roku.

W dniu 27 listopada 2010 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto między innymi uchwałę w sprawie podziału akcji tj. tzw. splitu poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji do 0,10 PLN (dziesięciu groszy) tj. o 0,90 PLN (dziewięćdziesiąt groszy) bez zmiany wysokości kapitału zakładowego przy jednoczesnym zwiększeniu ilości akcji, oraz uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez między innymi zniesienie uprzywilejowań co do głosu i co do prawa do dywidendy, a w związku z tym zmiany statusu akcji serii A z akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe. Z kolei w dniu 21 lutego 2011 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zamiany akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela w wyniku czego, nastąpiła zamiana łącznie wszystkich tj. 5 880 000 akcji zwykłych imiennych serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,1 PLN na akcje na okaziciela. Wpis został dokonany na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 15 grudnia 2010 roku.

Kolejno w dniu 5 marca 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta na którym podjęto następujące uchwały:

- a) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 588 000 PLN (pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) do kwoty nie wyższej niż 680 000 PLN (sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) to jest o kwotę nie większą niż 92 000 PLN (dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) w drodze emisji nie więcej niż 920 000 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,

- b) w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect) akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii A i B, a także PDA (praw do akcji) serii B oraz dematerializacji akcji serii A i serii B oraz PDA serii B,
- c) w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki, emisji nie więcej niż 340 000 (trzysta czterdzieści tysięcy) warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 34 000 PLN (trzydzieści cztery tysiące złotych) w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki,
- d) w sprawie zmiany Statutu zmieniającej dotychczas istniejące ograniczenia w zbywalności akcji serii A,
- e) w sprawie zmiany Statutu Spółki przewidującej wprowadzenie uprawnienia Tag Along dla akcjonariuszy mniejszościowych w sytuacji w której Spółka lub którykolwiek z jej akcjonariuszy założycieli otrzyma wiążącą ofertę nabycia akcji Spółki od Inwestora Strategicznego tj. od nabywcy akcji Spółki, który zainteresowany będzie nabyciem pakietu akcji Spółki uprawniających do wykonywania co najmniej 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wpis wyżej wymienionych zmian został dokonany na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 14 kwietnia 2011 roku

W tym samym dniu tj. 5 marca 2011 r. w celu sprawnej realizacji projektu związanego z wprowadzeniem akcji Emitenta na rynek NewConenct oraz zabezpieczeniem interesów przyszłych inwestorów, wszyscy akcjonariusze założyciele zawarli ze Spółką umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji, tj. umowy typu lock-up. Szczegółowe informacje dotyczące umów lock-up zostały zawarte w rozdziale 3.1.3 niniejszego Dokumentu.

4.5.2. Najważniejsze wydarzenia w działalności operacyjnej Emitenta

Emitent rozpoczął działalność operacyjną w 1997 r. Od początku działalności specjalizował się w niszowych rozwiązaniach z zakresu integracji IT. Początkowo realizował projekty we współpracy z dużymi integratorami, takimi jak Computerland (obecnie Sygnity), Hewlett Packard (obecnie HP Invent), Solidex, Prokom (obecnie Asseco Poland), czy Nextira One Polska. Pierwszy projekt, który Emitent zrealizował samodzielnie miał miejsce w 2000 r. i obejmował instalację sieci WAN i LAN złożoną z 400 węzłów. Był to projekt zrealizowany dla największego polskiego ubezpieczyciela na życie. Od tego czasu Sevenet S.A. sukcesywnie pozyskiwał projekty, które realizował samodzielnie dla jednych z największych polskich przedsiębiorstw. Do klientów Emitenta należały takie przedsiębiorstwa jak PZU Życie S.A., PZU S.A., PKO Bank Polski S.A., ENEA S.A., Netia S.A., Millennium Bank S.A., Urząd Miasta Łodzi, Urząd Miasta Stołecznego Warszawa, Główny Inspektorat Transportu Drogowego, Bieszczadzki Oddział Straży Granicznej, Volkswagen Motor Polska, VOLVO Polska, Uniwersytet Gdański w Gdańsku, Akademia Wychowania Fizycznego w Gdańsku, Uniwersytet Śląski w Katowicach.

W ramach projektów zrealizowanych dla klientów Emitent wykonywał m.in. następujące prace związane z:

- budową i utrzymaniem sieci LAN, WLAN i WAN złożonych z kilkuset węzłów, sieci dostępowych do Internetu oraz węzłów styku z siecią Internet (Borderless Network),
- budową systemów sieci telefonii opartej na protokole internetowym (IP) na kilka tysięcy aparatów telefonicznych (Unified Communications),
- budową systemów zarządzania wielousługowymi sieciami teleinformatycznymi (Unified Communications i Contact Center),
- jak również budową systemów przeznaczonych do obsługi transakcji kartami płatniczymi VISA, MasterCard i American Express.

Wraz ze wzrostem skali działalności Emitent sukcesywnie rozwijał własne kompetencje technologiczne. Potwierdzeniem są uzyskane przez Sevenet - wyróżniające na tle konkurencji w Polsce – certyfikacje Cisco ATP oraz konsekwentna od początku działalności współpraca z kluczowym Partnerem – jednym z największych na świecie dostawców technologii teleinformatycznych - Cisco Systems, która została uwieńczona uzyskaniem w 2008 r. statusu - Gold Certified Partner (status Złotego Partnera).

Do najważniejszych wydarzeń w historii działalności Emitenta należą.:

- 1999 r. - uzyskanie statusu CISCO Registered Partner,

- 2000 r. - uzyskanie statusu CISCO Premier Partner,
- 2003 r. - zawarcie bezpośredniej umowy serwisowej (RSA98) z Cisco Systems,
- 2004 r. - uzyskanie pierwszej certyfikacji Cisco Silver Partner,
- 2006 r. - uzyskanie po raz pierwszy wyróżnienia tytułem Cisco Customer Satisfaction Excellence,
- 2008 r. - uzyskanie, jako pierwszy i do tej pory jedyny w Polsce, unikalnej specjalizacji ATP UCCE (Authorized Technology Provider - Unified Contact Center Enterprise),
- 2008 r. - uzyskanie, jako pierwszy i do tej pory jedyny w Polsce, unikalnej specjalizacji ATP CVP (Authorized Technology Provider - Customer Voice Portal),
- 2008 r. - uzyskanie certyfikacji Cisco Gold Partner.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiadał, jako jedyny w Polsce certyfikacje ATP w dwóch obszarach tj. uzyskane jak wspomniano powyżej, w 2008 r. dwie certyfikacje ATP w Customer Voice Portal oraz Unified Contact Center Enterprise. Ponadto, Sevenet systematycznie otrzymuje wyróżnienie Cisco w ramach badania zadowolenia klientów z jakości świadczonych usług (Cisco Customer Satisfaction Excellence).

Poza Cisco Systems, Sevenet S.A. współpracuje z dużymi dystrybutorami sprzętu teleinformatycznego, jest to jednak współpraca na znacznie mniejszą skalę i ma charakter uzupełniający. Ponadto, Emitent w ofercie posiada również autorskie aplikacje dedykowane. Do dnia dzisiejszego zbudował kilka aplikacji, w tym m.in.: aplikację bilingowa dla systemów telefonicznych, aplikację konsoli operatorskiej, aplikację Quick Messenger czy elektroniczną książkę telefoniczną.

Emitent mając na celu poszerzenie oferty o nowe rozwiązania angażuje się w prace badawczo-rozwojowe. Od 2008 r. ściśle współpracuje w ramach Partnerstwa z projektem WiComm na Politechnice Gdańskiej przy tworzeniu klastra ICT Pomorze firm z branży IT, oraz nad nowymi innowacyjnymi produktami, które mogą rozszerzyć ofertę Spółki. Ponadto, wspólnie z Politechniką Gdańską, zrealizował w oparciu o dofinansowanie udzielone przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, innowacyjny projekt Bezprzewodowego Systemu Przywoławczego, będący rozwinięciem autorskiego pomysłu Sevenet dla jednostek zdrowia.

Sevenet w swojej historii zdobył również liczne nagrody zarówno w konkursach lokalnych jak ogólnopolskich, do których można zaliczyć m.in.:

- „Lider Gdańskiej Przedsiębiorczości” – wyróżnienie za utrzymanie wysokich parametrów rozwoju w kategorii firma Mała (2005 r.),
- Cisco Partner Summit 2006 - „2005 SILVER Partner of the year”,
- „Grand PRIX Międzynarodowych targów Contact Centers 2008” – I miejsce,
- Cisco Partner Summit 2009 „2008 Collaboration Partner of the year”,
- Cisco Partner Summit 2009 „2008 Technology Excellence Unified Communications”,
- Złotą statuetkę „Przedsiębiorstwo Fair Play 2009”,
- CSI Leasing – Certyfikat Silver Partner 2010.

Emitent od 2002 r. posiada certyfikat ISO 9001 w zakresie norm PN-EN ISO 9001:2009 i PN-N-19001:2006 oraz od 2004 r. Wewnętrzny System Kontroli (WSK), który jest jednym z systemów zarządzania przedsiębiorstwem, mającym jednocześnie zagwarantować, że realizowane transakcje będą zgodne z międzynarodowymi i krajowymi przepisami dotyczącymi obrotu towarami strategicznymi (WSK stanowi rozszerzenie normy serii ISO 9000 (PN-N 19001:2006).

Na uwagę zasługuje również fakt, iż w rankingu Computerworld „Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych TOP 200” opublikowanym w 2010 r. Emitent, mimo spowolnienia gospodarki w Polsce wywołanym światowym kryzysem finansowym, wykazał dodatnią dynamikę przychodów rok do roku, podczas gdy bezpośrednia konkurencja wykazała spadek przychodów w analizowanym okresie. Sevenet zachowując dodatnią rentowność netto, znalazł się w gronie 43% spółek, które wykazały wzrost przychodów.

Obecnie siedziba Spółki mieści się w Gdańsku (80 - 299), przy ul. Galaktycznej 30A. Tam też Spółka prowadzi swoją działalność. Pierwotnie siedziba Spółki znajdowała się w Gdańsku (80-210) przy ul. Tuwima 25, a jej zmiana była związana z wzrostem zapotrzebowania na nowoczesną powierzchnię użytkową.

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

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 588 000,00 złotych. Od momentu rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS akcji serii B kapitał zakładowy Emitenta wynosić będzie 667 653,30 złotych.

W Spółce tworzone są następujące kapitały:

- Kapitał zakładowy,
- Kapitał zapasowy (zgodnie z zapisami KSH).

Kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych.

W Spółce został utworzony kapitał zapasowy, który tworzony jest z odpisów zysku do podziału (corocznie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego). Na mocy par. 10 Statutu Zarząd Emitenta może tworzyć fundusze celowe z przeznaczeniem na pokrycie szczególnych wydatków.

Wysokość i struktura kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 r. została przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela 1. Wysokość kapitału własnego Emitenta na dzień 31.12.2010 r., tys. PLN

Lp.	Określenie funduszu	2010-12-31
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	588,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	197,38
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 340,63
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	1 809,70
	Razem kapitały własne	7 935,71

Źródło: Emitent

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

Wszystkie akcje Emitenta serii A zostały w całości pokryte majątkiem spółki przekształcanej a to spółki Systemy Sieciowe SEVENET spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Akcje Emitenta serii B zostały opłacone w całości wkładami gotówkowymi.

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

Emitent nie przewiduje żadnych zmian kapitału zakładowego związanych z realizacją przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa. Emitent nie emitował obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa.

Jakkolwiek Emitent informuje, iż w dniu 5 marca 2011 roku podjęta została uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 05/03/2011 w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki. Na podstawie powyższej uchwały doszło do emisji 340 000 (trzysta czterdzieści tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii C. Jeden warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii C.

Zgodnie z uchwałą warrantów będą wydawane uprawnionym nieodpłatnie. Uprawnionymi natomiast są wyłącznie osoby, które na dzień oferowania Warrantów należą do kluczowej kadry menedżerskiej oraz osoby o istotnym znaczeniu dla Spółki zajmujące stanowiska dyrektorów i kierowników lub ich zastępców, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach. Warrantów wydawane będą w trzech transzach, po zakończeniu każdego roku obrotowego oraz po zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Emitenta za dany rok. Szczegółowe zasady realizacji programu motywacyjnego określa uchwalony przez Zarząd Regulamin wykonania Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry menedżerskiej i osób o istotnym znaczeniu dla Spółki SEVENET S.A. Prawo do objęcia akcji serii C na podstawie warrantów nie może zostać wykonane wcześniej niż od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło objęcie przez uprawnionych warrantów z ostatniej tj. III transzy. Warrantów nie będą zamieniane na akcje do końca miesiąca w którym nastąpiło zakończenie przydziału ostatniej III transzy warrantów.

W związku z emisją warrantów Walne Zgromadzenie Emitenta tą samą uchwałą uchwaliło także warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego. Wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki określono na kwotę nie wyższą niż 34 000 zł (trzydzieści cztery tysiące złotych).

Program motywacyjny zakłada, iż maksymalna liczba akcji i warrantów, które mogą być objęte przez uprawnionych w ramach realizacji programu motywacyjnego nie będzie stanowiła więcej niż 5% łącznej liczby akcji wyemitowanych w Spółce po przeprowadzeniu prywatnej oferty akcji serii B.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego ma nastąpić w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 340 000 (trzysta czterdzieści tysięcy) akcji. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów serii A. Cena emisyjna akcji serii C będzie równa wartości nominalnej tych akcji.

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

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki nie może być w tym trybie podwyższony w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego.

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

Instrumenty finansowe Emitenta, jak również wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe nie są ani nie były dotychczas notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych.

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

Spółka jest podmiotem powiązany ze spółką Stellar Fox spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Spółka Stellar Fox Sp. z o.o. została zawiązana na podstawie umowy spółki zawartej w dniu 30 grudnia 2010 r. Rejestracja podmiotu w rejestrze przedsiębiorców KRS nastąpiła w dniu 16 lutego 2011 roku pod nr KRS 0000378506. Spółka Stellar Fox sp. z o.o. jest nowo zawiązaną spółką, która prowadzi będzie działalność w zakresie informatyki oraz telekomunikacji.

Emitent posiada 26 udziałów w spółce Stellar Fox sp. z o.o., co stanowi 52% udziału w kapitale zakładowym tejże spółki i 35,1% w głosach na zgromadzeniu wspólników. Emitent, członkowie jego organów lub główni akcjonariusze nie są w żaden sposób, tj. kapitałowo lub osobowo powiązani z Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

4.12. 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

4.12.1. Podstawowa działalność Emitenta

4.12.1.1. Obszary działalności

Sevenet S.A. jest dostawcą zaawansowanych rozwiązań teleinformatycznych dla przedsiębiorstw i instytucji w Polsce. Podstawowym obszarem działalności Emitenta jest świadczenie usług związanych z budową i utrzymaniem systemów teleinformatycznych w oparciu o technologię wiodącego producenta sprzętu teleinformatycznego – Cisco Systems.

Emitent należy do grupy wiodących podmiotów specjalizujących się we wdrażaniu zunifikowanych systemów komunikacyjnych dla organizacji. Posiada status Cisco Gold Certified Partner oraz jako jedyny partner w Polsce uzyskał specjalizację Cisco Authorized Technology Provider (ATP), które upoważniają do dostarczania, konfigurowania, instalacji i serwisowania rozwiązań Contact Center oferowanych przez Cisco Systems. Ponadto, Emitentowi systematycznie przyznawany jest tytuł Cisco Customer Satisfaction Excellence potwierdzający wysoki poziom zadowolenia klientów z usług.

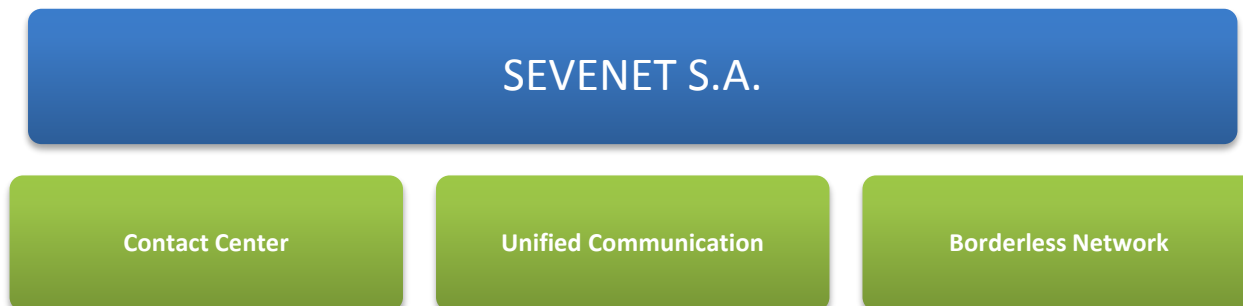


Sevenet S.A. oferuje usługi związane z projektowaniem, wdrażaniem, konfiguracją i serwisowaniem rozwiązań w ramach następujących linii biznesowych:

- **Borderless Network** – przewodowe i bezprzewodowe sieci teleinformatyczne oparte na protokole internetowym (IP),
- **Unified Communication** – systemy przeznaczone do nowoczesnej komunikacji biznesowej w relacjach B2B i B2C,
- **Contact Center** – zaawansowane platformy wykorzystywane do komunikacji z klientem,

jak również usługi budowy aplikacji dedykowanych oraz wdrożeniowe oprogramowania i sprzętu teleinformatycznego. Poza pełnym zakresem systemów Cisco Systems, Emitent wykorzystuje m.in. produkty marek Microsoft, Dell, Sennheiser oraz własne, w tym oprogramowanie przeznaczone do zarządzania i monitoringu sieci teleinformatycznych oraz innowacyjne rozwiązania sprzętowe.

Rysunek 1 Podstawowe obszary działalności Sevenet S.A.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Emitenta

Sevenet S.A. posiada od 2004 r. Wewnętrzny System Kontroli oraz wydany w 2002 r. przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. certyfikat ISO 9001:2001 potwierdzający wysoką jakość usług.

4.12.1.2. Model biznesowy

Działalność Sevenet S.A. w obszarze budowy systemów teleinformatycznych w ramach poszczególnych linii biznesowych obejmuje pełen zakres czynności związanych z oceną zapotrzebowania, projektowaniem, instalacją, konfiguracją jak również z serwisem. Istotną część realizowanych zleceń to projekty o charakterze średnio- i długoterminowym, które obejmują szereg prac związanych z budową lub modernizacją infrastruktury teleinformatycznej klienta oraz następnie wdrożenie specjalistycznych systemów komunikacyjnych. Emitent świadczy przeważnie kompleksowe usługi, wynikające pośrednio z wysokiego stopnia komplementarności rozwiązań Borderless Network, Unified Communications i Contact Center. Wdrażane przez Emitenta rozwiązania oparte są głównie na technologii Cisco Systems, w wielu przypadkach uzupełnianej o własne sprofilowane rozwiązania uwzględniające specyficzne potrzeby klientów.

Pełen proces budowy systemów informatycznych obejmuje realizację następujących etapów prac:

- ocena zapotrzebowania – analiza potrzeb klienta oraz zdefiniowanie kluczowych procesów,
- sporządzenie projektu – wykonanie projektu systemu oraz optymalny dobór sprzętu teleinformatycznego i aplikacji,
- instalacja – realizacja prac związanych z instalacją sprzętu i wdrożeniem oprogramowania,
- konfiguracja – wprowadzanie ustawień w celu osiągnięcia oczekiwanej charakterystyki systemu,
- serwis – konserwacja systemu i likwidacja awarii oraz wprowadzanie ewentualnych modyfikacji.

Przy budowie systemów wykorzystywany jest szereg specjalistycznych produktów, w tym głównie elementy systemów teleinformatycznych dostarczane w ramach umowy partnerskiej przez Cisco Systems jak również, w mniejszym stopniu, innych producentów. W tym zakresie Emitent zawarł umowy dystrybucyjne z wiodącymi dystrybutorami sprzętu teleinformatycznego i aplikacji, w tym Tech Data oraz ABC Data S.A.

Sevenet S.A. pozyskuje klientów poprzez sieć sprzedaży, która w zakresie obsługi przedsiębiorstw średniej wielkości obejmuje przedstawicieli handlowych w Gdańsku, Warszawie, Poznaniu, Wrocławiu i Krakowie. Z kolei w przypadku obsługi wybranych dużych podmiotów, Emitent dysponuje przedstawicielami handlowymi prowadzącymi działania niezależnie od lokalizacji siedzib klientów.

Centra dystrybucyjne sprzętu teleinformatycznego, które stanowią bazę magazynową i zaplecze techniczne Spółki, znajdują się w Gdańsku i Warszawie, a usługi serwisowe świadczone są za pośrednictwem sieci mobilnych zespołów serwisowych, które obejmują zasięgiem obszar całego kraju.

4.12.1.3. Borderless Network

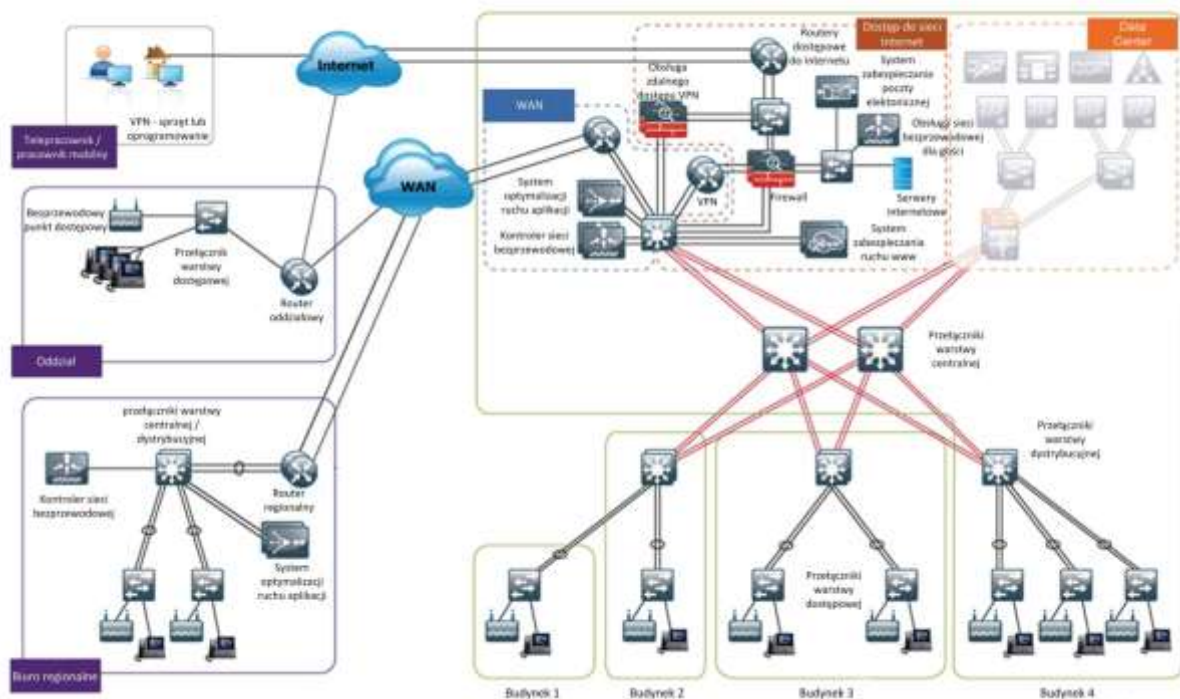
Borderless Network (ang. sieć bez granic) obejmuje grupę zunifikowanych rozwiązań teleinformatycznych przeznaczonych do budowy wewnętrznych sieci transmisji danych LAN¹, WLAN² i WAN³. Borderless Network stanowi architekturę sieci nowej generacji, która umożliwi integrację przewodowego i bezprzewodowego dostępu do sieci poprzez różnego typu urządzenia przy utrzymaniu wysokiej wydajności oraz zachowaniu pełnej kontroli nad pracą sieci.

Borderless Network jest grupą rozwiązań, które zwiększają wydajność i elastyczność infrastruktury informatycznej przy jednoczesnym obniżeniu kosztów budowy sieci. Umożliwia tworzenie sprofilowanego środowiska pracy i prowadzi do integracji procesów w organizacji oraz efektywnej budowy relacji z jej otoczeniem. Dzięki zastosowaniu zaawansowanych sieci teleinformatycznych przyspieszany jest obieg wewnętrznych i zewnętrznych informacji, co jest realizowane poprzez m.in.:

- wykorzystywanie jednego systemu wspierającego szereg realizowanych procesów,
- korzystanie ze wspólnej bazy danych,
- automatyczne przetwarzanie informacji wewnątrz organizacji.

Poniższy rysunek prezentuje przykładową architekturę zaawansowanej sieci teleinformatycznej.

Rysunek 2 Przykładowa architektura zaawansowanej sieci teleinformatycznej



Źródło: Emitent

Przy budowie sieci lokalnych wykorzystywane są dwa podstawowe rodzaje rozwiązań: przewodowe i bezprzewodowe. Sieci LAN budowane są w oparciu o przewody (np. skrętka, kabel koncentryczny, światłowód) i stanowią stosunkowo nieskomplikowane oraz wydajne rozwiązanie. Wymagają jednak zastosowania kabli oraz urządzeń pośredniczących, takich jak switch⁴. Sieci oparte na łączności bezprzewodowej wykorzystują najczęściej

¹ LAN - Local Area Network – sieć lokalna

² WLAN - Wireless Local Area Network – bezprzewodowa sieć lokalna

³ WAN - Wide Area Network – sieć rozległa

⁴ Przełącznik, element łączący poszczególne segmenty sieci teleinformatycznej

technologię radiową Wi-Fi⁵, w której komputery są skupione wokół jednego routera⁶, a do sieci Internet podłączone są wspólnym łączem.

WAN to sieć transmisji danych, która łącząc np. sieci lokalne poszczególnych biur regionalnych może obejmować zasięgiem znaczny obszar geograficzny. Sieci WAN często oparte są o infrastrukturę zewnętrznych operatorów telekomunikacyjnych i budowane są przy użyciu szerokiego zakresu zaawansowanych urządzeń w różnych strukturach, takich jak np. punkt-punkt lub pętli. Sieci WAN mają zastosowanie w przesyłaniu danych tekstowych, dźwiękowych i wideo. Najczęściej wykorzystywanymi funkcjonalnościami tych sieci jest telefonia oparta na protokole internetowym i przesyłanie różnego typu pakietów danych.

4.12.1.4. Rozwiązania Unified Communications

Emitent w oparciu o technologię Cisco Systems buduje platformy komunikacyjne dla przedsiębiorstw i instytucji. Cisco Unified Communications stanowi grupę rozwiązań przeznaczonych do integracji systemów komunikacji, które umożliwiają przesyłanie dokumentów, danych głosowych i wideo za pośrednictwem infrastruktury teleinformatycznej opartej na protokole internetowym (IP). Cisco Unified Communications poprzez zoptymalizowane wykorzystanie kanałów łączności zapewnia wysoką efektywność komunikacji przy zachowaniu odpowiedniego poziomu niezawodności, jakości usług (Quality of Service) oraz bezpieczeństwa danych. Unified Communications umożliwia zastosowanie m.in. następujących rozwiązań:

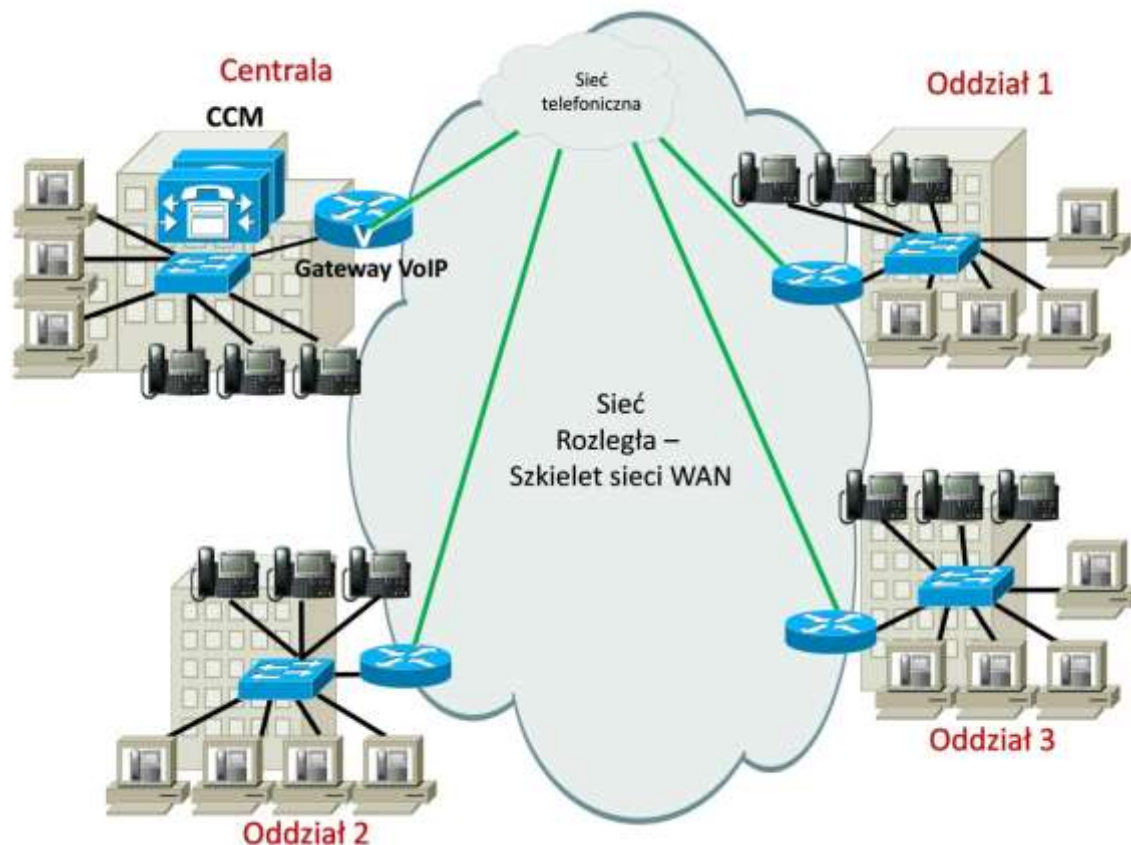
- telefonia internetowa – telefonia stacjonarna oparta na protokole internetowym (IP),
- wideotelefonia – systemy komunikacji wideo w czasie rzeczywistym,
- multimedialne konferencje – zestaw zintegrowanych narzędzi do transmisji głosu i wideo,
- Contact Center – systemy zintegrowanej komunikacji z klientem,
- profilowane aplikacje przeznaczone do komunikacji w kluczowych obszarach działalności organizacji.

Podstawowym celem zastosowania rozwiązań Unified Communications jest eliminacja barier uniemożliwiających jednocześnie wykorzystanie poszczególnych kanałów komunikacyjnych w organizacjach oraz zwiększenie wydajności przepływu informacji, jak również ograniczenie kosztów komunikacji. Zastosowanie zaawansowanej technologii teleinformatycznej umożliwia tworzenie zespołów zadaniowych, których członkowie mogą się efektywnie komunikować za pomocą zintegrowanych narzędzi komunikacyjnych. Unified Communications prowadzi do standaryzacji wykorzystywanych rozwiązań komunikacyjnych, zwiększając jednocześnie wydajność całego zespołu. Dzięki zunifikowanej komunikacji pracownik ma możliwość wyboru optymalnej formy nawiązania kontaktu oraz równocześnie, monitorowania pozostałych kanałów. Poniższy rysunek prezentuje przykładową architekturę rozwiązania Unified Communications wykorzystującego telefonię internetową.

⁵ *Wireless Fidelity – zestaw standardów budowy bezprzewodowych sieci teleinformatycznych*

⁶ *Urządzenie, które pełni funkcję węzła w sieci teleinformatycznej, łączy sieci lub podsieci teleinformatyczne*

Rysunek 3 Architektura systemu telefonii internetowej w ramach Unified Communications



Źródło: Emitent

Prezentowana architektura systemu telefonii internetowej charakteryzuje się pełną redundancją oraz elastycznością numeracji. Poszczególne oddziały posiadają niezależne lokalne łącze ISDN⁷ do operatora telekomunikacyjnego, a centralnie zlokalizowana centrala telefoniczna (CCM), umożliwia sprawowanie pełnej kontroli nad jakością pracy i bezpieczeństwem systemu z jednego miejsca.

4.12.1.5. Contact Center

Contact Center jest scentralizowanym systemem przeznaczonym do wielokanałowej obsługi klienta poprzez telefon, pocztę głosową, faks, pocztę elektroniczną, chat lub inny środek komunikacji. System stanowi częściowo zautomatyzowaną platformę, której główną rolą jest poprawa skuteczności komunikacji klienta z organizacją. W momencie nawiązania kontaktu Contact Center identyfikuje użytkownika i dokonuje zautomatyzowanego sortowania wiadomości w celu przydzielenia jej do odpowiedniej grupy tematycznej. Następnie, w zależności od charakteru zapytania, bezobsługowo udziela użytkownikowi informacji lub w przypadku konieczności rozwiązania złożonego problemu, przekierowuje go do odpowiedniego konsultanta.

W ramach systemu realizowane są następujące działania:

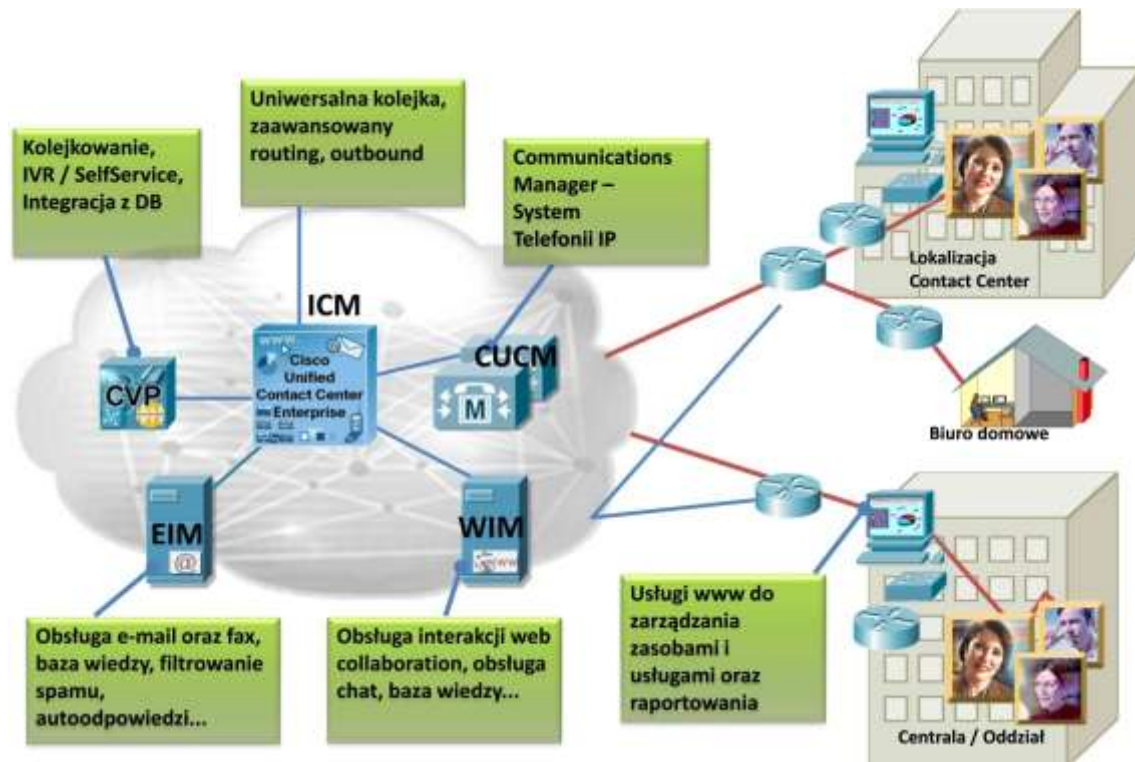
- zunifikowana dystrybucja wszystkich typów zgłoszeń uwzględniająca priorytetyzację, dobór kwalifikacji agentów i możliwość dostępu do systemów zewnętrznych,
- pełna obsługa telefonicznych kampanii wychodzących,
- kolejkovanie zgłoszeń, jeśli wszyscy agenci są zajęci oraz obsługa samoobsługowych serwisów głosowych i video,
- obsługa zgłoszeń e-mail, chat, współdzielenie stron internetowych pomiędzy agentem i klientem,

⁷ ISDN (ang. Integrated Services Digital Network) – cyfrowa sieć telekomunikacyjna umożliwiająca użytkownikom końcowym korzystanie z zintegrowanych usług telekomunikacyjnych

- wykorzystanie programu Cisco Agent Desktop⁸, wspierającego wszystkie wyżej wymienione funkcje,
- raportowanie działań w postaci generowanych raportów oraz tworzenia własnych raportów w oparciu o dane zewnętrznych systemów,
- centralna administracja systemem.

Poniższy rysunek prezentuje przykładową architekturę systemu typu Contact Center.

Rysunek 4 Przykładowa architektura Cisco UCCE (Unified Contact Center Enterprise)



Źródło: Emitent

Centralnym elementem systemu Cisco Unified Communication Manager jest ICM (ang. Intelligent Contact Manager), który jest odpowiedzialny za zarządzanie pracą wszystkich pozostałych komponentów oraz odpowiednie routowanie połączeń w systemie. ICM składa się z kilku modułów programowych uruchamianych, w zależności od wielkości systemu, na jednym bądź wielu serwerach. Wydzielony moduł CVP, (ang. Customer Voice Portal) przeznaczony do interaktywnej obsługi klienta (IVR, ang. Interactive Voice Response) dzwoniącego do Contact Center, odtwarza nagrane wcześniej zapowiedzi lub tekst w odpowiedzi na komendy lub mowę klienta. CVP umożliwia bezobsługowe przekazywanie informacji oraz dokonuje kolejki połączeń. Moduł CallMangaer pełni funkcję centrali telefonicznej.

Ponadto system obejmuje moduły odpowiedzialne za obsługę dodatkowych kanałów komunikacyjnych, w tym poczty elektronicznej oraz za pośrednictwem aplikacji pracujących z poziomu stron internetowych (np. chatów). Elementami charakterystycznymi dla systemów Cisco UCCE są:

- jedna lub wiele lokalizacji Contact Center,
- infrastruktura współdzielona przez wiele lokalizacji,
- elastyczne modele obsługi ruchu przychodzącego,
- centralny lub rozproszony system interaktywnej obsługi klienta dzwoniącego (IVR),
- lokalizacja agentów niezależna od lokalizacji systemu Contact Center,
- możliwość wykorzystania agentów pracujących zdalnie,
- wirtualizacja zasobów Contact Center,

⁸ Rozwiązanie teleinformatyczne wspomagające działanie systemu Contact Center

- łatwa migracja systemu Contact Center do innej lokalizacji,
- niskie koszty rozbudowy systemu Contact Center,
- centralne zarządzanie systemem oraz raportowanie stanu prac.

4.12.1.6. Pozostałe obszary kompetencji

Budowa aplikacji dedykowanych

Uzupełnieniem kompetencji Emitenta w obszarze projektowania i budowy systemów komunikacyjnych jest tworzenie aplikacji dedykowanych, które obejmują specjalistyczne oprogramowanie dla przedsiębiorstw i instytucji w obszarze rozwiązań przeznaczonych do realizacji zadań związanych z komunikacją wewnętrzną i zewnętrzną, jak również zarządzania relacjami z otoczeniem. Przykładowe aplikacje wytworzone przez Emitenta to:

- aplikacja bilingowa dla systemów telefonicznych,
- aplikacja konsoli operatorskiej,
- aplikacja Quick Messenger,
- korporacyjna książka telefoniczna.

Budowa i instalacja własnych rozwiązań sprzętowych

– Digital Pen&Paper

Urządzenie jest połączeniem cyfrowego pióra, elektronicznego formularza biznesowego i jest wyposażone w łączę Bluetooth. Umożliwia przyspieszenie obiegu dokumentów, w tym wypełnianie i wysyłanie formularzy z załączonym zdjęciem, kodem paskowym wraz z możliwością weryfikacji danych za pomocą telefonu. Znajduje zastosowanie w sektorze usługowym, ochronie zdrowia, handlu, jak również w budownictwie.

– Bezprzewodowy System Przywoławczy

System przeznaczony do obsługi pacjentów w zakładach opieki zdrowotnej, głównie w oddziałach szpitali. Bezprzewodowy System Przywoławczy jest rozwiązaniem radiowym, działającym na ogólnie dostępnych częstotliwościach, przeznaczonym do przywoływania personelu medycznego przez pacjentów. W stosunku do rozwiązań przewodowych, wpływa na zwiększenie mobilności pacjentów i charakteryzuje się wysoką elastycznością oraz niskimi kosztami instalacji.

4.12.2. Źródła przychodów

4.12.2.1. Przedmiotowa struktura przychodów

Sevenet S.A. uzyskuje przychody ze świadczenia usług budowy systemów teleinformatycznych oraz sprzedaży sprzętu teleinformatycznego, w tym w przeważającym stopniu urządzeń Cisco Systems, przedsiębiorstwom i instytucjom w Polsce. Usługi świadczone przez Emitenta obejmują projektowanie, wdrażanie, konfigurację i serwisowanie rozwiązań teleinformatycznych w ramach następujących głównych linii biznesowych:

- Borderless Network,
- Unified Communications,
- Contact Center.

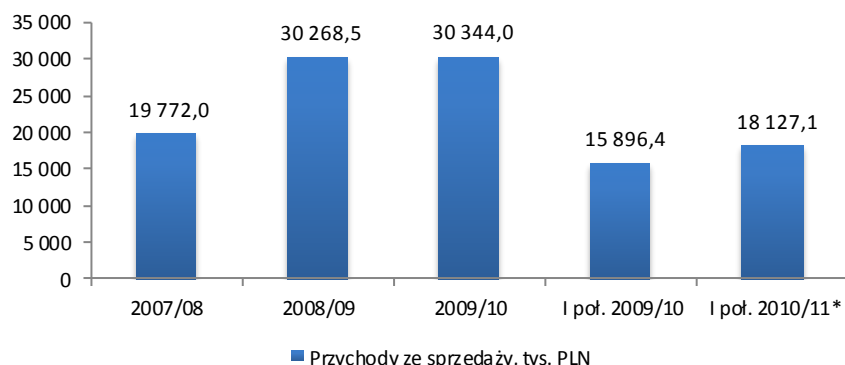
Przychody ze sprzedaży usług w ostatnim roku obrotowym⁹ Emitenta tj. 2009/10 wyniosły łącznie 30,3 mln PLN. W latach obrotowych 2007/08-2009/10 średnia roczna stopa wzrostu przychodów mierzona wskaźnikiem CAGR¹⁰, osiągnęła blisko 24%, a w I poł. 2010/11, tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży, w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wyniosło 14%. W analizowanym okresie nie zaobserwowano zmian poziomu

⁹ Rok obrotowy Emitenta rozpoczyna się dnia 1 lipca danego roku kalendarzowego oraz kończy dnia 30 czerwca następnego roku kalendarzowego.

¹⁰ Compound Annual Growth Rate (CAGR) - Złożona Roczna Stopa Wzrostu = $\left(\frac{\text{wartość końcowa}}{\text{wartość początkowa}}\right)^{\frac{1}{\text{liczba okresów}}} - 1$

przychodów związanych z sezonowością sprzedaży. Na poniższym wykresie zaprezentowano przychody ze sprzedaży w latach obrotowych 2007/08-2009/10 oraz I poł. 2010/11 i I poł. 2009/10.¹¹

Rysunek 5 Przychody ze sprzedaży w latach obrotowych 2007/08-2009/10 oraz I poł. 2010/11 i I poł. 2009/10, tys. PLN



Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie danych Emitenta

* Prezentowane przychody ze sprzedaży w I poł. 2010/11 nie uwzględniają zmiany stanu produktów, która w tym okresie osiągnęła 1 175,7 tys. PLN. Spółka w roku obrotowym 2010/11 dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości – począwszy od lipca 2010 r. identyfikuje w rachunku zysków i strat zmianę stanu produktów.

Znaczny wzrost przychodów w roku obrotowym 2008/09 był związany głównie z pozyskaniem dużych zleceń od klientów z sektora bankowości i finansów oraz informatycznego. Obniżenie dynamiki w roku obrotowym 2009/10 było konsekwencją pogorszenia koniunktury w branży teleinformatycznej wynikającej m.in. z ograniczenia wydatków podmiotów gospodarczych na rozwiązania teleinformatyczne na skutek spowolnienia gospodarczego.

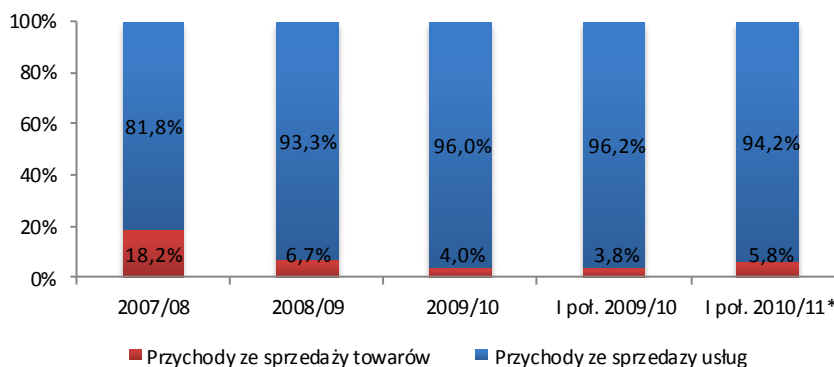
Sevenet S.A. uzyskuje istotną część przychodów w wyniku realizacji długoterminowych i wieloetapowych projektów, w ramach których wykonywane są kompleksowe prace związane z budową wewnętrzną i zewnętrzną infrastruktury teleinformatycznej oraz wdrażaniem specjalistycznego oprogramowania. Zgodnie z szacunkowymi danymi Zarządu Emitenta, w roku obrotowym 2009/10 przeważający udział w przychodach ze sprzedaży – w przybliżeniu 75% - stanowiła sprzedaż usług i towarów związana z budową sieci teleinformatycznych w ramach linii Borderless Network, a udział przychodów z tytułu budowy rozwiązań typu Unified Communications i Contact Center wyniósł odpowiednio około 15% i 10%.¹²

W latach obrotowych 2007/08-2009/10 oraz w I poł. roku obrotowego 2010/11, dominującą część przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług, a ich udział w ostatnim roku obrotowym osiągnął 96% ogółu przychodów. Poniższy rysunek prezentuje strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na sprzedaż usług i towarów w latach obrotowych 2007/08-2009/10 oraz w I poł. roku obrotowego 2010/11.

¹¹ W analizie przychodów ze sprzedaży, dla zachowania porównywalności danych za I poł. roku obrotowego 2010/11 z danymi za analogiczny okres roku poprzedniego, nie wzięto pod uwagę zmiany stanu zapasów.

¹² Ze względu na wysoki poziom złożoności prac wykonywanych przez Emitenta oraz trudności w precyzyjnym wydzieleniu przychodów z realizacji projektów w ramach linii Borderless Network, Unified Communications i Contact Center, w analizie nie jest możliwe zaprezentowanie szczegółowej struktury przychodów ze sprzedaży

Rysunek 6 Struktura przychodów ze sprzedaży w latach obrotowych 2007/08-2009/10 oraz I poł. 2010/11 i I poł. 2009/10, %

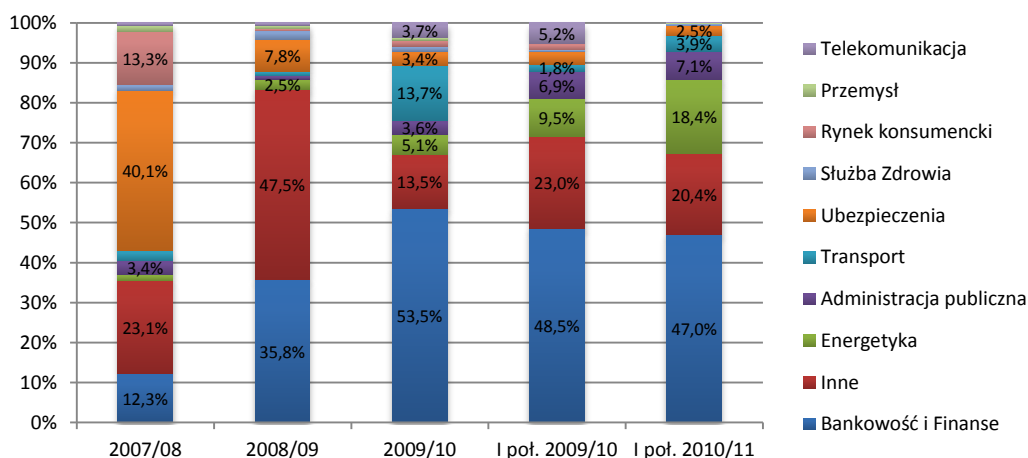


Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie danych Emitenta

* Prezentowane przychody ze sprzedaży w I poł. 2010/11 nie uwzględniają zmiany stanu produktów, która w tym okresie osiągnęła 1 175,7 tys. PLN. Spółka w roku obrotowym 2010/11 dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości – począwszy od lipca 2010 r. identyfikuje w rachunku zysków i strat zmianę stanu produktów.

W latach obrotowych 2007/08-2009/10 obserwowany był wzrost przychodów ze sprzedaży usług i towarów podmiotom z sektora bankowość i finanse, a ich udział w przychodach ogółem w tym okresie wzrósł z ponad 12% do ponad 53%. Ponadto, w roku obrotowym 2009/10, istotny udział zajmowały przychody ze sprzedaży podmiotom z sektora transportowego, przemysłowego oraz telekomunikacyjnego. Pozycja „Inne” obejmuje głównie przychody ze sprzedaży usług i towarów związanych z wykonywaniem prac podwykonawczych w ramach umów z podmiotami z sektora informatycznego i teleinformatycznego. Ponadto, zostały w niej ujęte przychody uzyskiwane od Cisco Systems w formie prowizji naliczanych od sprzedaży części towarów Cisco (w tym głównie towary z grupy zaawansowanych technologii), a nieznaczną część pozycji „Inne” stanowią przychody uzyskiwane z tytułu realizacji projektów budowy systemów teleinformatycznych dla innych podmiotów (niezakwalifikowanych do pozostałych grup w ramach zaprezentowanej struktury). Poniższy rysunek prezentuje strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na branże odbiorców w latach obrotowych 2007/08-2009/10 oraz w I poł. roku obrotowego 2010/11.

Rysunek 7 Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na branże odbiorców w latach obrotowych 2007/08-2009/10 oraz I poł. 2010/11 i I poł. 2009/10, %



Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie danych Emitenta

4.12.2.2. Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na klientów

Przychody ze sprzedaży Emitenta charakteryzują się stosunkowo niskim poziomem dywersyfikacji. W roku obrotowym 2009/10 ponad 60% przychodów ze sprzedaży ogółem pochodziło ze sprzedaży usług i towarów pięciu największym klientom, a do największych dziesięciu klientów Spółki należały głównie podmioty prowadzące

działalność w branży bankowość i finanse, transportowej, energetycznej i telekomunikacyjnej. W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na poszczególnych klientów Spółki w roku obrotowym 2009/10.

Tabela 2 Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na klientów Spółki w roku obrotowym 2009/10

Lp.	Klient	Udział w przychodach ze sprzedaży,%	Narastająco, %
1	Klient A	26,4%	26,4%
2	Klient B	10,7%	37,1%
3	Klient C	9,8%	46,9%
4	Klient D	9,5%	56,4%
5	Klient E	4,3%	60,7%
6	Klient F	3,9%	64,6%
7	Klient G	3,6%	68,1%
8	Klient H	3,5%	71,7%
9	Klient I	3,2%	74,8%
10	Klient J	3,0%	77,8%
-	Pozostali klienci	22,2%	100,0%

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Emitenta

4.12.2.3. Geograficzna struktura przychodów

Sevenet S.A. osiąga przychody ze sprzedaży usług i towarów podmiotom prowadzącym działalność na rynku krajowym i jedynie niewielka ich część jest uzyskiwana w walucie obcej, a przychody w walutach obcych stanowią prowilę od sprzedaży sprzętu teleinformatycznego Cisco Systems. Zgodnie z danymi prezentowanymi w sprawozdaniach finansowych Emitenta, w latach obrotowych 2008/09-2009/10 udział eksportu w przychodach ogółem nie przekraczał 3,5%.

– Wpływ wahań kursu walutowego na przychody Spółki

Stosunkowo niewielki udział przychodów ze sprzedaży usług Sevenet S.A. stanowią przychody uzyskiwane w walutach obcych, które są denominowane w USD, co w przypadku istotnego spadku kursu USD/PLN może niekorzystnie wpływać na wartość sprzedaży w PLN. Z kolei przeważająca część kosztów sprzętu teleinformatycznego wykorzystywanego przy realizacji zleceń klientów jest ponoszona w USD. Ewentualny wzrost kursu USD/PLN może niekorzystnie wpływać na wartość wydatków ponoszonych na zakup tego sprzętu.

Emitent zarządza ryzykiem walutowym dokonując regularnych analiz sytuacji na rynku walutowym i przeprowadza spotkania z dilerami walutowymi. Ponadto posiada umowę z bankiem, która zakłada możliwość negocjacji warunków wymiany walut oraz wykorzystuje instrumenty pochodne na potrzeby pokrycia ryzyka wynikającego z zapotrzebowania na waluty w ramach realizacji konkretnych zleceń klientów.

4.12.3. Strategia rozwoju Emitenta

4.12.3.1. Strategia i polityka marketingowa

– Polityka w zakresie utrzymywania i pozyskiwania klientów

W przypadku dotychczasowych klientów, utrzymywanie współpracy odbywa się poprzez budowę nowych systemów teleinformatycznych oraz wykonywanie bieżących prac serwisowych. Kolejne projekty dla klientów realizowane są zarówno w związku z zapytaniami ofertowymi, jakie klienci ci zgłaszają, jak i dzięki proponowaniu podczas realizacji projektu dodatkowych rozwiązań poprawiających skuteczność działalności klientów. Utrzymywanie bezpośredniej relacji z dużymi klientami jest realizowane poprzez niezależnych, wyspecjalizowanych przedstawicieli handlowych działu Enterprise, natomiast z klientami małymi i średnimi poprzez pracowników działu Handel.

Sevenet S.A. pozyskuje klientów poprzez sieć sprzedaży, która w zakresie obsługi przedsiębiorstw o średniej wielkości obejmuje przedstawicieli handlowych w Gdańsku, Warszawie, Poznaniu, Wrocławiu i Krakowie. Z kolei w przypadku obsługi wybranych dużych podmiotów, Emitent dysponuje przedstawicielami handlowymi prowadzącymi działania niezależnie od lokalizacji siedzib klientów. Zgodnie ze strategią rozwoju Emitenta, w celu lepszej identyfikacji potrzeb potencjalnych klientów oraz zwiększenia skuteczności penetracji rynków regionalnych, Emitent zamierza zwiększyć zatrudnienie przedstawicieli handlowych w oddziałach wyspecjalizowanych w pozyskiwaniu klientów z sektora średnich przedsiębiorstw.

– **Polityka cenowa**

Polityka cenowa Emitenta zakłada utrzymanie konkurencyjnego poziomu cen usług i towarów przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej jakości oraz możliwości dynamicznego rozwoju działalności Sevenet S.A.

4.12.3.2. Cele strategiczne i sposób ich realizacji

Obrona przez Zarząd strategia rozwoju jest odpowiedzią na dynamiczne zmiany otoczenia rynkowego podmiotów gospodarczych, a także rozwój nowoczesnych technologii teleinformatycznych, które prowadzą do wzrostu zapotrzebowania na zaawansowane rozwiązania integrujące poszczególne kanały komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej. Nowe formy współpracy są dostosowywane do potrzeb rozwijających się organizacji i ewoluują w kierunku nieograniczonej wymiany informacji. Tradycyjna komunikacja oparta na wiadomościach tekstowych i dźwiękowych jest obecnie zastępowana nowymi formami opartymi na równoczesnym wykorzystaniu tekstu, dźwięku i obrazu. Wraz z rosnącym rozproszeniem zasobów i częstymi zmianami składu zespołów projektowych, przy budowie systemów komunikacyjnych nabierają znaczenia elastyczność, mobilność, automatyzacja oraz wysoki stopień bezpieczeństwa danych.

Celem strategicznym Emitenta jest zdobycie pozycji niekwestionowanego lidera pod względem wartości udziałów w rynku usług budowy systemów Contact Center i Unified Communications opartych na technologii Cisco Systems w Polsce. Do realizacji tego celu Emitent rozgraniczył horyzont czasowy na średnioterminowy tj. do 2013 r., kiedy zamierza skoncentrować się na dalszym rozwoju posiadanych już kompetencji technologicznych w obszarze Unified Communications (UC) i Contact Center (CC) tak, aby utrzymać już ugruntowaną pozycję krajowego lidera technologicznego jednego z największych dostawców nowoczesnych technologii – Cisco Systems oraz zdobyć w ujęciu wartościowym w Polsce: 20% udział w rynku UC oraz 10% udział w rynku CC. W horyzoncie długoterminowym Emitent zamierza zwiększyć swój udział do 25% udziału w rynku w obszarze rozwiązań UC i 20% w CC.

Ponadto Emitent zamierza rozwinąć również kompetencję w zakresie budowy systemów wideo kontaktów (w tym przeznaczonych do wideo konferencji, wideo telefonii oraz wideo Contact Center), czego celem jest osiągnięcie w przeciągu trzech lat pozycji wiodącego pod względem zaawansowania technicznego dostawcy, a następnie poprzez zachowanie najwyższej jakości usług, doprowadzenie do osiągnięcia statusu lidera pod względem udziału w krajowym rynku wideo kontaktów.

W efekcie dalszego rozwoju będzie następować budowa wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez zwiększenie skali oraz efektywności prowadzonej działalności.

Strategiczne cele rozwoju Emitent zamierza zrealizować poprzez:

- budowę przewag konkurencyjnych poprzez konsekwentne poszerzanie kompetencji technologicznych w posiadanych już obszarach oraz rozbudowę sieci serwisowej,
- wzmocnienie działań sprzedażowych i marketingowych,
- zwiększenie dostępu do zasobów kapitałowych.

Alternatywą do rozwoju organicznego są plany akwizycyjne przez Emitenta. Emitent nie wyklucza akwizycji podmiotów prowadzących działalność na krajowym rynku teleinformatycznym. W tym celu Zarząd Emitenta prowadzi wstępne rozmowy z przedsiębiorstwem posiadającym dziesięcioletnie doświadczenie w zakresie świadczenia usług związanych z outsourcingiem systemów telekomunikacyjnych. Celem ewentualnej transakcji miałyby być dywersyfikacja obszarów działalności poprzez rozszerzenie oferty o nowe usługi, dynamiczny wzrost zasięgu terytorialnego działalności oraz potencjalnie, pozyskanie nowych klientów z sektora administracji publicznej.

4.12.3.3. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

W latach obrotowych 2007/08-2008/09 Emitent dwukrotnie dokonywał wypłaty dywidendy z zysku netto w wysokości 700 tys. PLN, a wskaźnik wypłaty dywidendy kształtował się w tym okresie na poziomie odpowiednio 44% i 52%. W roku obrotowym 2009/10 Emitent wypracował zysk netto w wysokości 984,8 tys. PLN, a wypłacona dywidenda wyniosła 983,4 tys. PLN.

Zarząd Spółki nie przewiduje wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2010/11. W kolejnych latach obrotowych, zgodnie z przyjętą długoterminową polityką kreowania wartości przedsiębiorstwa, podział zysku netto będzie uwzględniał zapotrzebowanie na środki związane z realizacją strategii rozwoju Emitenta.

4.13. Struktura organizacyjna Emitenta

4.13.1. Aktualna struktura organizacyjna

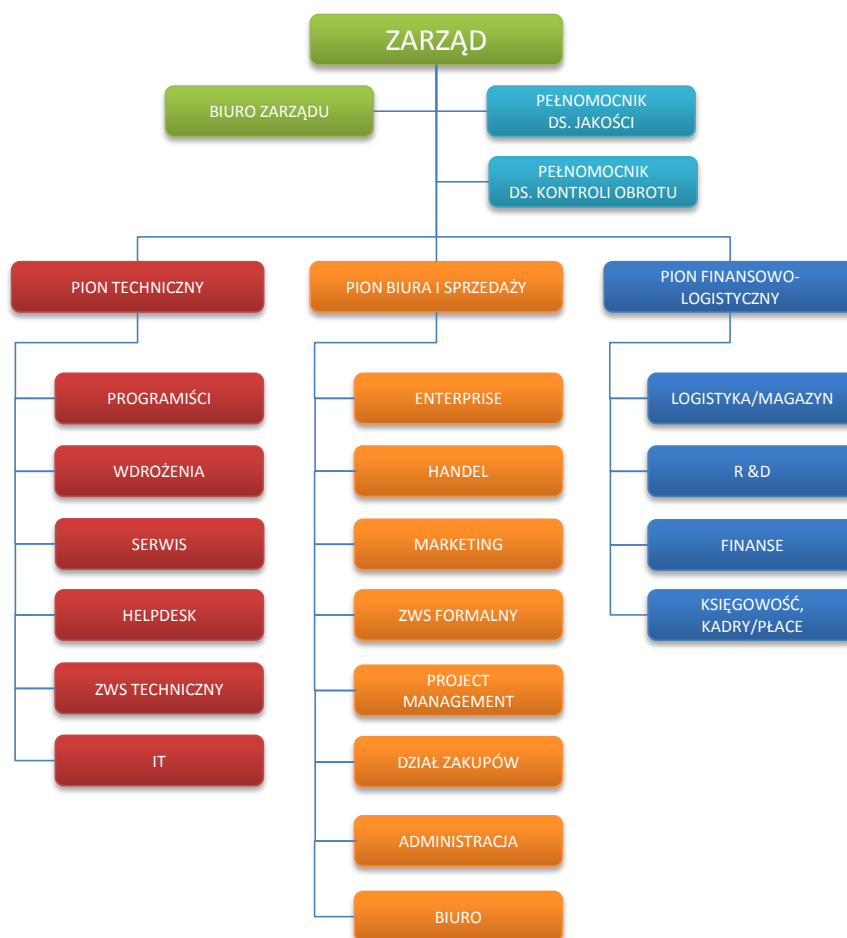
Struktura organizacyjna Emitenta jest dostosowana do wymagań stawianych przez standardy ISO¹³ w zakresie zarządzania i kontroli jakości oraz uwzględnia podział na trzy następujące piony:

- techniczny (zaznaczony na kolejnym rysunku kolorem czerwonym),
- biura i sprzedaży (zaznaczony na kolejnym rysunku kolorem pomarańczowym),
- oraz finansowo-logistyczny (zaznaczony na kolejnym rysunku kolorem niebieskim).

Kolejne piony organizacyjne przedsiębiorstwa podzielone są na współzależne działy odpowiedzialne za realizację wydzielonych zadań. Rysunek 8 prezentuje strukturę organizacyjną Sevenet S.A.

¹³ Emitent uzyskał w 2008 r. certyfikat potwierdzający wysoki poziom zarządzania w przedsiębiorstwie. Certyfikat ten został przyznany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. i potwierdza spełnianie przez Emitenta standardów PN-EN ISO 9001:2001 oraz PN-N-19001:2006.

Rysunek 8 Struktura organizacyjna Emitenta



Źródło: Opracowanie Capital One Advisers na podstawie danych Emitenta

Na szczycie struktury organizacyjnej Emitenta znajduje się trzyosobowy Zarząd wspierany przez Biuro Zarządu, które pełni funkcje administracyjne oraz dwóch pełnomocników – ds. jakości oraz ds. kontroli obrotu. Pracownicy poszczególnych działów Spółki podlegają bezpośrednio Kierownikom lub Dyrektorom odpowiedzialnym bezpośrednio przed Zarządkiem. Tabela 3 przedstawia zakres odpowiedzialności poszczególnych działów w podziale na trzy pion.

Tabela 3 Zakres odpowiedzialności poszczególnych działów Emitenta

Pion	Dział	Zakres odpowiedzialności
Pion techniczny	Programiści	<ul style="list-style-type: none"> – wsparcie procesu ofertowania w zakresie prac programistycznych, – realizacja prac programistycznych, – wsparcie w ramach prac instalacyjno-wdrożeniowych.
	Wdrożenia	<ul style="list-style-type: none"> – realizacja wdrożeń, – project management, – wsparcie procesu sprzedaży, – budowa umów utrzymaniowych.

	Serwis	<ul style="list-style-type: none"> – wsparcie procesu ofertowania w zakresie określania warunków świadczeniu usług serwisowych, – bieżący nadzór i określanie zasobów niezbędnych do świadczenia usług serwisowych, – serwisowanie urządzeń w ramach usług serwisowych, – wsparcie w obszarze prac instalacyjno-wdrożeniowych.
	Helpdesk	<ul style="list-style-type: none"> – przyjmowanie zgłoszeń od kontrahentów, – bezpośrednie wsparcie w rozwiązywaniu nieskomplikowanych problemów, – nadzór nad ciągłością realizacji zleceń w przypadku ich przekazania do innych komórek organizacyjnych, – monitorowanie sieci klientów.
	ZWS Techniczny (Zespół Wsparcia Sprzedaży)	<ul style="list-style-type: none"> – przygotowywanie technicznych części ofert, – przygotowywanie opisu technicznego oferowanych rozwiązań, – opracowywanie parametrów technicznych rozwiązań wdrażanych u klientów, – wsparcie procesu sprzedaży, – ofertowanie.
	IT	<ul style="list-style-type: none"> – nadzór nad wewnętrzną infrastrukturą teleinformatyczną, – nadzór nad bezpieczeństwem zasobów informatycznych, – wsparcie procesu ofertowania w zakresie rozwiązań serwerowych, – wsparcie w ramach prac instalacyjno-wdrożeniowych.
Pion biura i sprzedaży	Enterprise	<ul style="list-style-type: none"> – niezależni dyrektorzy handlowi odpowiedzialni za pozyskanie i utrzymanie relacji z dużymi klientami.
	Handel	<ul style="list-style-type: none"> – utrzymywanie kontaktu z klientami, – przygotowywanie ofert, – opiniowanie umów.
	Marketing	<ul style="list-style-type: none"> – przygotowywanie materiałów reklamowych, – prowadzenie działań public relations, – budowa wizerunku firmy, – opracowywanie prezentacji na targi i organizacja konferencji.
	ZWS Formalny (Zespół Wsparcia Sprzedaży)	<ul style="list-style-type: none"> – opracowywanie dokumentów wymaganych w postępowaniach przetargowych, – opracowywanie szablonów ofert zgodnie z wymaganiami postępowań przetargowych, – opracowywanie szablonów dokumentów w zakresie innych prowadzonych postępowań, – weryfikacja zgodności postępowań z wymogami WSK, – tworzenie dokumentacji handlowej.
	Project management	<ul style="list-style-type: none"> – weryfikacja składanych ofert, – opiniowanie umów, – współpraca z klientami w zakresie doprecyzowania wymagań, – nadzór nad realizacją procedur, – prowadzenie projektów.
	Dział zakupów	<ul style="list-style-type: none"> – utrzymywanie relacji z partnerami handlowymi, – realizacja zamówień wg zapotrzebowania zgłaszanego przez dział handel oraz innych zamówień zgłaszanych przez pozostałe działy, – zgłaszanie ewentualnych rozbieżności cenowych związanych z proponowaną ceną zakupu przez dział handel, – obsługa dokumentów związanych z realizowanymi zakupami, – rozwijanie listy zatwierdzonych dostawców sprzętu, – aktualizacja systemów do rejestracji zadań prowadzonych w Sevenet, – wystawianie faktur.

Administracja	<ul style="list-style-type: none"> – zarządzanie flotą samochodów i budynkami, – realizowanie zakupów na potrzeby wewnętrzne.
Biuro	<ul style="list-style-type: none"> – obsługa korespondencji, – obsługa gości, – przyjmowanie faktur, – kontakt z klientami i dostawcami, – wprowadzanie danych do systemu CRM.
Pion finansowo-logistyczny	<ul style="list-style-type: none"> – przyjmowanie zamówionych towarów, – weryfikacja zgodności dostaw z zamówieniami działu zakupów, – obsługa magazynowa, – obsługa wysyłek i dostaw towarów zleczanych przez poszczególne działy Spółki, – bieżący nadzór nad dokumentami i stanami magazynowymi, – okresowe inwentaryzacje stanów magazynowych.
R&D	<ul style="list-style-type: none"> – bieżący monitoring postępu prac w zakresie realizowanych projektów R&D, – współpraca z podmiotami zewnętrznymi w zakresie realizacji projektów R&D, – zarządzanie kosztami projektów R&D.
Finanse	<ul style="list-style-type: none"> – okresowe raportowanie wskaźników finansowych, – monitorowanie stanu należności i zobowiązań.
Księgowość/Kadry i płace	<ul style="list-style-type: none"> – realizacja działań związanych z rachunkowością, – przygotowywanie sprawozdań finansowych, – przygotowywanie raportów dla Zarządu.

Źródło: Dane Emitenta

4.14. Rynek i konkurencja

4.14.1. Zarys sytuacji makroekonomicznej w Polsce

Począwszy od II kw. 2009 r., zgodnie z danymi prezentowanymi przez Główny Urząd Statystyczny, obserwuje się sukcesywne polepszanie się warunków gospodarczych w Polsce. Tempo wzrostu PKB Polski w II kw. 2010 r. osiągnęło 3,5%, a prognoza na 2010 r. przewiduje jego utrzymanie na tym samym poziomie. Do podstawowych czynników, które stymulowały wzrost gospodarczy w II kw. 2010 r. zaliczono przede wszystkim wzrost spożycia ogółem oraz zwiększenie stanu zapasów. Równocześnie zaobserwowano spadek nakładów na środki trwałe, które w kolejnych kwartałach mają jednak rosnąć.¹⁴

W kolejnych latach projekcji Narodowego Banku Polskiego prezentuje się zwiększenie tempa wzrostu PKB, które będzie stymulowane istotnym podwyższeniem nakładów inwestycyjnych oraz spożycia ogółem.¹⁵ Prognozowane tempo wzrostu PKB w Polsce w latach 2010–2012 będzie się kształtowało na poziomie sytuującym Polskę wśród najszybciej rozwijających się gospodarek Unii Europejskiej.¹⁶ Tabela 4 prezentuje zestawienie wybranych danych makroekonomicznych wraz z projekcjami Narodowego Banku Polskiego na lata 2010–2012.

Tabela 4 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne dla Polski w latach 2007–2009 wraz z prognozą na lata 2010-2012

Wskaźnik	2007	2008	2009	2010P	2011P	2012P
Wzrost PKB. % r/r	6,7	4,9	1,7	3,5	4,3	4,2
Popyt krajowy, % r/r	8,6	5,4	-1,0	3,5	4,5	4,4
Stopa bezrobocia wg BAEL, %	9,5	7,3	8,2	9,6	9,4	8,9

¹⁴ Raport o inflacji, NBP, październik 2010

¹⁵ Raport o inflacji, NBP, październik 2010

¹⁶ European Economic Forecast – Autumn 2010, European Commission, 2010

Płace brutto, % r/r	8,6	9,4	5,2	4,1	5,4	6,6
CPI, % r/r	2,5	4,2	3,5	2,5	3,0	3,0

Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Raport o inflacji, NBP, październik 2010; Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne, Ministerstwo Gospodarki, grudzień 2010

BAEL – Badanie Aktywności Ekonomicznej Ludności

P - Prognoza

Stopa bezrobocia liczona według metodologii BAEL¹⁷ wyniosła w 2009 r. 8,2% i była o 0,9 p.p. wyższa niż w roku poprzednim, kiedy zanotowano rekordowo niski udział osób bezrobotnych w zasobie siły roboczej. W 2010 r. przewiduje się wzrost liczby osób pozostających bez zatrudnienia, co będzie konsekwencją opóźnionego wpływu spadku aktywności podmiotów gospodarczych w 2009 r. W okresie maj-wrzesień 2010 r. obserwowano wzrost zatrudnienia w przedsiębiorstwach,¹⁸ a pozytywny wpływ na sytuację na rynku pracy mają coraz to szerzej stosowane elastyczne formy zatrudnienia.¹⁹

Ze względu na obniżenie dynamiki produkcji i w konsekwencji spadek popytu na prace zgłaszany przez sektor prywatny, w 2009 r. nastąpiło ograniczenie tempa wzrostu płac, które jak się przewiduje, w 2010 r. spadnie do poziomu 4,1%. Zmiany te wpływają na obniżenie jednostkowych kosztów pracy i przekładają się na ograniczenie presji płacowej oraz stymulują spadek poziomu indeksu cen produktów i usług konsumpcyjnych.

Podstawowe stopy procentowe NBP, w okresie od czerwca 2009 r. do stycznia 2011 r., utrzymywane były przez Radę Polityki Pieniężnej na niezmiennym poziomie. W styczniu 2011 r. m.in. ze względu na obserwowany w II poł. 2010 r. wzrost poziomu inflacji, dokonano podwyższenia stóp procentowych o 0,25 p.p. a referencyjna stopa procentowa osiągnęła 3,75%. Zgodnie z danymi NBP, w I poł. 2010 r. zaobserwowano postępujące łagodzenie polityki kredytowej wobec sektora przedsiębiorstw, a w okresie od czerwca do sierpnia 2010 r. nastąpił wzrost stanu udzielonych kredytów zarówno o charakterze bieżącym jak i kredytów inwestycyjnych. Ponadto, w tym okresie utrzymywało się ożywienie na rynku kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych.²⁰

4.14.2. Globalny rynek informatyczny

Wyniki badań Instytutu Gartner dotyczących globalnego rynku informatycznego wskazują na obniżenie wydatków w sektorze IT w 2009 r. do 3,22 bln USD z 3,37 bln USD w 2008 r. Spadek o 4,5% wynika głównie ze zmiany priorytetów inwestycyjnych przedsiębiorstw, związanej z przejściem ze strategii rozwoju i budowania przewagi konkurencyjnej na utrzymanie bieżącej rentowności. Czynnikiem inicjującym powyższą zmianę były przede wszystkim skutki globalnego kryzysu finansowego²¹.

W 2010 r. globalne wydatki w sektorze IT mają wynieść 3,36 bln USD, co oznacza 4,6% wzrost w porównaniu do 2009 r. Według Instytutu Gartner główną przyczyną wzrostów ma być realizacja inwestycji odłożonych z 2009 r.

Najwyższa dynamika sektora IT w 2010 r. sięgająca 9,3%, ma być notowana w Ameryce Łacińskiej, regionie Bliskiego Wschodu i Afryki – 7,7% oraz Azji i Pacyfiku – 7%. Wolniej będą wzrastać wydatki w sektorze IT w Europie Zachodniej – 5,2%, USA – 2,5% oraz Japonii – 1,8%. Poniższy wykres przedstawia wydatki w sektorze IT w 2009 r. oraz prognozę na 2010 r. w wybranych regionach świata.²²

¹⁷ Badanie Aktywności Ekonomicznej Ludności

¹⁸ Raport o inflacji, NBP, październik 2010

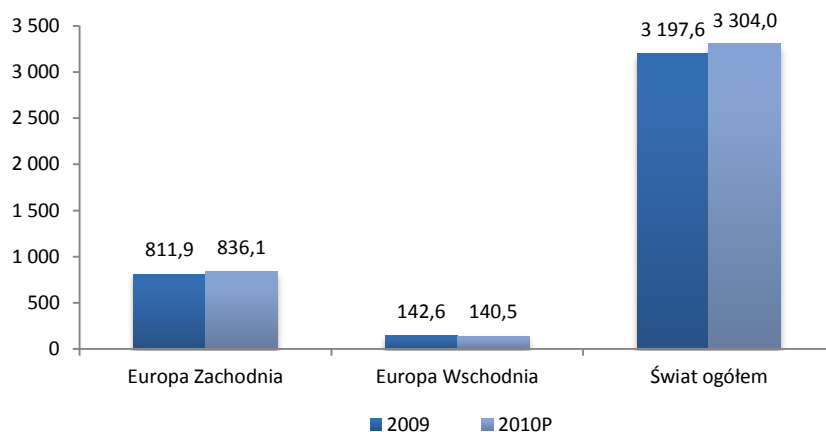
¹⁹ Raport o inflacji, NBP, czerwiec 2010

²⁰ Raport o inflacji, NBP, październik 2010

²¹ Gartner, Gartner Report IT Spending, wrzesień 2009

²² Gartner, Gartner Report IT Spending, wrzesień 2009

Rysunek 9 Globalne wydatki na IT w 2009 r. oraz prognoza na rok 2010, mld USD



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Gartner Report IT Spending, Gartner, wrzesień 2010; P - prognoza

Zgodnie z rankingiem konkurencyjności sporządzonym przez ośrodek analityczny Economist Intelligence Unit²³, przemysł technologii informatycznych najlepiej funkcjonuje w krajach takich jak Stany Zjednoczone, Japonia, Finlandia, Szwecja, Kanada, a podstawowymi czynnikami wspierającymi rozwój technologii IT są:

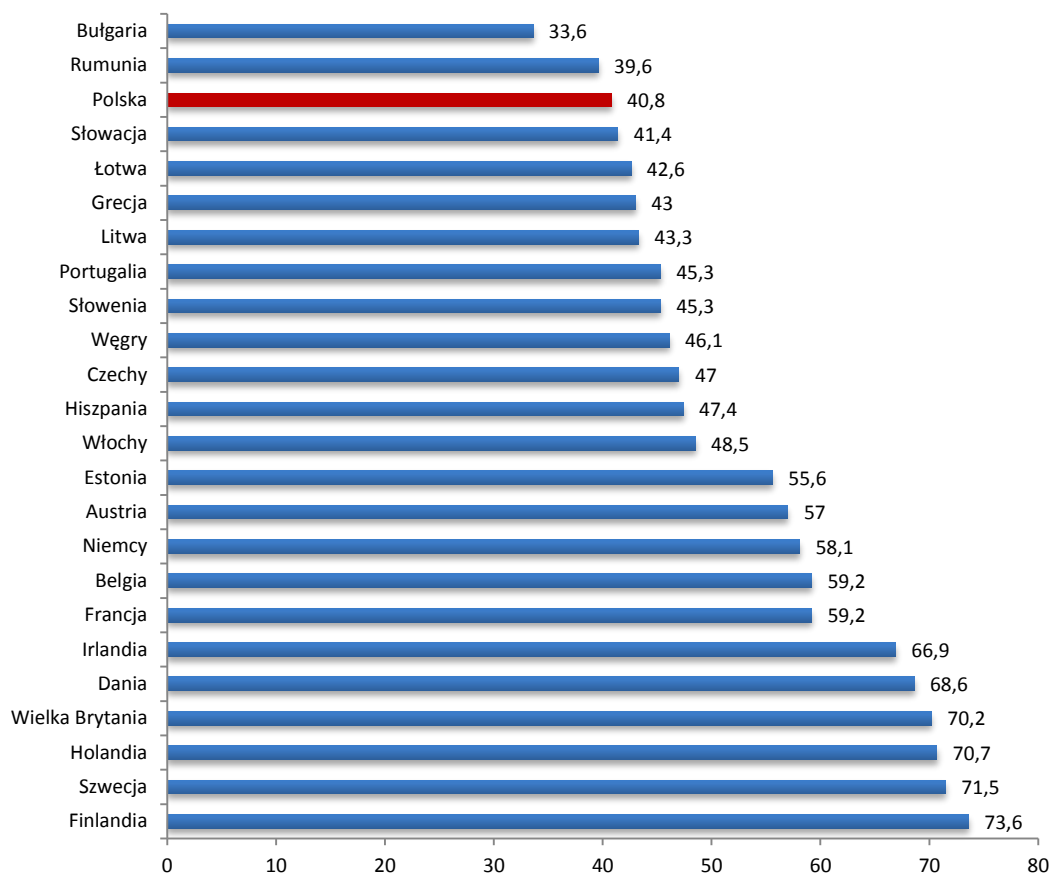
- kapitał ludzki,
- środowisko sprzyjające rozwojowi innowacyjności,
- nowoczesna infrastruktura IT,
- system prawny, który skutecznie chroni własność intelektualną,
- stabilna, otwarta i konkurencyjna gospodarka oraz rządowe wsparcie dla zachowania równowagi pomiędzy promowaniem technologii i stworzeniem warunków wolnej konkurencji²⁴.

W Unii Europejskiej do krajów o najwyższym stopniu konkurencyjności przemysłu IT należą m.in.: Finlandia, Szwecja, czy Holandia. Polska, w rankingu sporządzonym przez IntelliNews, znalazła się przed Bułgarią i Rumunią. Poniższy wykres prezentuje zestawienie indeksu konkurencyjności przemysłu IT w krajach Unii Europejskiej w 2009 r.

²³ <http://www.eiu.com/mt>, Economist Intelligence Unit, wrzesień 2009

²⁴ <http://www.egospodarka.pl/47758,Sektor-IT-ocena-konkurencyjnosc-2009,1,39,1.html>

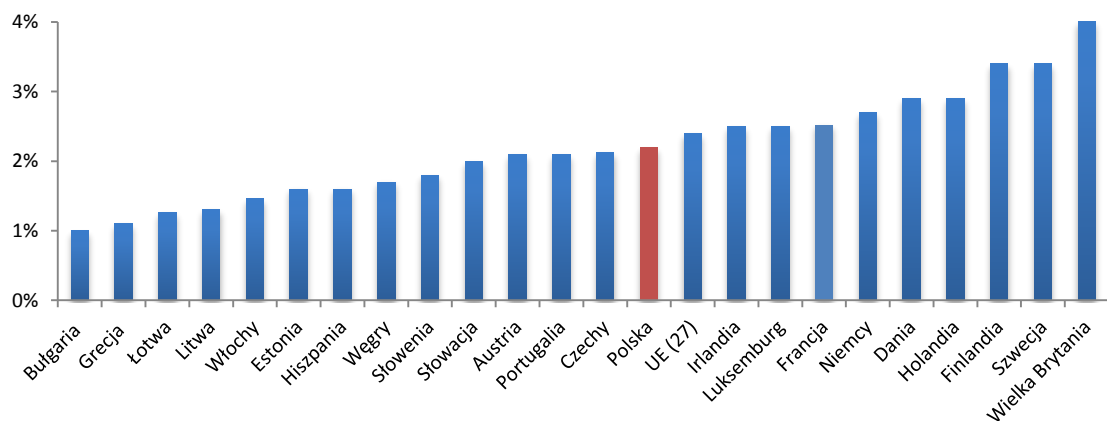
Rysunek 10. Indeks konkurencyjności sektora IT wśród krajów Unii Europejskiej w 2009 r.



Źródło: IntelliNews, Polish IT Sector Report, październik 2010

Istotny dla oceny wielkości rynków informatycznych jest udział wydatków na IT w Produkcie Krajowym Brutto. W 2009 r. nakłady na technologie informatyczne w Wielkiej Brytanii osiągnęły 4% PKB tego kraju. Jest to wynik znacznie przewyższający średnią w całej Unii Europejskiej, która w 2009 r. wyniosła 2,4%. Polska z wynikiem 2,2% jest zdecydowanym liderem w Europie Środkowo-Wschodniej. Świadczy to o względnie wysokim poziomie wydatków na produkty i usługi informatyczne, jednakże zgodnie z danymi Eurostat, utrzymujący się stosunkowo niski poziom informatyzacji polskiej gospodarki, będzie wpływał na konieczność ponoszenia przez podmioty gospodarcze znacznych wydatków na infrastrukturę IT. Poniższy wykres prezentuje udział wydatków na technologie informatyczne w Produkcie Krajowym Brutto w wybranych krajach Unii Europejskiej w 2009 r.

Rysunek 11 Wydatki na IT jako procent PKB w wybranych krajach UE w 2009 r.

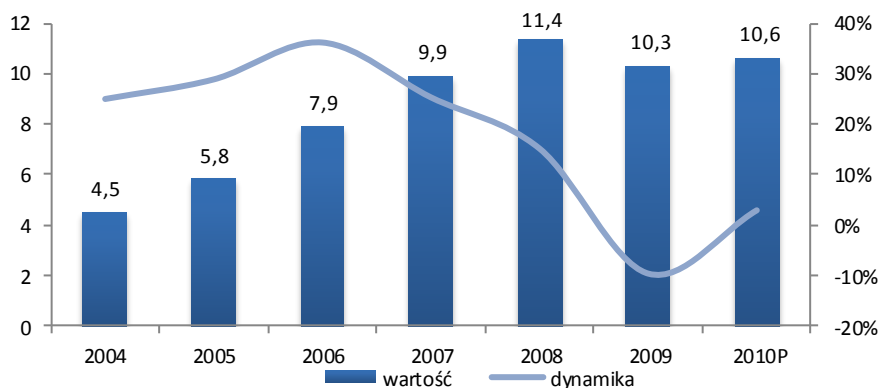


Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Eurostat, Information Society, czerwiec 2010

4.14.3. Polski rynek informatyczny

W 2009 r. wydatki na zakup oprogramowania, usług i sprzętu informatycznego w Polsce wyniosły 10,3 mld USD. Jest to wartość o 9,6% niższa niż w 2008 r., kiedy wydatki te sięgnęły 11,4 mld USD. Istotny spadek wartości rynku w 2009 r. był spowodowany przede wszystkim skutkami globalnego kryzysu finansowego, który przyczynił się do redukcji nakładów przedsiębiorstw i instytucji na rozwiązania informatyczne²⁵. Zgodnie z danymi prezentowanymi w raporcie Computerworld²⁶ wartość polskiego rynku informatycznego w 2010 r. miała wynieść 10,6 mld USD. Poniższy wykres prezentuje wartość polskiego rynku informatycznego w latach 2004-2009 oraz prognozę na 2010 r.

Rysunek 12 Wartość i dynamika polskiego rynku informatycznego w latach 2004 - 2009 oraz prognoza na 2010 r., mld USD



Źródło: Opracowanie własne na podstawie raportu Computerworld TOP 200, IDG, czerwiec 2010;
P - prognoza

Do czynników, które mogą wpłynąć na wzrost wartości krajowego rynku informatycznego zalicza się przede wszystkim poprawę koniunktury gospodarczej oraz zwiększenie popytu przedsiębiorstw. Największe wzrosty wydatków na rozwiązania informatyczne mogą być obserwowane w sektorze finansowym oraz administracji państwowej. Zgodnie z danymi PMR²⁷, struktura rynku IT ewoluuje w stronę wyższego udziału w wydatkach na IT gospodarstw domowych oraz sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Nadal jednak decydujące znaczenie dla sektora technologii informacyjnych w Polsce mają duże przedsiębiorstwa.

Na tle innych krajów regionu Europy Środkowo-Wschodniej, polski rynek informatyczny charakteryzuje się stosunkowo stabilną dynamiką wartości – dla przykładu, rosyjski rynek IT w 2009 r. zanotował spadek wartości o około 25%, a prognozowany wzrost na 2010 r. sięga 7%.²⁸

Rynek informatyczny można podzielić na trzy podstawowe segmenty: sprzęt, oprogramowanie oraz usługi. Zgodnie z danymi prezentowanymi przez IDC Polska w raporcie „Polski rynek IT w 2010 r.” w 2009 r. przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego osiągnęły 5,5 mld USD, 3,2 mld USD stanowiły przychody z tytułu usług, natomiast 1,6 mld USD pochodziło ze sprzedaży oprogramowania.²⁹

Poniższy wykres prezentuje strukturę polskiego rynku informatycznego w latach 2008-2009 oraz prognozę na 2010 r.

²⁵ Computerworld TOP 200, IDG, czerwiec 2010

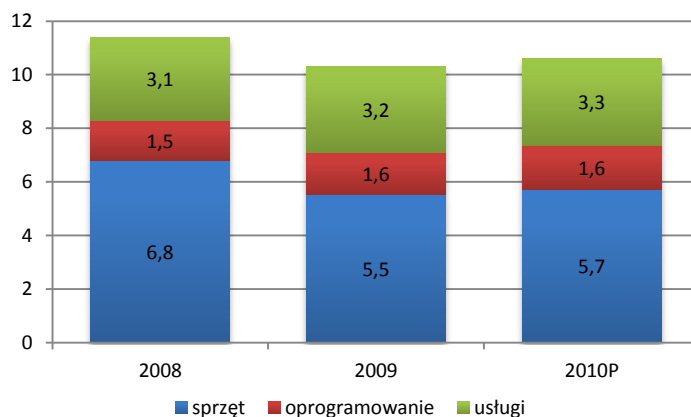
²⁶ Computerworld TOP 200, IDG, czerwiec 2010

²⁷ Rynek IT w Polsce 2010. Prognozy rozwoju na lata 2010-2014, PMR, czerwiec 2010

²⁸ Rynek IT w Polsce 2010: prognozy rozwoju na lata 2010-2014, PMR, czerwiec 2010

²⁹ IDC Polska, Polski rynek IT w 2010 r., czerwiec 2010

Rysunek 13 Struktura polskiego rynku informatycznego wg głównych segmentów w latach 2008 – 2009 wraz z prognozą na 2010 r., mld USD



Źródło: Opracowanie własne na podstawie raportu Computerworld TOP 200, IDG Poland, czerwiec 2010; P - prognoza

W 2009 r. największy spadek odnotowano w sprzedaży sprzętu komputerowego. W odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wartość sprzedaży zmniejszyła się o blisko 18,5% do poziomu 5,5 mld USD. W 2008 r. udział sprzętu w całości polskiego rynku IT wynosił 59,6 % natomiast na koniec 2009 r. stanowił 53,4%.³⁰

Według szacunków IDG Poland, zamieszczonych w raporcie Computerworld TOP 200 2010, rynek oprogramowania, pomimo spadku wartości całego sektora IT w 2009 r., nieznacznie wzrósł do poziomu blisko 1,6 mld USD, zwiększając swój udział w sektorze z 13,2% w 2008 r. do 15,1% w 2009 r. Największy wzrost - 3,9% - zanotowano w segmencie usług, a jego wartość wyniosła 3,2 mld USD, a udział w rynku powiększył się z 27,2% do 31,1%.

Okres kryzysu ekonomicznego, z którym związane było ograniczenie wydatków na infrastrukturę informatyczną szczególnie silnie wpłynęła na producentów sprzętu komputerowego. Z kolei wśród dostawców oprogramowania i usług IT nie zaobserwowano znacznego spadku sprzedaży. Było to związane przede wszystkim z wykonywaniem prac w ramach długoterminowych umów z klientami.

Prognozy PMR wskazują jednak, że rynek sprzętu IT wzrośnie w latach 2009-2010 z 5,5 mld USD do 5,7 mld USD, co będzie spowodowane wymianą starej infrastruktury teleinformatycznej przez klientów biznesowych.³¹ Ponadto, przewiduje się stopniowy powrót do dwucyfrowej dynamiki wzrostu w latach 2012-2014, co nie wpłynie jednak na istotne zmiany struktury polskiego rynku informatycznego.³²

4.14.4. Charakterystyka segmentów rynku, na których działa Emitent

4.14.4.1. Rynek infrastruktury sieciowej

Niezawodna infrastruktura informatyczna, zbudowana w oparciu o stabilne systemy sieciowe, stanowi obecnie obok bezpieczeństwa IT podstawę efektywnego funkcjonowania wielu przedsiębiorstw. Wydajna wewnętrzna infrastruktura sieciowa umożliwia wykorzystywanie szerokiego zakresu usług i rozwiązań teleinformatycznych wpływających na usprawnienie procesów zarządzania i realizacji zadań.

W kolejnych latach w Polsce obserwowano coraz to szersze zastosowanie zaawansowanych rozwiązań opartych na sieciach komputerowych. Dla przykładu: w 2009 r. 93% przedsiębiorstw w Polsce używało komputerów, a 90% posiadało dostęp do Internetu. W lokalną sieć komputerową (LAN) wyposażonych było 56% podmiotów, a jedynie co czwarte z nich dysponowało siecią bezprzewodową.

Wraz ze wzrostem zaawansowania użytkowanych narzędzi pogłębia się różnica w zastosowaniach rozwiązań informatycznych między przedsiębiorstwami dużymi i należącymi do sektora MSP. Z Extranetu korzysta jedynie 8%

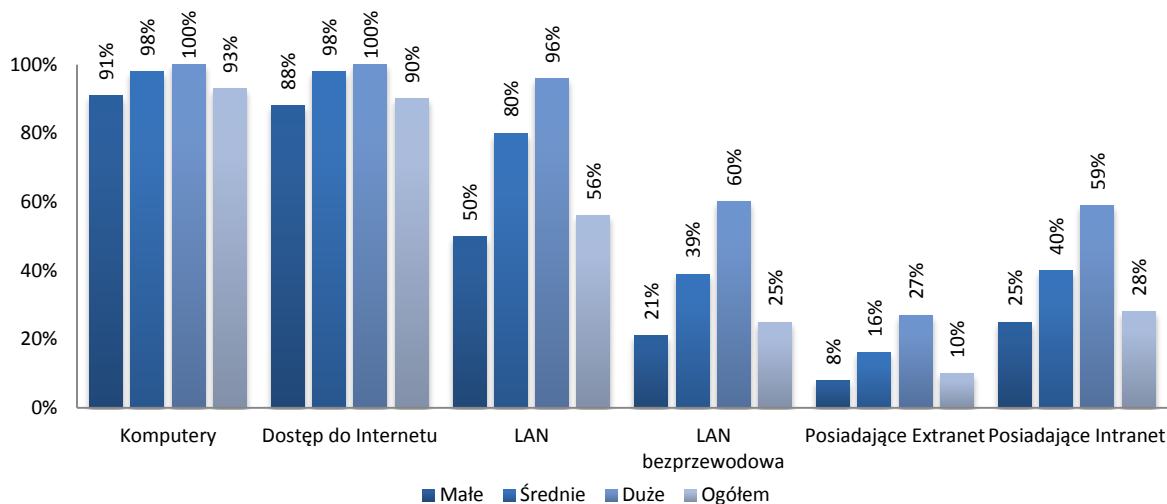
³⁰ IDG Poland S.A. w swoich obliczeniach posługuje się średniorocznym kursem NBP. Spadek liczony w PLN byłby mniejszy, ponieważ polska waluta w 2009 r. straciła na wartości w porównaniu z 2008 r. około 30% (wg średniego kursu NBP)

³¹ Computerworld TOP 200, IDG Poland, czerwiec 2010

³² Raport "Rynek IT w Polsce 2010. Prognozy rozwoju na lata 2010-2014", PMR, czerwiec 2010

małych i 16% średnich przedsiębiorstw i są to wartości wyraźnie odbiegające od tych charakteryzujących podmioty duże, gdzie co drugi wykorzystuje wspomniane aplikacje. Sieć Intranet posiada średnio, co 5 przedsiębiorstwo, 25% małych i 40% średnich. Poniższy rysunek prezentuje wykorzystanie wybranych systemów informatycznych w Polsce w 2009 r.

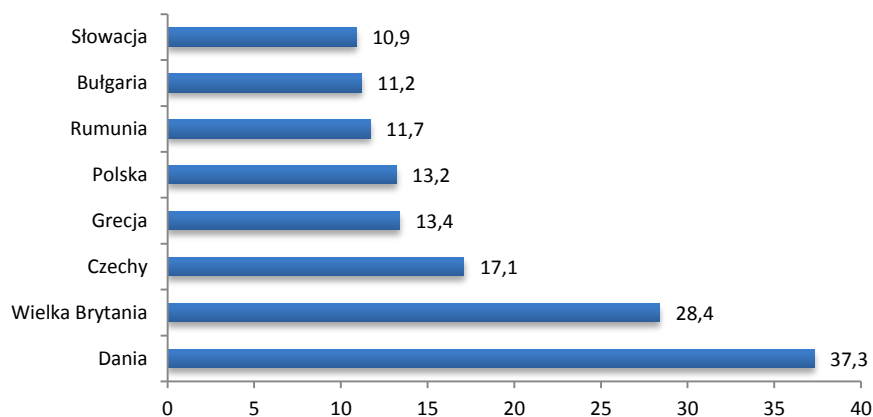
Rysunek 14 Wykorzystanie komputerów oraz wybranych systemów informatycznych w przedsiębiorstwach w 2009 roku, %



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: „Wykorzystanie technologii informacyjno-telekomunikacyjnych w przedsiębiorstwach, gospodarstwach domowych i przez osoby prywatne w 2009 r.”, GUS, styczeń 2010

Polska na tle innych krajów Unii Europejskiej wciąż charakteryzuje się niskim stopniem rozwoju sieci szerokopasmowych, które są istotnym elementem świadczącym o wciąż stosunkowo niskim poziomie wykorzystania zaawansowanych zastosowań sieci, w tym nowoczesnych rozwiązań komunikacyjnych. Poniższy wykres prezentuje liczbę szerokopasmowych łączy internetowych w wybranych krajach Unii Europejskiej. Najwięcej szerokopasmowych połączeń internetowych zostało odnotowane w Danii, Wielkiej Brytanii. Są to również kraje o najlepiej rozwiniętej infrastrukturze IT w Europie.

Rysunek 15 Liczba szerokopasmowych łączy internetowych na 100 mieszkańców w wybranych krajach Unii Europejskiej w 2009 r.



Źródło: IntelliNews, Polish IT Sector Report, październik 2010

4.14.4.2. Rynek systemów Unified Communications i Contact Center

Systemy Unified Communications stanowią grupę rozwiązań przeznaczonych do integracji systemów komunikacji, które umożliwiają przesył dokumentów, danych głosowych i wideo za pośrednictwem infrastruktury teleinformatycznej opartej na protokole internetowym (IP). Z kolei Contact Center jest scentralizowanym systemem przeznaczonym do wielokanałowej obsługi klienta poprzez telefon, pocztę głosową, faks, pocztę

elektroniczną, chat lub inny środek komunikacji. Zastosowanie tych systemów wpływa na istotne usprawnienie komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej oraz procesu pozyskiwania nowych klientów, jak również na ograniczenie fluktuacji już istniejącej bazy klientów.

Zgodnie z danymi prezentowanymi w raporcie Datamonitor³³ wartość rynku usług call center w Polsce w 2007 r., które są najczęściej stosowanymi systemami typu Contact Center, wyniosła blisko 600 mln PLN, przy rocznym tempie wzrostu, w odniesieniu do 2006 r., na poziomie około 15%. Krajowy rynek, na tle rynków regionu Europy Środkowo-Wschodniej, charakteryzuje się stosunkowo wysoką dynamiką rozwoju usług call i contact center, jednakże pomimo wysokiego tempa wzrostu nadal znajduje się na stosunkowo wczesnym etapie rozwoju.³⁴ W ocenie Zarządu Emitenta, wartość polskiego rynku systemów typu Contact Center obliczona na podstawie szacunkowych danych dotyczących liczby zatrudnionych agentów Contact Center oraz średniego kosztu budowy systemu w przeliczeniu na jednego agenta, wynosi w przybliżeniu 750 mln PLN.

Najwyższy poziom nasycenia rynku rozwiązaniami zdalnej obsługi klienta w Polsce jest obserwowany w branży bankowości i finanse, która stanowi również największy rynek w regionie Europy Centralnej i Wschodniej (CEE) pod względem liczby stanowisk agentów zatrudnionych w działach Contact Center. W 2008 r. udział zatrudnienia w tej branży na rynku polskim wynosił 25%, a liczba stanowisk osiągnęła 70 tys. Drugą największą grupą użytkowników systemów Contact Center w regionie CEE są podmioty świadczące usługi outsourcingowe, ze względu na rosnącą popularność modelu przekazywania części operacji firmom zewnętrznym. W kolejnych latach sektor ten, ma rozwijać się najszybciej ze wszystkich – średnio 15,2% r/r. Szacuje się, że w 2009 r. liczba stanowisk Contact Center wykorzystywanych przy świadczeniu usług outsourcingowych w Polsce wyniosła 49,8 tys.³⁵

W ocenie Zarządu Emitenta, przeważająca część systemów komunikacyjnych opartych na tradycyjnych rozwiązaniach w Polsce została zainstalowana jeszcze w latach dziewięćdziesiątych i wymaga modernizacji lub wymiany. W najbliższych latach przewiduje istotny wzrost zapotrzebowania na zaawansowane rozwiązania teleinformatyczne przeznaczone do realizacji zadań w obszarze Contact Center, m.in. przedsiębiorstw i instytucji prowadzących działalność w branży finansowej i energetycznej.

4.14.4.3. Rynek aplikacji dedykowanych

Według danych publikowanych przez Computerworld³⁶ globalny rynek aplikacji dedykowanych w 2009 r. osiągnął wartość ponad 20 mld USD. Szacuje się, że w 2010 r. wzrost zainteresowania systemami ma być szczególnie wyraźny w sektorze przedsiębiorstw produkcyjnych, które będą stanowić coraz to większą grupę odbiorców oraz, że zapotrzebowanie wzrośnie najmocniej w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, Bliskiego Wschodu i Azji. Zgodnie z danymi zaprezentowanymi w ww. raporcie tempo rozwoju rynku ma wynieść w zależności od regionu od 3% do 7%.

Polski rynek aplikacji dedykowanych w 2009 r. osiągnął wartość 200 mln USD.³⁷ Za główne czynniki wzrostu uważa się duże zainteresowanie nowoczesnymi technologiami informatycznymi zgłaszane ze strony przede wszystkim małych i średnich przedsiębiorstw, co jest związane z koniecznością usprawnienia i rozwoju działalności stymulowanych wzrostem konkurencji na rynku. Ponadto, zauważane na polskim rynku silne tendencje konsolidacyjne również wpływają na konieczność rozwoju i integracji systemów informatycznych. W konsekwencji czynniki te skłaniają przedsiębiorstwa do poszukiwania coraz to bardziej nowatorskich rozwiązań informatycznych.

Otoczenie rynkowe wymusza na przedsiębiorstwach, oprócz stałego urozmaicania oferty i niskich cen, także efektywnego zarządzania produkcją, logistyką, handlem czy obsługą klienta. Sprofilowane systemy informatyczne mają za zadanie usprawnić proces zarządzania i umożliwić szybką reakcję na zachodzące zmiany w otoczeniu. Wpływają na uproszczenie monitoringu przepływu informacji oraz umożliwiają rozpoznanie kluczowych tendencji zachodzących zarówno wewnątrz przedsiębiorstwa, jak i w jego otoczeniu.. Producenci systemów IT rozwijają obecnie swoje oferty, głównie w stronę działalności usługowej. Na rynku, wyróżnić można dwa kierunki rozwoju: pierwszy, związany ze wzrostem specjalizacji modułów funkcjonalnych oraz drugi, dotyczący standaryzacji i

³³ Datamonitor, Computerworld, kwiecień 2008

³⁴ Datamonitor, Computerworld, kwiecień 2008

³⁵ Business Trends 2009 - Knowing Your Contact Center Outsourcing Customer, Datamonitor, wrzesień 2009

³⁶ Computerworld, raport specjalny ERP Standard, marzec 2010

³⁷ Computerworld, raport specjalny ERP Standard, marzec 2010

integracji systemów i aplikacji biznesowych. Docelowo, system ERP ma łączyć wszystkie obszary działalności przedsiębiorstwa oraz poszczególne procesy, wykraczające poza jedną organizację.

4.14.4.4. Rynek sprzętu komputerowego

W 2009 r. wartość światowego rynku rozwiązań sprzętowych była o 13,5% niższa niż w 2008 r., co było spowodowane istotnym spadkiem koniunktury rynkowej, który przełożył się na ograniczenie wydatków przedsiębiorstw na rozwój infrastruktury teleinformatycznej. Rezygnacja z realizacji planowanych wcześniej inwestycji odbiła się na wynikach producentów sprzętu informatycznego. W ocenie firmy badawczej IDC³⁸ wzrost wolumenu sprzedaży sprzętu, który ma być spowodowany głównie rosnącym zainteresowaniem urządzeniami przenośnymi na rynkach wschodzących.

Zgodnie z danymi Forrester Research³⁹ dynamiczny rozwój rynku sprzętu komputerowego na świecie jest związany przede wszystkim z koniecznością wymiany przestarzałej wewnętrznej infrastruktury teleinformatycznej, korporacyjnych systemów składowania danych oraz centrów danych. Dynamika wartości rynku w segmencie sprzętowych rozwiązań telekomunikacyjnych ma wynieść w 2010 r. ok. 7%, co jest uzasadnione lepszymi od oczekiwanych wynikami dostawców sprzętu teleinformatycznego. W odróżnieniu do sytuacji z 2009 r. kiedy odnotowano istotny spadek wartości tego segmentu, wydatki na zaawansowane rozwiązania sprzętowe mogą rosnać w tempie wyższym niż całego rynku IT⁴⁰.

4.15. 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 latach obrotowych 2007/08-2009/10 oraz w I poł. roku 2010/11 Emitent ponosił nakłady inwestycyjne na zakup sprzętu teleinformatycznego, w tym głównie zestawów komputerowych i urządzeń sieciowych, oraz oprogramowania, który były wykorzystywane przy realizacji bieżących projektów.

Ponadto, Sevenet S.A. współpracuje z Politechniką Gdańską oraz Centrum Doskonałości Wicomm. Centrum Doskonałości WiComm jest inicjatorem założenia Pomorskiego Klastra ICT (www.pomorski-klaster-ict.pl). Silne wsparcie dla Klastra stanowią przede wszystkim Urząd Miasta Gdańska, Politechnika Gdańska oraz Uniwersytet Gdański, a w dniu 14 grudnia 2009 r. odbyła się oficjalna uroczystość przyznania statusu Klastra Kluczowego Województwa Pomorskiego. Dzięki współpracy z klastrem Spółka spodziewa się, że:

- uzyska dostęp do nowej wiedzy i pomysłów innowacyjnych,
- uzyska lepszą dostępność wykwalifikowanych zasobów ludzkich,
- dzięki współpracy między uczestnikami klastra rozszerzy liczbę klientów na terenie Województwa Pomorskiego,
- wykorzysta klaster jako narzędzie do promocji własnych rozwiązań (w tym innowacyjnych).

Jednym z projektów realizowanych wspólnie z Centrum Doskonałości WiComm jest innowacyjny projekt Bezprzewodowego Systemu Przywoławczego, który stanowi rozwinięcie autorskiego pomysłu Sevenet S.A. dla jednostek zdrowia mającego w sposób efektywny zastąpić często niesprawne kablowe systemy przywoławcze stosowane w szpitalach. System ten także w swoim założeniu ma dostarczyć nieporównywalną z kablowymi systemami elastyczność w aranżacji pomieszczeń szpitalnych.

Dzięki współpracy z Politechniką Gdańską (oraz przy wsparciu WiComm), projekt Bezprzewodowego Systemu Przywoławczego Sevenet został rozwinięty przy wykorzystaniu dofinansowania ze środków finansowych na naukę przeznaczonych na finansowanie projektów celowych (Dz. U. Nr 221, poz. 1640).

W grudniu 2009 r. wniosek Sevenet został pozytywnie zaopiniowany przez Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego i w kwietniu 2010 r. podpisana została trójstronna umowa na realizację projektu celowego pomiędzy

³⁸ Poland IT Services Market 2010–2014 Forecast and 2009 Analysis, wrzesień 2010

³⁹ Global IT Market Outlook, Forrester Research, kwiecień 2010

⁴⁰ Rynek sprzętu odrabia straty, www.networld.pl, kwiecień 2010

Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego, Politechniką Gdańską oraz Sevenet S.A. Złożenie dokumentów rozliczających projekt nastąpiło zgodnie z terminem określonym w umowie w dniu 15 listopada 2010 r.

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

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

Spółka zgłosiła wierzytelność w postępowaniu upadłościowym obejmującym likwidację majątku kontrahenta ML Handel sp. z o.o. o wartości 9 633,61 PLN. Postanowienie o ogłoszeniu upadłości zostało wydane w dniu 30 marca 2010 r. Istnieje ryzyko, że wierzytelność ta nie zostanie odzyskana w wyniku toczącego się postępowania upadłościowego z likwidacją majątku w całości wraz z należnościami ubocznymi.

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

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

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

W stosunku do Emitenta nie zostały wszczęte żadne inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma również żadnych podstaw prawnych i faktycznych, aby wystąpiły jakiegokolwiek postępowania, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

4.19. 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

Zobowiązaniami istotnymi z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy są zobowiązania wynikające z wprowadzonego w Spółce na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 5 marca 2011 roku programu motywacyjnego skierowanego do kluczowych pracowników kadry menedżerskiej i osób o istotnym znaczeniu dla Spółki, szczegółowo opisanego w rozdziale 4.8 powyżej.

4.20. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

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

4.21. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w §11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego, stanowiącego część niniejszego Dokumentu Informacyjnego, nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, ani nie ujawniły się informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta.

4.22. Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostały powołane osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta

4.22.1. Zarząd Spółki

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki (§12 Statutu), Zarząd Emitenta składa się z od dwóch do sześciu osób. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, w skład zarządu Emitenta wchodził Prezes oraz dwóch Wiceprezesów powołanych na czas nieokreślony, nie dłuższy jednak niż na pięć lat.

Pierwszy Zarząd został powoływany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (tj. przez Zgromadzenie Wspólników w uchwale o przekształceniu spółki – stosownie do treści przepisu art.556 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych) z dnia 14 czerwca 2008 roku. Oznacza to, że kadencja obecnych członków Zarządu wygaśnie 14 czerwca 2013 roku.

Członków każdego następnego Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.

Tabela 5 Skład Zarządu Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcie obecnej kadencji	Data zakończenia obecnej kadencji
Rafał Chomicz	Prezes Zarządu	14-06-2008	14-06-2013
Zbigniew Grzybek	Wiceprezes Zarządu	14-06-2008	14-06-2013
Piotr Serkowski	Wiceprezes Zarządu	19-12-2009	14-06-2013

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Emitenta

Do reprezentowania Spółki upoważnieni są działający łącznie dwaj członkowie Zarządu albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka nie posiadała prokurentów.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia udzielanego w formie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce, która prowadzi konkurencyjną działalność gospodarczą.

4.22.2. Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie z treścią §17 Statutu Rada Nadzorcza składa się od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków i może działać na podstawie regulaminu określającego organizację i sposób wykonywania czynności.

Pierwsza Rada Nadzorcza została powoływana przez Walne Zgromadzenie (tj. przez Zgromadzenie Wspólników w uchwale o przekształceniu spółki – stosownie do treści przepisu art. 556 pkt (3) kodeksu spółek handlowych) w dniu 14 czerwca 2008 roku.

Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powoływani są na okres jednego roku, a Członkowie każdej następnej Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Obecny skład Rady Nadzorczej został ukształtowany na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 grudnia 2009 roku, uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2010 roku oraz uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 lutego 2011 roku.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego prezentuje poniższa tabela.

Tabela 6 Skład Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcie obecnej kadencji	Data zakończenia obecnej kadencji
Piotr Kaczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	19-02-2011	26-11-2013
Bogusław Wasilewko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27-11-2010	26-11-2013
Jacek Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	27-11-2010	26-11-2013
Adam Hoppe	Członek Rady Nadzorczej	19-02-2011	26-11-2013
Andrzej Synowiecki	Członek Rady Nadzorczej	19-02-2011	26-11-2013

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Emitenta

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działalności.

Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w oparciu o zapisy Statutu Spółki do kompetencji Rady należy:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za każdy kolejny rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,
- coroczne składanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnego sprawozdania z wyników oceny dokonanej zgodnie z punktami (1) i (2) niniejszego paragrafu,
- zawieszenie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w sytuacji, gdy nie może on wykonywać swoich czynności,
- wyznaczanie biegłych rewidentów, celem dokonania badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki.

W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji majątku Spółki. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe prawa i obowiązki osobiście. Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek poinformowania Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której istniał konflikt interesów.

4.23. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, tj. przed rejestracją w rejestrze przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 796 533 akcji zwykłych na okaziciela serii B, kapitał zakładowy Spółki wynosi 588 000 PLN (pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych). Obecnie kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 5 880 000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, a przed rejestracją w rejestrze przedsiębiorców emisji akcji serii B, wszyscy dotychczasowi akcjonariusze a to akcjonariusze założyciele posiadają więcej niż 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu, a to po 14,3 %.

Poniżej znajduje się struktura akcjonariatu Spółki przed rejestracją w rejestrze przedsiębiorców KRS emisji akcji serii B z wyszczególnioną serią, liczbą akcji oraz liczbą głosów akcjonariuszy, jak również procentowym udziałem poszczególnych pozycji.

Tabela 7 Struktura akcjonariatu SEVENET S.A. przed emisją Akcji serii B

Podmiot	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Ewa Batorska	A	840 000	14,3%	840 000	14,3%	84 000
Rafał Chomicz	A	840 000	14,3%	840 000	14,3%	84 000
Dariusz Gryzio	A	840 000	14,3%	840 000	14,3%	84 000
Zbigniew Grzybek	A	840 000	14,3%	840 000	14,3%	84 000
Jadwiga Kotarska	A	840 000	14,3%	840 000	14,3%	84 000
Jacek Krukowski	A	840 000	14,3%	840 000	14,3%	84 000
Piotr Serkowski	A	840 000	14,3%	840 000	14,3%	84 000
Razem		5 880 000	100,0%	5 880 000	100,0%	588 000

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Emitenta

Po przeprowadzeniu oferty prywatnej Akcji serii B, która odbywać się będzie z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz pod warunkiem zarejestrowania Akcji serii B w rejestrze przedsiębiorców KRS, udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym przedstawiać się będzie następująco:

Tabela 8. Struktura akcjonariatu SEVENET S.A. po zarejestrowaniu Akcji serii B w KRS

Podmiot	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Ewa Batorska	A	840 000	12,58%	840 000	12,58%	84 000,00
Rafał Chomicz	A	840 000	12,58%	840 000	12,58%	84 000,00
Dariusz Gryzio	A	840 000	12,58%	840 000	12,58%	84 000,00
Zbigniew Grzybek	A	840 000	12,58%	840 000	12,58%	84 000,00
Jadwiga Kotarska	A	840 000	12,58%	840 000	12,58%	84 000,00
Jacek Krukowski	A	840 000	12,58%	840 000	12,58%	84 000,00
Piotr Serkowski	A	840 000	12,58%	840 000	12,58%	84 000,00
Pozostali Akcjonariusze	B	796 533	11,93%	796 533	11,93%	79 653,30
<i>w tym Animator Rynku:</i>		<i>8 400</i>	<i>0,13%</i>	<i>8 400</i>	<i>0,13%</i>	<i>840,00</i>
Razem		6 676 533	100,00%	6 588 433	100,00%	667 653,30

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Emitenta

5. ROZDZIAŁ: SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. Wybrane wyniki finansowe za I półrocze roku obrotowego 2010/2011

Tabela 9 Wybrane pozycje bilansu Emitenta za I półrocze roku obrotowego 2010/11 wraz z danymi porównywalnymi

AKTYWA	I półrocze 2010/11	I półrocze 2009/10
A. Aktywa trwałe	3 746	3 656
I. Wartości niematerialne i prawne	336	103
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 409	3 520
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	32
B. Aktywa obrotowe	13 799	8 244
I. Zapasy	1 747	1 025
II. Należności krótkoterminowe	10 613	1 755
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 331	5 376
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88	90
Aktywa razem	17 525	11 900

PASYWA	I półrocze 2010/11	I półrocze 2009/10
A. Kapitał (fundusz) własny	7 936	7 973
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 589	3 927
I. Rezerwy na zobowiązania	263	224
II. Zobowiązania długoterminowe	367	522
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 724	3 181
IV. Rozliczenia międzyokresowe	234	0
Pasywa razem	17 525	11 900

Źródło: Emitent

Tabela 10 Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Emitenta po I półroczu roku obrotowego 2010/11

Wyszczególnienie	I półrocze 2010/11	I półrocze 2009/10
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	19 303	15 896
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 127	15 288
II. Zmiana stanu produktów	1 176	-
B. Koszty działalności operacyjnej	17 835	13 587
I. Amortyzacja	574	424
II. Zużycie materiałów i energii	10 799	8 526
III. Usługi obce	2 675	1 102
IV. Podatki i opłaty, w tym	30	24
V. Wynagrodzenia	2 062	1 935
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	412	350
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	606	558
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	678	669
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 468	2 309
D. Pozostałe przychody operacyjne	214	41
E. Pozostałe koszty operacyjne	59	50
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 622	2 300
G. Przychody finansowe	674	37
H. Koszty finansowe	147	50

I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 149	2 287
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	2 149	2 287
L. Podatek dochodowy	340	439
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 810	1 849

Źródło: Emitent

5.2. Sprawozdanie finansowe jednostkowe za rok obrotowy 2009/2010 r. wraz z opinią Biegłego Rewidenta

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Świerkowa 27 | 00-610 Warszawa | tel. 22 638 20 00 | www.sevenet.pl

sprawozdanie finansowe

za okres obrotowy od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

SEVENET S.A. | ul. Świerkowa 27 | 00-610 Warszawa | tel. 22 638 20 00 | www.sevenet.pl

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Toruńska 25 | 80-210 Gdańsk | t. +48 58 622 400 400 | f. +48 58 622 410 410

Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 roku

Dla Akcjonariuszy SEVENET S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami kierownik jednostki jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych oraz informacja dodatkowa zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	[2]
Bilans na dzień 30 czerwca 2010 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 20 243 745,43 złotych	[6]
Rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 wykazujący zysk netto w kwocie 984 812,58 złotych	[9]
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 lipca do 30 czerwca 2010 roku wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę 284 812,58 złotych	[10]
Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o sumę 506 003,35 złotych	[12]
Dodatkowe informacje i objaśnienia	[14]
Sprawozdanie z działalności jednostki stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego	

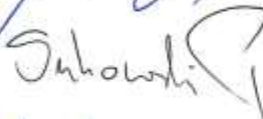
Rafał Chomicz - Prezes Zarządu



Zbigniew Grzybek - V-ce Prezes Zarządu



Piotr Serkowski - V-ce Prezes Zarządu



Ewa Grzmil - Główna Księgowa



Gdańsk, dnia 21 września 2010 roku

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

1

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turwima 25 | 80-730 Gdańsk | T: +48 582 402 400 | F: +48 582 402 801

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
1. Informacje o jednostce

- a. Spółka Sevenet S.A. powstała z przekształcenia spółki Systemy Sieciowe Sevenet Sp. z o.o. na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 czerwca 2008 roku w sprawie przekształcenia spółki Systemy Sieciowe Sevenet spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Sevenet S.A. zgodnie z aktem notarialnym sporządzonym w dniu 14 czerwca 2008 roku w Kancelarii Notarialnej Krystyny Binkowskiej Notariusza Tomasza Binkowskiego Notariusza Spółka Cywilna w Gdańsku, Repetytorium nr 13914/2008. Wcześniej spółka funkcjonowała pod nazwą Systemy Sieciowe Sevenet Sp. z o.o. na podstawie umowy Spółki sporządzonej w dniu 12 czerwca 1997 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr 3073/1997 w Kancelarii Notarialnej Marii Paszkiewicz.
- b. Siedziba jednostki mieści się w Gdańsku przy ul. Turwima 25. Podstawowym przedmiotem działalności są usługi: Transmisja danych i Teleinformatyka.
- c. W dniu 26 czerwca 2008 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i została ona wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000308826.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01-07-2009 do 30-06-2010 i zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że Spółka nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.
- b. Zgodnie z wiedzą kierownika jednostki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostkę.
- c. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- d. Rachunek zysków i strat jest sporządzony w wariantcie porównawczym.

3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu stawek przewidzianych w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiących załącznik do ustawy podatkowej, które w przypadku Spółki uwzględniają ekonomiczną użyteczność środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3 500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

2

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turzynie 22 | 00-710 Okęcie | T. +48 202 400 400 | F. +48 202 400 401

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych :	
· Koszty zakończonych prac rozwojowych	20%
· Autorskie prawa majątkowe lub zrównane z nimi	50%
· Wartość firmy	20%
· Inne wartości niematerialne i prawne	20%-50%

Dla środków trwałych:	
· Budynki i budowle	2,5%-4,5%
· Urządzenia techniczne i maszyny	20%-33,33%
· Środki transportu	20%-33,33%
· Pozostałe środki trwałe	20%

Posiadany rzeczowy majątek trwały nie podlegał aktualizacji wyceny.

b. Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości większa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

c. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się według kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Do ustalenia różnic kursowych od własnych środków pieniężnych Spółka stosuje metodę FIFO. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień (tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2010 z dnia 30.06.2010 r.). Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie dodatnie - jako przychody z operacji finansowych, ujemne - jako koszty operacji finansowych.

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia.

d. Zapasy

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

e. Należności i zobowiązania

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

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Łódzka 25 | 00-210 Warszawa | t. +48 22 402 400 | w. +48 22 402 401

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według kursu średniego NBP obowiązującym w dniu wyceny bilansowej.

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

f. Kapitały

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

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki.

g. Rezerwy na zobowiązania

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

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, usługi serwisowe.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osob, których kwotę można oszacować, choć data powstania jeszcze nie powstała. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług.

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych zaliczek z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych w przyszłych latach obowiązywać będzie następująca stawka opodatkowania: 19%

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

4

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turysty 23 | 00-210 Warszawa | T. +48 22 669 600 000 | F. +48 22 669 600 000

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

k. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, obowiązkowe obciążenie wyniku oraz wynik na operacjach nadzwyczajnych. Spółka stosuje metodę porównawczą pomiaru wyniku finansowego.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim: usługi teleinformatyczne (konfiguracje i instalacje urządzeń CISCO w sieci LAN, WAN, serwis i konsultacje).

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

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

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

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

Przychody i koszty finansowe obejmują korzyści uzyskiwane z posiadania, pożyczania lub sprzedaży osobom trzecim aktywów finansowych oraz opłaty pobierane przez osoby trzecie za pożyczanie od nich środków pieniężnych, co powoduje powstanie zobowiązań finansowych, a także skutki utraty wartości aktywów finansowych.

Wynik na operacjach nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi.

l. Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej kapitałowej części opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania, przy czym VAT nie podlegający odliczeniu odnoszony jest początkowo na zmniejszenie salda zobowiązania, do wysokości kwoty ujętej wcześniej w wartości środka trwałego, a następnie ujmowany jest w kosztach.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego


5




BIURO KSIĘGOWA
EWA GRZMIL



WICEPREZES ZARZĄDU
ZBIGNIEW GRZYBEK



WICEPREZES ZARZĄDU
PIOTR SERKOWSKI



PREZES ZARZĄDU
RAFAŁ CHOMICZ

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turzynie 22 | 00-370 Gdańsk | T. +48 580 400 400 | F. +48 580 400 400

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

Bilans

AKTYWA	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
A. Aktywa trwałe	3 521 349,38	3 650 667,91
I. Wartości niematerialne i prawne	285 209,86	143 737,24
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	227 709,86	143 737,24
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	57 500,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 236 131,52	3 474 465,67
1. Środki trwałe	3 236 131,52	3 474 465,67
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	268 114,20	268 114,20
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 928 038,43	1 988 403,07
c) urządzenia techniczne i maszyny	301 632,39	523 781,52
d) środki transportu	726 227,00	678 712,87
e) inne środki trwałe	12 119,50	15 454,01
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	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8,00	32 465,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,00	32 465,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

6

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Towarna 22 | 80-210 Gdańsk | T. +48 581 400 400 | F. +48 581 400 400

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

Bilans

AKTYWA	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
B. Aktywa obrotowe	16 722 396,05	14 668 378,23
I. Zapasy	1 472 548,72	5 325 283,44
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	1 258 109,25	5 325 283,44
5. Zaliczki na dostawy	214 439,47	0,00
II. Należności krótkoterminowe	14 359 489,23	8 097 002,59
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	14 359 489,23	8 097 002,59
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 575 348,80	7 904 277,44
- do 12 miesięcy	13 570 204,29	7 899 132,93
- powyżej 12 miesięcy	5 144,51	5 144,51
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	781 073,34	174 534,00
c) inne	3 067,09	18 191,15
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	61 039,93	1 148 406,86
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	61 039,93	1 148 406,86
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	61 039,93	1 148 406,86
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	61 039,93	562 043,28
- inne środki pieniężne	0,00	586 363,58
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzokresowe	829 318,17	97 685,34
Aktywa razem	20 243 745,43	18 319 046,14



7

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Tatarska 29 | 00-110 Warszawa | T: +48 22 202 8200 | F: +48 22 202 8201

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

Bilans


PASYWA	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
A. Kapitał (fundusz) własny	7 109 446,06	6 824 633,48
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	588 000,00	588 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	196 000,00	127 492,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 340 633,48	4 760 681,77
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	984 812,58	1 348 459,71
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 134 299,37	11 494 412,66
I. Rezerwy na zobowiązania	262 915,56	224 028,56
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	262 915,56	224 028,56
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	151 451,39	204 129,36
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	151 451,39	204 129,36
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	151 451,39	204 129,36
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 474 667,22	11 066 254,74
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	12 443 759,00	11 040 246,61
a) kredyty i pożyczki	719 051,25	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	242 805,76	184 687,58
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 659 332,05	10 186 164,12
- do 12 miesięcy	9 659 332,05	10 186 164,12
- 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 podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 819 696,84	668 796,11
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	2 873,10	598,80
3. Fundusze specjalne	30 908,22	26 008,13
IV. Rozliczenia międzyokresowe	245 265,20	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	245 265,20	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	245 265,20	0,00
Pasywa razem	20 243 745,43	18 319 046,14



 GŁÓWNA KSIĘGOWA
 EWA GRZMIL



 WICEPREZES ZARZĄDU
 ZBIGNIEW GRZYBEK



 WICEPREZES ZARZĄDU
 PIOTR SERKOWSKI



 PREZES ZARZĄDU
 RAFAŁ CHOMICZ

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turynna 23 | 00-210 Warszawa | T: +48 222 450 400 | F: +48 222 450 401

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)
za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010	12 miesięcy do 30 czerwca 2009
	zł	zł
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	30 343 973,23	30 268 524,30
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	29 139 970,54	28 254 099,23
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 204 002,69	2 014 425,07
B. Koszty działalności operacyjnej	28 468 693,33	28 323 069,08
I. Amortyzacja	874 538,27	810 945,22
II. Zużycie materiałów i energii	18 757 052,87	19 113 260,80
III. Usługi obce	2 056 493,75	1 590 233,18
IV. Podatki i opłaty, w tym:	44 750,45	38 501,41
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	3 735 193,91	3 360 441,69
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	761 103,44	768 919,08
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	954 323,92	1 136 164,87
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 285 236,72	1 504 602,83
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	1 875 279,90	1 945 455,22
D. Pozostałe przychody operacyjne	119 038,33	125 881,40
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22 600,00	22 509,66
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	96 438,33	103 371,74
E. Pozostałe koszty operacyjne	227 853,97	121 884,71
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9 333,61	0,00
III. Inne koszty operacyjne	218 520,36	121 884,71
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	1 766 464,26	1 949 451,91
G. Przychody finansowe	80 715,37	83 293,18
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	75 715,37	83 293,18
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	5 000,00	0,00
H. Koszty finansowe	491 066,05	203 611,38
I. Odsetki, w tym:	48 957,95	50 890,34
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	4 778,50
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	442 108,10	147 942,54
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	1 356 113,58	1 829 133,71
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	1 356 113,58	1 829 133,71
L. Podatek dochodowy	371 301,00	480 674,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K–L–M)	984 812,58	1 348 459,71

9

 	 	 	 
--	--	--	--

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Nowina 25 | 00-210 Warszawa | T. +48 22 412 412 | F. +48 22 402 421

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010
Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 824 633,48	6 556 584,77
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 824 633,48	6 556 584,77
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	588 000,00	588 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	588 000,00	588 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	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	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	127 492,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	68 508,00	127 492,00
a) zwiększenie	68 508,00	127 492,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	68 508,00	127 492,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	196 000,00	127 492,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	380 411,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	-380 411,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
- nadwyżka wartości nominalnej nabytych udziałów nad wartością księgową aportu	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	380 411,00
- zbycia środków trwałych	0,00	380 411,00
- nadwyżka wartości nominalnej nabytych udziałów nad wartością księgową aportu	0,00	380 411,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00

10

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Katowice 21 | 00-210 Warszawa | T: +48 22 622 400 400 | F: +48 22 622 400 420

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010
Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4 760 681,77	3 994 525,03
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	579 951,71	766 156,74
a) zwiększenie	579 951,71	766 156,74
- podziału zysku z lat ubiegłych	579 951,71	766 156,74
b) zmniejszenie	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 340 633,48	4 760 681,77
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 348 459,71	1 593 648,74
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 348 459,71	1 593 648,74
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 348 457,71	1 593 648,74
a) zwiększenie	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 279 951,71	1 593 648,74
- wypłata dywidendy	700 000,00	700 000,00
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	579 951,71	766 156,74
- przeniesienie na kapitał zapasowy	68 508,00	127 492,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
- korekta błędów podstawowych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	984 812,58	1 348 459,71
a) zysk netto	984 812,58	1 348 459,71
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 109 446,06	6 824 633,48
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 409 446,06	6 824 633,48






 GŁÓWNA KSIĘGOWA
EWA GRZMIL
  WICEPREZES ZARZĄDU
ZBIGNIEW GRZYBEK
  WICEPREZES ZARZĄDU
PIOTR SERKOWSKI
  PREZES ZARZĄDU
RAFAŁ CHOMICZ

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Tysiąclecia 27 | 80-110 Gdańsk | T. +48 22 242 400 400 | F. +48 22 242 400 401

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010
Rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010	12 miesięcy do 30 czerwca 2009
	zł	zł
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	984 812,58	1 348 459,71
II. Korekty razem		
1. Amortyzacja	874 538,27	810 945,22
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-6 671,31	6 715,66
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	176 222,25	43 414,97
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-22 600,00	-17 731,07
5. Zmiana stanu rezerw	38 887,00	82 195,00
6. Zmiana stanu zapasów	3 852 734,72	-4 563 118,70
7. Zmiana stanu należności	-6 262 486,64	-5 432 816,77
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	631 243,05	9 066 124,60
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-453 910,63	207 672,99
10. Inne korekty	0,00	0,00
	-1 172 043,29	203 401,90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-187 230,71	1 551 861,61
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 600,00	52 868,86
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	10 000,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	10 000,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	10 000,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
	22 600,00	62 868,86
II. Wydatki		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-439 690,68	-780 738,13
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-5 000,00	-586 363,58
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	-5 000,00	-586 363,58
- nabycie aktywów finansowych	-5 000,00	-586 363,58
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-57 500,00	0,00
	-502 190,68	-1 367 101,71
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-479 590,68	-1 304 232,85

12

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Tatarska 25 | 00-210 Warszawa | T: +48 22 402 400 | F: +48 22 402 401

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010
Rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010	12 miesięcy do 30 czerwca 2009
	zł	zł
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	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	719 051,25	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	586 363,58	0,00
	1 305 414,83	0,00
II. Wydatki		
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-700 000,00	-700 000,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	-141 384,50
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-275 045,85	-161 546,18
8. Odsetki	-166 944,15	-50 890,34
9. Inne wydatki finansowe	-9 278,20	0,00
	-1 151 268,20	-1 053 821,02
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	154 146,63	-1 053 821,02
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-512 674,76	-806 192,26
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6 671,41	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	562 043,28	1 368 235,54
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym		
- o ograniczonej możliwości dysponowania	56 039,93	562 043,28
	33 204,14	0,00

 GŁÓWNA KSIĘGOWA
EWA GRZMIL

 WICEPREZES ZARZĄDU
ZBIGNIEW GRZYBEK

 WICEPRZEFES ZARZĄDU
PIOTR SERKOWSKI

¹³
 PREZES ZARZĄDU
RAFAŁ CHOMICZ

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turzynie 25 | 00-210 Warszawa | T. +48 22 401 400 | F. +48 22 401 401

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Spis not

1. Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)
2. Środki trwałe
 - 2.1. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)
 - 2.2. Koszt wytworzenia środków trwałych
 - 2.3. Wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych
 - 2.4. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym leasingu
3. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne - struktura własnościowa
 - 3.1. Bilansowe środki trwałe i wartości niematerialne i prawne
 - 3.2. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wykazywane pozabilansowo
 - 3.3. Przyszłe nieodwoływalne opłaty leasingowe
4. Należności długoterminowe (według okresów wymagalności)
5. Inwestycje długoterminowe
 - 5.1. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
 - 5.2. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach
 - 5.3. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych (wg tytułów)
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach
 - 6.1.1. Aktywa na odroczonego podatek dochodowy
 - 6.1.2. Strata podatkowa
 - 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe
7. Zapasy
8. Należności krótkoterminowe
 - 8.1. Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych według terminu wymagalności liczonego od dnia bilansowego
 - 8.2. Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek według terminu wymagalności
 - 8.3. Należności z tytułu podatku
 - 8.4. Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności
 - 8.5. Inne należności
9. Krótkoterminowe aktywa finansowe
 - 9.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych (według tytułów)
 - 9.2. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach (według tytułów)
 - 9.3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
 - 9.4. Inne inwestycje krótkoterminowe
10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
11. Kapitał podstawowy
12. Zysk (strata) netto
 - 12.1. Podział zysku
13. Rezerwy na zobowiązania
 - 13.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 - 13.2. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne
 - 13.3. Zmiana stanu pozostałych rezerw
14. Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty
 - 14.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych
 - 14.2. Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek
15. Zobowiązania krótkoterminowe
 - 15.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych według terminu wymagalności liczonego od dnia bilansowego
 - 15.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek według terminu wymagalności liczonego od dnia bilansowego
 - 15.3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych
 - 15.4. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki
 - 15.5. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancji, poręczenia
16. Kredyty i pożyczki
17. Inne zobowiązania finansowe
 - 17.1. Rodzaje zobowiązań finansowych
 - 17.2. Informacje dodatkowe o umowach leasingowych
18. Zobowiązania pozostałe

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

14

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Towarowa 25 | 00-110 Soleczka | T. +48 22 627 4070 4100 | F. +48 22 627 4000 4001

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

- 19. Rozliczenia międzyokresowe
- 20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
- 21. Pozostałe przychody operacyjne
- 22. Pozostałe koszty operacyjne
- 23. Przychody finansowe
- 24. Koszty finansowe
- 25. Zyski nadzwyczajne
- 26. Straty nadzwyczajne
- 27. Podatek dochodowy
 - 27.1 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto
- 28. Instrumenty finansowe
- 29. Zarządzanie ryzykiem finansowym
- 30. Działalność zaniechana
- 31. Dane uzupełniające do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych
 - 31.1. Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanów niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.
- 32. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w roku obrotowym
- 33. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom organów zarządzających i nadzorujących, administrujących spółek handlowych
- 34. Pożyczki udzielone członkom zarządu i organów nadzorujących, administrujących
- 35. Kursy przyjęte do wyceny na dzień bilansowy
- 36. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego wypłacone lub należne za rok obrotowy
- 37. Informacje o znaczących zdarzeniach
- 38. Kontynuacja działalności
- 39. Inne istotne informacje

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

15



SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Katowice 29 | 01-143 Warszawa | T. +48 22 644 4000 | F. +48 22 644 4000

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych		Wartość firmy		Koncesje patenty licencje		Inne wartości niematerialne i prawne		Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych		Razem	
	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	568 382,49	0,00	0,00	0,00	568 382,49	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	212 814,06	0,00	57 500,00	0,00	270 314,06	0,00
Przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	781 196,55	0,00	57 500,00	0,00	838 696,55	0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	424 645,25	0,00	0,00	0,00	424 645,25	0,00
Amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	128 841,44	0,00	0,00	0,00	128 841,44	0,00
Przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	553 486,69	0,00	0,00	0,00	553 486,69	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	143 737,24	0,00	0,00	0,00	143 737,24	0,00
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	227 709,86	0,00	57 500,00	0,00	285 209,86	0,00

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turystów 15 | 60-314 Białostok | T: +48 203 420 400 | F: +48 203 403 400

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

2. Środki trwałe

2.1. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

	Grundy (w tym prawo użytkowania wliczonego gruntów)		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		Urządzenia techniczne i maszyny		Środki transportu		Inne środki trwałe		Środki trwałe w budowie		Zaliczki na środki trwałe w budowie		Razem	
	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu	268 114,20	2 314 955,05	2 441 881,69	1 238 062,19	342 652,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 605 665,87	
Zwiększenia	0,00	0,00	223 999,53	280 486,06	2 485,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	506 970,68	
Przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zmniejszenia	0,00	0,00	18 081,80	132 763,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	150 844,80	
Wartość brutto na koniec okresu	268 114,20	2 314 955,05	2 647 799,42	1 385 785,25	345 137,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 961 791,75	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	326 551,98	1 918 100,17	559 349,32	327 198,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 131 200,20	
Amortyzacja za okres (zwiększenia)	0,00	60 364,64	446 148,66	232 971,93	6 211,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	745 696,83	
Przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zmniejszenia	0,00	0,00	18 081,80	132 763,00	392,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	151 236,80	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	386 916,62	2 346 167,03	659 559,25	333 018,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 725 660,23	
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Wartość netto na początek okresu	268 114,20	1 988 403,07	523 781,52	678 712,87	15 454,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 474 465,67	
Wartość netto na koniec okresu	268 114,20	1 928 038,43	301 632,39	726 227,00	12 119,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 236 131,52	

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Słowackiego 22 | 00-270 Colonus | T: +48 502 400 400 | F: +48 502 400 401

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

2.2. Koszt wytworzenia środków trwałych

Nie dotyczy.

2.3. Wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

3. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne - struktura własnościowa

3.1. Bilansowe środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

	30 czerwca 2010 zł	30 czerwca 2009 zł
Własne	2 914 428,62	3 125 309,28
Używane na podstawie umowy	606 912,76	492 893,63
- najmu	0,00	0,00
- dzierżawy	0,00	0,00
- leasingu	606 912,76	492 893,63
- innej	0,00	0,00
Środki trwałe bilansowe razem	3 521 341,38	3 618 202,91

3.2. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wykazywane pozabilansowo

Nie dotyczy.

3.3. Przyszłe nieodwołalne opłaty leasingowe

Przedmiot lub grupa przedmiotów leasingu	czas trwania:		
	do roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Samochody	242 805,76	151 451,39	0,00

4. Należności długoterminowe (według okresów wymagalności)

Nie dotyczy.

5. Inwestycje długoterminowe

5.1. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

Nie dotyczy.

5.2. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

Nie dotyczy.

5.3. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych (wg tytułów)

Nie dotyczy.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

18

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turzynie 22 | 00-710 Warszawa | T: +48 22 622 400 400 | F: +48 22 410 400

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach

6.1.1. Aktywa na odroczony podatek dochodowy

	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
Stan aktywów na początek okresu	32 465,00	157 584,00
a) odniesionych na wynik finansowy	32 465,00	157 584,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	32 465,00
a) operacje, które wpłynęły na wynik finansowy	0,00	32 465,00
- w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	32 465,00
- w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
- w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
- w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	0,00
Zmniejszenia	32 457,00	157 584,00
a) operacje, które wpłynęły na wynik finansowy	32 457,00	157 584,00
- w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	32 457,00	82 989,00
- w związku ze stratą podatkową	0,00	74 595,00
b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
- w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
- w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	0,00
Stan aktywów na koniec okresu	8,00	32 465,00
a) odniesionych na wynik finansowy	8,00	32 465,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

6.1.2. Strata podatkowa

Nie dotyczy.

6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

Nie dotyczy.

7. Zapasy

	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
Materiały	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	1 258 109,25	5 325 283,44
Zaliczki na dostawy	214 439,47	0,00
Razem	1 472 548,72	5 325 283,44

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

19

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turzynie 22 | 00-210-00-000 | T: +48 22 402 400 400 | F: +48 22 402 400 400

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

8. Należności krótkoterminowe

8.1. Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych według terminu wymagalności liczonego od dnia bilansowego

Nie dotyczy.

8.2. Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek według terminu wymagalności

	30 czerwca 2010 zł	30 czerwca 2009 zł
do 1 miesiąca	13 390 710,73	7 775 174,61
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	179 493,56	123 958,32
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
powyżej 1 roku	5 144,51	5 144,51
należności przeterminowane	9 333,61	45 411,08
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	13 584 682,41	7 949 688,52
Odpisy aktualizujące wartość należności	9 333,61	45 411,08
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	13 575 348,80	7 904 277,44

8.3. Należności z tytułu podatku

	30 czerwca 2010 zł	30 czerwca 2009 zł
Podatek dochodowy od osób prawnych	138 622,00	174 534,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	0,00	0,00
Ubezpieczenia społeczne	0,00	0,00
Podatek od towarów i usług VAT	642 451,34	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	781 073,34	174 534,00

8.4. Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności

	Z tytułu dostaw i usług zł	Inne zł
Stan na początek okresu	45 411,08	0,00
Zwiększenia	9 333,61	45 411,08
Zmniejszenia, w tym:	45 411,08	0,00
- rozwiązanie	45 411,08	0,00
- wykorzystanie	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	9 333,61	45 411,08

8.5. Inne należności

	30 czerwca 2010 zł	30 czerwca 2009 zł
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	3 067,09	18 191,15
dochodzone na drodze sądowej	0,00	45 411,08
Razem	3 067,09	63 602,23

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

20

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turmie 23 | 00-270 Gdańsk | T. +48 582 400 400 | F. +48 582 400 400

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

9.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych (według tytułów)

Nie dotyczy.

9.2. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach (według tytułów)

Nie dotyczy.

9.3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
Środki pieniężne w kasie	477,37	58 320,46
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	55 562,56	503 722,82
Lokaty do 3 miesięcy	5 000,00	586 363,58
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	61 039,93	1 148 406,86

9.4. Inne inwestycje krótkoterminowe

Nie dotyczy.

10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	66 500,87	73 250,08
Ubezpieczenie samochodów i mienia	32 992,99	43 093,88
Podatek od nieruchomości	7 083,00	6 880,50
Prenumeraty	2 324,56	1 774,82
Odpisy na ZFŚŚ	24 100,32	21 500,88
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	762 817,30	24 435,26
- Usługi serwisowe	30 927,41	23 034,15
- Abonamenty serwisowe, aktualizujące	2 278,25	1 401,11
- Koszty dotyczące sprzedaży przyszłego roku	729 611,64	0,00
Razem	829 318,17	97 685,34

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

21

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Tysiąca 25 | 00-270-02000 | t. +48 22 450 400 400 | f. +48 22 450 400 401

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

11. Kapitał podstawowy

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010	12 miesięcy do 30 czerwca 2009
	zł	zł
Stan na początek roku obrotowego	588 000,00	588 000,00
Zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	588 000,00	588 000,00

Struktura akcjonariuszy w tym posiadających akcje uprzywilejowane:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	% głosów
Ewa Batorska	84 000	1	14,28
Rafał Chomicz	84 000	1	14,28
Dariusz Gryzio	84 000	1	14,28
Zbigniew Grzybek	84 000	1	14,28
Jadwiga Zofia Kotarska	84 000	1	14,28
Jacek Krukowski	84 000	1	14,28
Piotr Serkowski	84 000	1	14,28
	588 000	7	100

12. Zysk (strata) netto

12.1. Podział zysku

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010 proponowany	12 miesięcy do 30 czerwca 2009 zrealizowany
	zł	zł
Wypłata dywidendy	700 000,00	700 000,00
Odpis na kapitał zapasowy	0,00	68 508,00
Odpis na fundusze specjalne	0,00	0,00
Zysk nie podzielony	0,00	0,00
Odpis na kapitał rezerwowany	284 812,58	579 951,71
Zysk netto	984 812,58	1 348 459,71

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

22

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Powstańców 23 | 00-210 Warszawa | T: +48 22 427 4110 | F: +48 22 432 4211

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

13. Rezerwy na zobowiązania

13.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30 czerwca 2010 zł	30 czerwca 2009 zł
Stan rezerwy na początek okresu	224 028,56	141 833,56
a) odniesionych na wynik finansowy	224 028,56	141 833,56
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
Zwiększenia	49 524,00	82 195,00
a) wpływające na wynik finansowy	49 524,00	82 195,00
- różnice między amortyzacją podatkową a bilansową	31 213,00	31 214,00
- różnice dotyczące leasingu	15 851,00	7 781,00
- dodatnie różnice kursowe od zobowiązań	2 460,00	43 200,00
b) dotyczące operacji, które odniesiono na kapitał własny (z wyszczególnieniem rodzaju różnic przejściowych stanowiących podstawę ujęcia tych rezerw)	0,00	0,00
c) uwzględnione przy ustalaniu wartości firmy	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	0,00
Zmniejszenia	10 637,00	0,00
a) wpływające na wynik finansowy	10 637,00	0,00
b) dotyczące operacji, które odniesiono na kapitał własny (z wyszczególnieniem rodzaju różnic przejściowych stanowiących podstawę ujęcia tych rezerw)	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00
Stan rezerwy na koniec okresu	262 915,56	224 028,56
a) odniesionych na wynik finansowy	262 915,56	224 028,56
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

13.2. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne
Nie dotyczy.13.3. Zmiana stanu pozostałych rezerw
Nie dotyczy.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

23

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Towarna 25 | 00-270 Warszawa | T: +48 22 622 200 | F: +48 22 622 201

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

14. Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

14.1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych

Nie dotyczy.

14.2. Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek

	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
powyżej 1 roku do 3 lat	151 451,39	204 129,36
powyżej 3 do 5 lat	0,00	0,00
powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	151 451,39	204 129,36

15. Zobowiązania krótkoterminowe

15.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych według terminu wymagalności liczonego od dnia bilansowego

Nie dotyczy.

15.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek według terminu wymagalności liczonego od dnia bilansowego

	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
do 1 miesiąca, w tym:	4 340 125,97	2 421 968,18
- przeterminowane	0,00	0,00
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 319 206,08	7 764 195,94
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
powyżej 1 roku	0,00	0,00
Razem	9 659 332,05	10 186 164,12

15.3. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych

	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	zł	zł
Podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	27 656,00	37 225,00
Ubezpieczenia społeczne	115 382,84	106 376,61
Podatek od towarów i usług VAT	1 667 768,00	517 190,00
Podatek od nieruchomości	7 083,00	6 880,50
PFRON	1 807,00	1 124,00
Razem	1 819 696,84	668 796,11

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

24

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Tuwima 25 | 80 010 Gdańsk | T: +48 582 400 400 | F: +48 582 400 411

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

15.4. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
Umowa leasingu nr 14144/06/2007/O - samochód Subaru Legacy	weksel własny in blanco
Umowa leasingu nr 11972/03/2008/O - samochód Toyota Auris	weksel własny in blanco
Umowa leasingu nr O/GD/2008/05/0031 - samochód Toyota Auris	weksel własny in blanco
Umowa leasingu nr O/GD/2008/06/0609 - samochód Toyota Auris	weksel własny in blanco
Umowa leasingu nr 15066/G/08 - samochód Mitsubishi Outlander	weksel własny in blanco
Umowa leasingu nr 6389/FLD - samochód Ford S-MAX	weksel własny in blanco
Umowa leasingu nr 07/25383/09 - samochód Ford Galaxy	weksel własny in blanco
Umowa leasingu nr 07/25389/09 - samochód Ford Transit	weksel własny in blanco

15.5. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancji, poręczenia

	30 czerwca 2010 zł
Zobowiązania warunkowe:	
- gwarancje	539 670,15
- poręczenia, w tym:	0,00
- weksle	0,00
- pozostałe	0,00
Razem	539 670,15

16. Kredyty i pożyczki

Firma zawarła umowę kredytową z Bankiem PKO BP S.A. Jest to umowa w formie limitu kredytowego wielocelowego, określonego w walucie polskiej w kwocie 4 000 000 zł. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w stosunku rocznym, według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej (stawka WIBOR 1M), powiększonej o marżę banku. Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 5 200 000 zł na nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Tuwima 25,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
- przelew wierzycielności pieniężnej z polisy ubezpieczenia
- klauzula potrącenia wymagalnych wierzycielności z rachunku bieżącego

W ramach limitu bank:

- udziela kredytobiorcy kredytu w rachunku bieżącym, do wysokości 1 500 000 zł
- udziela kredytobiorcy kredytu obrotowego nieodnawialnego, do wysokości 4 000 000 zł
- dokona otwarcia akredytyw dokumentowych krajowych i zagranicznych, do wysokości 1 000 000 USD
- udzieli gwarancji w obrocie krajowym i zagranicznym, do wysokości 2 400 000 zł

Na dzień 30.06.2010 r. limit kredytowy był wykorzystany do wysokości udzielonych gwarancji oraz kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 719 051,25 zł

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

25

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Nowy Świat 1, 00-000 Warszawa | N: 144 533 400-400 | K: 000 500 000 000

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

17. Inne zobowiązania finansowe

17.1. Rodzaje zobowiązań finansowych

Rodzaj zobowiązania finansowego	kwota długoterminowych		kwota krótkoterminowych		rodzaj zabezpieczenia	
	stan na BO	stan na BZ	stan na BO	stan na BZ	stan na BO	stan na BZ
Zobowiązania z tytułu umów leasingowych	204 129,36	151 451,39	184 687,58	242 805,76	weksel	weksel
	204 129,36	151 451,39	184 687,58	242 805,76	0,00	0,00

17.2. Informacje dodatkowe o umowach leasingowych

wielkość bieżących opłat leasingowych	płatne w terminie			
	do 1 roku	1 - 3	3 - 5	powyżej 5 lat
	242 805,76	151 451,39	0,00	0,00
				Razem
				394 257,15

18. Zobowiązania pozostałe

Rodzaj zobowiązań

zobowiązania wekslowe zaliczki otrzymane na dostawy zobowiązania z tytułu wynagrodzeń inne zobowiązania - wobec jednostek pozostałych inne zobowiązania - wobec jednostek powiązanych Fundusze Specjalne	długoterminowe		krótkoterminowe	
	stan na BO	stan na BZ	stan na BO	stan na BZ
	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	598,80	2 873,10
			0,00	0,00
			26 008,13	30 908,22

Informacje dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Tawerna 21 | 00-210 Warszawa | t. +48 22 655 400 400 | f. +48 22 655 400 400

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA19. Rozliczenia międzyokresowe
Nie dotyczy.

20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010	12 miesięcy do 30 czerwca 2009
	zł	zł
Sprzedaż krajowa:	29 380 677,52	29 168 677,63
-w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Produkty (wg grup produktów)	28 176 674,83	27 154 252,56
-w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) wyroby gotowe, półprodukty	0,00	0,00
b) usługi	28 176 674,83	27 154 252,56
c) inne	0,00	0,00
Towary (wg grup towarowych)	1 204 002,69	2 014 425,07
-w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Materiały	0,00	0,00
-w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Sprzedaż poza krajem:	963 295,71	1 099 846,67
-w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Produkty (wg grup produktów)	963 295,71	1 099 846,67
-w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) wyroby gotowe, półprodukty	0,00	0,00
b) usługi	963 295,71	1 099 846,67
c) inne	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 343 973,23	30 268 524,30

21. Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010	12 miesięcy do 30 czerwca 2009
	zł	zł
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22 600,00	52 868,86
Dotacje	0,00	0,00
Umorzone i przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	40 928,86	48 799,79
Otrzymane przepadłe kaucje i wadła	0,00	0,00
Darowizny otrzymane	0,00	0,00
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w związku z zapłatą	0,00	0,00
Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
Pozostałe	55 509,47	54 571,95
Razem	119 038,33	156 240,60

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

27

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turynie 25 | 80-010 Gdańsk | T: +48 582 409 400 | F: +48 582 409 402

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

22. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010	12 miesięcy do 30 czerwca 2009
	zł	zł
Koszt sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	0,00	30 359,20
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	0,00
- wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
- środki trwałe	0,00	0,00
- należności	0,00	0,00
- zapasy	0,00	0,00
Odpisanie należności przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych	9 333,61	45 411,08
Zapłacone odszkodowania kary i grzywny	0,00	0,00
Darowizny przekazane	54 480,00	19 800,00
Pozostałe	164 040,36	56 673,63
Razem	227 853,97	152 243,91

23. Przychody finansowe

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010	12 miesięcy do 30 czerwca 2009
	zł	zł
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
Odsetki, w tym	75 715,37	83 293,18
a) odsetki uzyskane z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
b) odsetki uzyskane pozostałe	75 715,37	83 293,18
Przychody ze zbycia inwestycji	0,00	390 411,00
Dodatnie różnice kursowe	733 316,21	420 397,20
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	-228 258,59	241 206,11
Pozostałe dodatnie różnice kursowe niepodatkowe	2 055,57	0,00
Pozostałe	5 000,00	0,00
Razem	587 828,56	1 135 307,49

24. Koszty finansowe

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010	12 miesięcy do 30 czerwca 2009
	zł	zł
Odsetki	48 957,95	50 890,34
a) odsetki od kredytów	2 532,70	16 661,72
b) odsetki od pożyczek	0,00	0,00
c) odsetki pozostałe	46 425,25	34 228,62
Koszty związane ze zbyciem inwestycji	0,00	395 189,50
Ujemne różnice kursowe	776 029,27	527 174,74
Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	33 330,69	151 722,40
Pozostałe ujemne różnice kursowe niepodatkowe	12 596,91	0,00
Pozostałe	127 264,42	130 648,71
Razem	998 179,24	1 255 625,69

25. Zyski nadzwyczajne

Nie dotyczy.

26. Straty nadzwyczajne

Nie dotyczy.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

28

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Traugotzka 22 | 80-210 Gdańsk | T. +48 58 222 200 400 | F. +48 58 222 200 401

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

27. Podatek dochodowy

27.1 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010 zł	12 miesięcy do 30 czerwca 2009 zł
Zysk/Strata brutto	1 356 113,58	1 829 133,71
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych, w tym:	-233 554,42	249 017,84
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-228 258,59	227 438,29
Pozostałe różnice kursowe	2 055,57	0,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość towarów	0,00	14 228,15
Niezrealizowane odsetki od lokat	-7 351,40	7 351,40
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	439 548,11	593 703,30
PFRON	17 676,00	12 859,00
Koszty niezasadne	26 701,27	19 849,82
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	33 330,69	144 946,55
Pozostałe różnice kursowe	12 596,91	0,00
Amortyzacja samochodów pow. 20 tys. Euro	0,00	17 046,40
Amortyzacja samochodów w leasingu	166 466,93	97 071,36
Pozostała amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania przychodów	0,00	2 790,00
Koszty reprezentacji	118 962,70	168 441,37
Składki na ubezpieczenie społeczne za 6.2009 opłacone w 7.2009	0,00	45 469,69
Darowizny	54 480,00	19 800,00
Koszty związane z pozyskaniem kapitału	0,00	20 000,00
Spisanie należności nieściągalnych	0,00	18,03
Odpis aktualizujący wartość należności	9 333,61	45 411,08
Koszty lat ubiegłych stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym	45 469,69	32 807,35
Składki na ubezpieczenie społeczne za 6.2009 zapłacone w 7.2009	45 469,69	32 807,35
Skutki pozostałych zdarzeń, w tym uwzględnienia przy wycenie aktywów lub rezerw z tyt. podatku dochodowego stawek podatkowych odmiennych od stawki obowiązującej w okresie sprawozdawczym	164 281,28	164 281,28
Inne	240 745,11	145 384,09
Dochód do opodatkowania	1 578 720,03	1 831 346,45
Odliczenia od dochodu:		
Straty z lat ubiegłych	0,00	392 611,20
Odliczenia razem	0,00	392 611,20
Podstawa opodatkowania	1 578 720,00	1 438 735,00
Podatek dochodowy (19 %)	299 957,00	273 360,00
Podatek odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Zmiana stanu aktywów i rezerw na podatek odroczony	71 344,00	207 314,00
Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00
Zysk/strata netto	984 812,58	1 348 459,71

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

29

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Piłsudskiego 25 | 00-210 Warszawa | T: +48 22 402 402 | F: +48 22 402 402

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

28. Instrumenty finansowe

Nie dotyczy.

29. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Dla realizacji swoich usług oraz w ramach działalności handlowej Spółka zakupuje towary w walucie USD, równocześnie umowy z kontrahentami są w większości, negocjowane w oparciu o kurs USD, co wpływa na to, że przychody są rewaloryzowane kursem USD.

Od 2009 roku Spółka realizuje również sprzedaż na rzecz kontrahentów krajowych w tej samej walucie w jakiej dokonuje zakupów czyli w USD. Ma to na celu wyeliminowanie ryzyka niekorzystnej zmiany kursów dla Spółki.

30. Działalność zaniechana

Nie dotyczy.

31. Dane uzupełniające do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

31.1. Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanów niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

	wartość
Należności	
- zmiana stanu wynikająca z bilansu	
- wyjaśnienie różnicy:	0,00
- zmiana stanu wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych	0,00
Zobowiązania	
- zmiana stanu wynikająca z bilansu	1 355 734,51
- wyjaśnienie różnicy:	-724 491,46
a) zmiana dotycząca zobowiązań z tytułu leasingu	-5 440,21
b) zmiana dotycząca zobowiązań z tytułu kredytu	-719 051,25
- zmiana stanu wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych	631 243,05
Rozliczenia międzyokresowe	
- zmiana stanu wynikająca z bilansu	0,00
- wyjaśnienie różnicy:	
a) aktywa na podatek odniesione bezpośrednio na kapitał własny	0,00
- zmiana stanu wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych	
A) Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	0,00
+/- zmiana stanu rezerw na podatek dochodowy (bez rezerw odnoszonych na kapitał własny)	
+/- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu podatku dochodowego (bez rozliczeń odnoszonych na kapitał własny)	
B) Podatek dochodowy według deklaracji podatkowej - obciążający wynik finansowy danego okresu	0,00
+ podatek dochodowy według deklaracji podatkowej odnoszony bezpośrednio na kapitał własny	
C) Podatek dochodowy według deklaracji	0,00
+/- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	
+/- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	
D) Podatek dochodowy zapłacony	0,00

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

30

SEVENET

SEVENET S.A. | ul. Turzyna 25 | 05-770 Gostynin | T. +48 852 452 452 | F. +48 852 452 442

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

32. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w roku obrotowym

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010 przeciętna liczba zatrudnionych	12 miesięcy do 30 czerwca 2009 przeciętna liczba zatrudnionych
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	47	43
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0	1
Ogółem	47	44

33. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom organów zarządzających i nadzorujących, administrujących spółek handlowych

	12 miesięcy do 30 czerwca 2010 zł	12 miesięcy do 30 czerwca 2009 zł
Wynagrodzenia członków zarządu	620 000,00	1 020 000,00
Wynagrodzenia członków organów nadzorczych	84 000,00	12 000,00
Wynagrodzenia członków organów administracyjnych	0,00	0,00
	704 000,00	1 032 000,00

34. Pożyczki udzielone członkom zarządu i organów nadzorujących, administrujących

Pożyczka udzielona Członkowi Rady Nadzorczej w kwocie 120 000 zł.

35. Kursy przyjęte do wyceny na dzień bilansowy

Do wyceny bilansowej zastosowano kursy średnie z Tabeli Kursów średnich NBP z dnia 30.06.2010 r.

36. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego wypłacone lub należne za rok obrotowy

	kwota
a. obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	9 800,00
b. inne usługi poświadczające	0,00
c. usługi doradztwa podatkowego	0,00
d. pozostałe usługi	0,00

37. Informacje o znaczących zdarzeniach

Nie dotyczy.

38. Kontynuacja działalności

Nie dotyczy.


39. Inne istotne informacje

Nie dotyczy.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

 GŁÓWNA KSIĘGOWA
EWA GRZMIL

 WICEPREZES ZARZĄDU
ZBIGNIEW GRZYBEK

 WICEPRZES ZARZĄDU
PIOTR SERKOWSKI

 PREZES ZARZĄDU
RAFAŁ CHOMICZ

31

SAKS AUDIT Sp. z o.o. w Toruniu

OPINIA I UZUPEŁNIAJĄCY JĄ RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SEVENET
Spółki Akcyjnej
w Gdańsku

ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU

TORUŃ, WRZESIEŃ 2010

SAKS AUDIT Sp. z o.o. w Toruniu

OPINIA

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SEVENET
Spółki Akcyjnej
w Gdańsku

ZA OKRES DO 1 LIPCA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU

TORUŃ, WRZESIEŃ 2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla
RADY NADZORCZEJ ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
SEVENET Spółki Akcyjnej
w Gdańsku

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Sevenet Spółki Akcyjnej w Gdańsku, ul. Tuwima 25, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20 243 745,43 zł,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 984 812,58 zł,
4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego o kwotę 284 812,58 zł,
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę 512 674,76 zł,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej Sevenet Spółki Akcyjnej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania sprawozdania finansowego SEVENET S.A. w Gdańsku
za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

1



1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej ustawą o rachunkowości.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. 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.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2010 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania sprawozdania finansowego SEVENET S.A. w Gdańsku
za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

2

- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.


ANNA SAKS-WOJTASIK
Nr legit. 11436

.....
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
SAKS AUDIT Sp. z o.o.
ul. Matejki 42 87-100 TORUŃ
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych Nr 1467

Toruń, 24 września 2010 roku

SAKS AUDIT Sp. z o.o. w Toruniu

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**SEVENET
Spółki Akcyjnej
w Gdańsku**

ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU

TORUŃ, WRZESIEŃ 2010

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I	
DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE	3
ROZDZIAŁ II	
OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	
1. Bilans za lata 2008/2009 oraz 2009/2010	8
2. Rachunek zysków i strat za okres 01.07.2008-30.06.2009 oraz 01.07.2009-30.06.2010 r.	10
3. Wykaz głównych wskaźników ekonomicznych	
3.1. Ocena rentowności działalności jednostki	11
3.2. Ocena płynności	13
3.3. Ocena stopnia zadłużenia	15
4. Wnioski ogólne	16
ROZDZIAŁ III	
OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	
1. Prawdliwość stosowania systemu księgowości	17
2. Działanie systemu kontroli wewnętrznej	17
ROZDZIAŁ IV	
CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW	
A. Aktywa trwałe.....	18
B. Aktywa obrotowe.....	20
ROZDZIAŁ V	
CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW	
A. Kapitał własny.....	24
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....	25
ROZDZIAŁ VI	
CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	
Przychody	28
Koszty	29

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S. A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku.

1

ROZDZIAŁ VII

INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

1. Zdarzenia po dacie bilansu	31
2. Rachunek przepływów pieniężnych.....	31
3. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	31
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	31
5. Sprawozdanie z działalności.....	31
6. Uwagi końcowe.....	32

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S. A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku.



2

ROZDZIAŁ I

DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE

1. Identyfikacja badanej jednostki

1.1. Nazwa jednostki

SEVENET Spółka Akcyjna.

1.2. Adres siedziby

ul. Tuwima 25, 80-210 Gdańsk.

1.3. Przedmiot i zakres działania:

Podstawowym przedmiotem działania jednostki są usługi: transmisja danych i teleinformatyka.

Przedmiot działania badanej jednostki jest zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

1.4. Podstawy prawne działalności

Podstawą prawną działania Spółki są przepisy:

- Kodeksu Spółek Handlowych,
- Statutu Spółki – akt notarialny nr Rep. Nr 13914/2008 z dnia 14 czerwca 2008.

1.5. Rejestr sądowy

Jednostka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000308826. Aktualny odpis z Krajowego Rejestru Sądowego został poświadczony 10.05.2010 roku.

Czas trwania jednostki jest nieoznaczony.

1.6. Identyfikacja – numery

Badana jednostka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP nadany przez II Urząd Skarbowy w Gdańsku – 583-22-02-053 oraz statystycznej w systemie REGON – 191368157.

1.7. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy wynosił na dzień 30 czerwca 2010 roku kwotę 588 000,00 zł.

Akcjonariuszami Spółki są:

	Ilość akcji	Wartość akcji	% kapitału zakładowego
1. Batorska Ewa	84 000	84 000,00	14,28
2. Chomicz Rafał	84 000	84 000,00	14,28
3. Gryzio Dariusz	84 000	84 000,00	14,28
4. Grzybek Zbigniew	84 000	84 000,00	14,28
5. Kotarska Jadwiga Zofia	84 000	84 000,00	14,28
6. Krukowski Jacek	84 000	84 000,00	14,28
7. Serkowski Piotr	84 000	84 000,00	14,28
Razem	588 000	588 000,00	100,00

Kapitał podstawowy nie uległ zmianie w ciągu badanego okresu.

1.8. Informacje o jednostkach powiązanych

Jednostka nie ma jednostek powiązanych w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

1.9. Kierownictwo jednostki

W skład Zarządu Spółki w roku badanym wchodził:

1. Chomicz Rafał – Prezes Zarządu
2. Grzybek Zbigniew – Wiceprezes Zarządu
3. Serkowski Piotr – Wiceprezes Zarządu

Organem nadzoru jest w badanej jednostce Rada Nadzorcza.

Za rachunkowość Spółki odpowiedzialny jest Zarząd.

1.10. Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie wynosiło 47 osób.

2. Dane identyfikujące składane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, który po stronie

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku



4

SAKS AUDIT Sp. z o.o. Nr ewid. 1467

87-100 TORUŃ ul. Matejki 42

aktywów i pasywów wykazuje sumę	20 243 745,43 zł,
3. rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 roku, wykazujący zysk netto w kwocie	984 812,58 zł,
4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego o kwotę	284 812,58 zł,
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę	512 674,76 zł,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia	

oraz księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia tego sprawozdania i sprawozdanie z działalności jednostki za okres 1 lipca 2009 – 30 czerwca 2010 roku.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

3.1. Badanie

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.07.2008 r. do 30.06.2009 r. zostało zbadane przez biegłą rewident – Klonowską Sylwię i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

3.2. Zatwierdzenie

Sprawozdanie finansowe za rok 01.07.2008 r. – 30.06.2009 r. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 grudnia 2009 roku.

3.3. Podział zysku/pokrycie straty

Na podstawie Uchwały Nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 grudnia 2009 roku zysk netto w kwocie

1 348 459,71 zł

został podzielony w sposób następujący:

- wypłata dywidendy dla Akcjonariuszy	700 000,00 zł
- przeniesienie na kapitał rezerwy do dyspozycji Zarządu	579 951,71 zł
- przeniesienie na kapitał zapasowy Spółki	68 508,00 zł.

3.4. Rejestr handlowy i publikacja

Sprawozdanie finansowe za rok 2008/2009 zostało złożone do Sądu Rejonowego w Gdańsku i opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 774 z dnia 5 maja 2010 roku.

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

5

3.5. Otwarcie ksiąg

Bilans zamknięcia na dzień 30 czerwca 2009 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą

18 319 046,14 zł.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

4.1. Dane identyfikujące podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Badanie za rok 2009/2010 przeprowadził podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych „Saks Audit” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu przy ul. Matejki 42 (nr wpisu na listę KIBR - 1467), w którego imieniu opinię podpisała biegła rewident Anna Saks-Wojtasik.

4.2. Podstawa prawna badania

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 1/2010 z dnia 13 kwietnia 2010 roku zawartej pomiędzy SEVENET Spółką Akcyjną z siedzibą w Gdańsku jako Zleceniodawcą, a „Saks Audit” Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu przy ul. Matejki 42 jako Zleceniobiorcą o zbadanie sprawozdania finansowego Zleceniodawcy za okres 01.07.2009 r. – 30.06.2010 r. Decyzję o wyborze „Saks Audit” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością podjęła Rada Nadzorcza.

4.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie czerwiec – wrzesień 2010 r. w siedzibie jednostki.

4.4. Oświadczenia o niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki.

5. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

5.1. Oświadczenia kierownictwa badanej jednostki

Kierownictwo badanej jednostki przedłożyło oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 30.06.2010 r. oraz niezastąpieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

5.2. Dostępność danych

W trakcie badania sprawozdania finansowego badana jednostka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

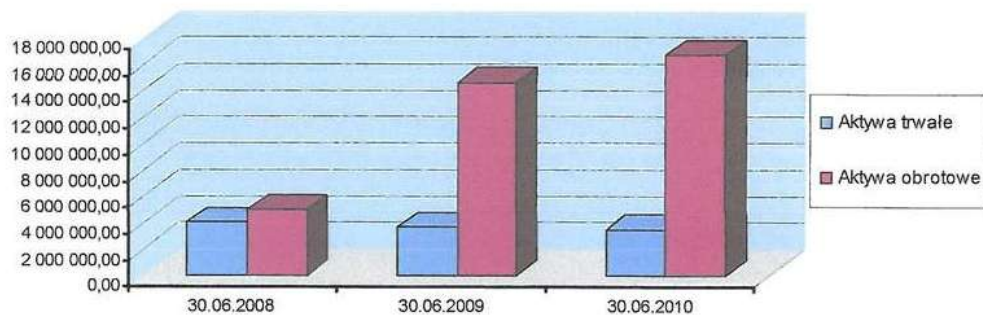
ROZDZIAŁ II

OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Bilans za lata 2008/2009 oraz 2009/2010

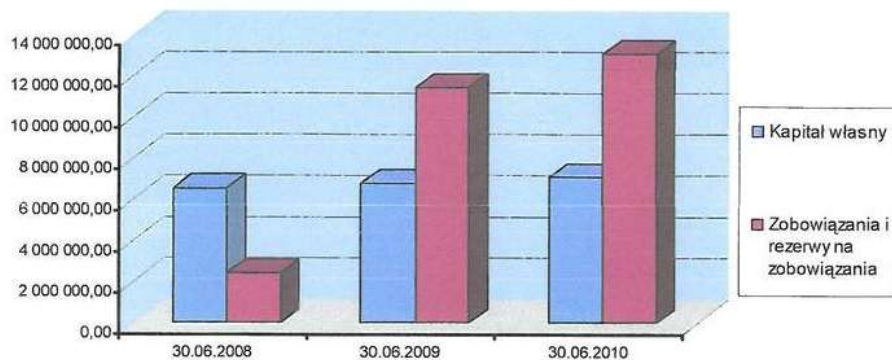
AKTYWA		Stan na dzień 30.06.2009	Udział %	Stan na dzień 30.06.2010	Udział %	Zmiana %
A.	Aktywa trwałe	3 650 667,91	19,93	3 521 349,38	17,39	-3,54
I.	Wartości niematerialne i prawne	143 737,24	0,78	285 209,86	1,41	98,42
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 474 465,67	18,97	3 236 131,52	15,99	-6,86
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 465,00	0,18	8,00	0,00	-99,98
B.	Aktywa obrotowe	14 668 378,23	80,07	16 722 396,05	82,61	14,00
I.	Zapasy	5 325 283,44	29,07	1 472 548,72	7,27	-72,35
II.	Należności krótkoterminowe	8 097 002,59	44,20	14 359 489,23	70,93	77,34
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 148 406,86	6,27	61 039,93	0,30	-94,68
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97 685,34	0,53	829 318,17	4,10	748,97
SUMA AKTYWÓW		18 319 046,14	100,00	20 243 745,43	100,00	10,51

Strukturę aktywów za poszczególne lata ilustruje poniższy wykres:



PASYWA		Stan na dzień 30.06.2009	Udział %	Stan na dzień 30.06.2010	Udział %	Zmiana %
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 824 633,48	37,25	7 109 446,06	35,12	4,17
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	588 000,00	3,21	588 000,00	2,90	0,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podsta- wowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	127 492,00	0,70	196 000,00	0,97	53,74
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) re- zerwowe	4 760 681,77	25,99	5 340 633,48	26,38	12,18
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	
VIII.	Zysk (strata) netto	1 348 459,71	7,36	984 812,58	4,86	-26,97
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobow- iązania	11 494 412,66	62,75	13 134 299,37	64,88	14,27
I.	Rezerwy na zobowiązania	224 028,56	1,22	262 915,56	1,30	17,36
II.	Zobowiązania długoterminowe	204 129,36	1,11	151 451,39	0,75	-25,81
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 066 254,74	60,41	12 474 667,22	61,62	12,73
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	245 265,20	1,21	
SUMA PASYWÓW		18 319 046,14	100,00	20 243 745,43	100,00	10,51

Strukturę pasywów za poszczególne lata ilustruje poniższy wykres:



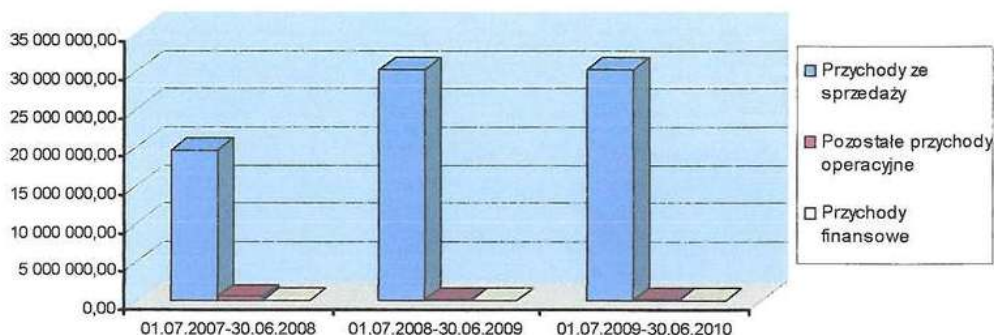
2. Rachunek zysków i strat za okres 01.07.2008-30.06.2009 oraz 01.07.2009-30.06.2010 r.

Wyszczególnienie		Za okres 01.07.08-30.06.09	Udział w %	Za okres 01.07.09-30.06.10	Udział w %	Zmiana %
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	30 268 524,30	100,00	30 343 973,23	100,00	0,25
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 254 099,23	93,34	29 139 970,54	96,03	3,14
II.	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00	
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00	
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 014 425,07	6,66	1 204 002,69	3,97	-40,23
B.	Koszty działalności operacyjnej	28 323 069,08	93,57	28 468 693,33	93,82	0,51
I.	Amortyzacja	810 945,22	2,68	874 538,27	2,88	7,84
II.	Zużycie materiałów i energii	19 113 260,80	63,15	18 757 052,87	61,81	-1,86
III.	Usługi obce	1 590 233,18	5,25	2 056 493,75	6,78	29,32
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	38 501,41	0,13	44 750,45	0,15	16,23
	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	
V.	Wynagrodzenia	3 360 441,69	11,10	3 735 193,91	12,31	11,15
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	768 919,08	2,54	761 103,44	2,51	-1,02
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 136 164,87	3,75	954 323,92	3,15	-16,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 504 602,83	4,97	1 285 236,72	4,24	-14,58
C.	Zysk / Strata ze sprzedaży	1 945 455,22	6,43	1 875 279,90	6,18	-3,61
D.	Pozostałe przychody operacyjne	125 881,40	0,42	119 038,33	0,39	-5,44
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22 509,66	0,07	22 600,00	0,07	0,40
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00	
III.	Inne przychody operacyjne	103 371,74	0,34	96 438,33	0,32	-6,71
E.	Pozostałe koszty operacyjne	121 884,71	0,40	227 853,97	0,75	86,94
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	9 333,61	0,03	
III.	Inne koszty operacyjne	121 884,71	0,40	218 520,36	0,72	79,28
F.	Zysk / Strata z działalności operacyjnej	1 949 451,91	6,44	1 766 464,26	5,82	-9,39
G.	Przychody finansowe	83 293,18	0,28	80 715,37	0,27	-3,09
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	
II.	Odsetki, w tym:	83 293,18	0,28	75 715,37	0,25	-9,10
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	
V.	Inne	0,00	0,00	5 000,00	0,02	
H.	Koszty finansowe	203 611,38	0,67	491 066,05	1,62	141,18
I.	Odsetki, w tym:	50 890,34	0,17	48 957,95	0,16	-3,80
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	
II.	Strata ze zbycia inwestycji	4 778,50	0,02	0,00	0,00	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	
IV.	Inne	147 942,54	0,49	442 108,10	1,46	198,84
I.	Zysk / Strata z działalności gospodarczej	1 829 133,71	6,04	1 356 113,58	4,47	-25,86
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	
K.	Zysk / Strata brutto	1 829 133,71	6,04	1 356 113,58	4,47	-25,86
L.	Podatek dochodowy	480 674,00	1,59	371 301,00	1,22	-22,75
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	
N.	Zysk / Strata netto	1 348 459,71	4,45	984 812,58	3,25	-26,97

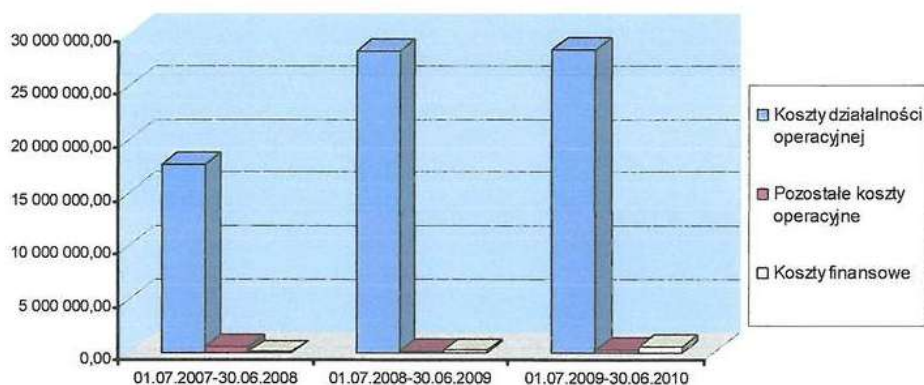
RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

10

Strukturę przychodów ilustruje poniższy wykres:



Strukturę kosztów ilustruje poniższy wykres:



3. Wykaz głównych wskaźników ekonomicznych

3.1. Ocena rentowności działalności jednostki

Przy ocenie rentowności posłużono się następującymi wskaźnikami:

- ⇒ wskaźnik marży zysku na sprzedaży – stosunek wyniku na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów,
- ⇒ wskaźnik marży zysku operacyjnego - stosunek zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów,
- ⇒ wskaźnik marży zysku brutto - stosunek zysku brutto do przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów,
- ⇒ wskaźnik marży zysku bilansowego netto - relacja zysku pozostającego do dyspozycji firmy po obowiązkowych obciążeniach wyniku finansowego do przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów,

- ⇒ stopa zwrotu aktywów (ROA) - procentowy udział zysku netto po opodatkowaniu do wartości aktywów, mierzący ogólną efektywność aktywów,
- ⇒ stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) - udział zysku netto do wartości kapitału własnego, mierzy efektywność własnych kapitałów zaangażowanych w jednostce.

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności jednostki w latach 2007/2008 – 2009/2010 przedstawia poniższa tabela:

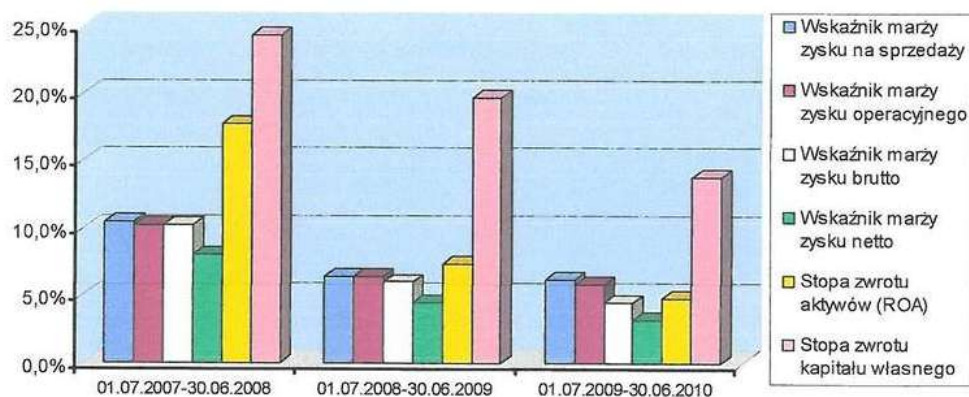
(w zł)

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2007- 30.06.2008	01.07.2008- 30.06.2009	01.07.2009- 30.06.2010
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	19 772 011,96	30 268 524,30	30 343 973,23
2.	Zysk/Strata na sprzedaży	2 065 256,48	1 945 455,22	1 875 279,90
3.	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	2 026 027,31	1 949 451,91	1 766 464,26
4.	Zysk/Strata brutto	2 029 390,74	1 829 133,71	1 356 113,58
5.	Zysk/Strata netto	1 593 648,74	1 348 459,71	984 812,58
6.	Wartość aktywów	9 002 488,06	18 319 046,14	20 243 745,43
7.	Wartość kapitału własnego	6 556 584,77	6 824 633,48	7 109 446,06

Wielkość poszczególnych wskaźników oceniających rentowność jednostki przedstawia się następująco:

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2007- 30.06.2008	01.07.2008- 30.06.2009	01.07.2009- 30.06.2010
1.	Wskaźnik marży zysku na sprzedaży	10,4%	6,4%	6,2%
2.	Wskaźnik marży zysku operacyjnego	10,2%	6,4%	5,8%
3.	Wskaźnik marży zysku brutto	10,3%	6,0%	4,5%
4.	Wskaźnik marży zysku netto	8,1%	4,5%	3,2%
5.	Stopa zwrotu aktywów (ROA)	17,7%	7,4%	4,9%
6.	Stopa zwrotu kapitału własnego (ROE)	24,3%	19,8%	13,9%

co ilustruje poniższy wykres:



3.2. Ocena płynności

Oceny płynności dokonano w oparciu o następujące relacje:

- ⇒ wielkość i strukturę kapitału obrotowego,
- ⇒ rotację składników kapitału obrotowego,
- ⇒ podstawowe wskaźniki płynności.

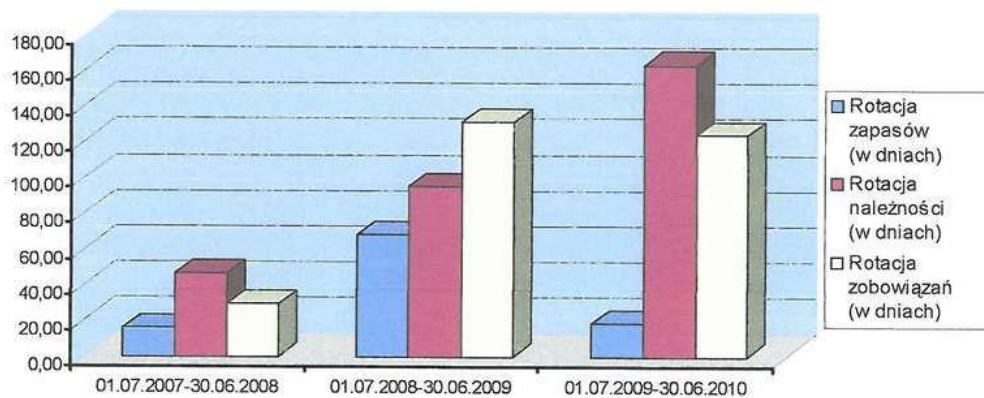
Kapitał obrotowy określa wartość zasobów obrotowych jednostki, które są finansowane majątkiem własnym, a nie zobowiązaniami krótkoterminowymi. Kapitał ten określa nadwyżkę wartości majątku obrotowego nad zobowiązaniami krótkoterminowymi.

3.2.1. Wielkość i struktura kapitału obrotowego

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2007-30.06.2008	01.07.2008-30.06.2009	01.07.2009-30.06.2010
1.	Aktywa obrotowe	4 982 434,71	14 668 378,23	16 722 396,05
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 072 150,43	11 066 254,74	12 474 667,22
3.	Kapitał obrotowy netto (1 - 2)	2 910 284,28	3 602 123,49	4 247 728,83
4.	Udział kapitału obrotowego w finansowaniu aktywów obrotowych	58,41%	24,56%	25,40%
5.	Zapasy	784 955,14	5 325 283,44	1 472 548,72
6.	Należności z tytułu dostaw i usług	2 514 648,75	7 904 277,44	13 575 348,80
7.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 368 235,54	1 148 406,86	61 039,93

3.2.2. Rotacja głównych składników majątku obrotowego

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2007-30.06.2008	01.07.2008-30.06.2009	01.07.2009-30.06.2010
1.	Rotacja zapasów (w dniach)	16,18	68,63	18,93
2.	Rotacja należności (w dniach)	46,42	95,32	163,74
3.	Rotacja zobowiązań (w dniach)	29,45	131,27	124,18



3.2.3. Ocena płynności na podstawie wskaźników

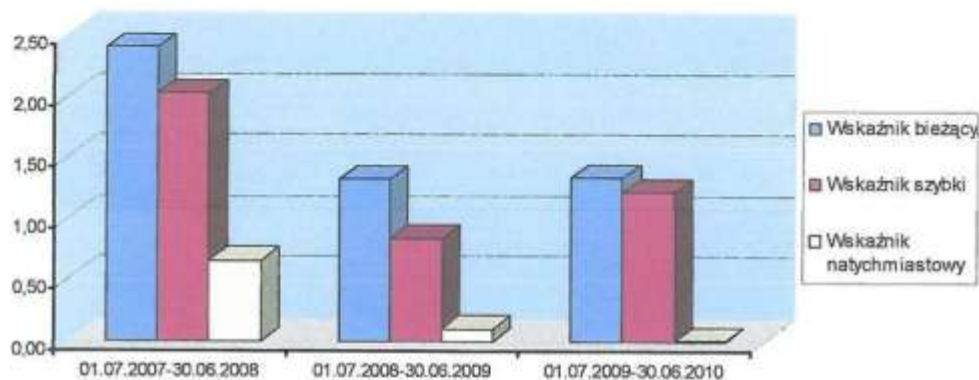
Ocenę płynności sporządzono w oparciu o następujące wskaźniki:

- ⇒ wskaźnik bieżący - mierzący relację bilansowego majątku obrotowego do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- ⇒ wskaźnik szybki - mierzący relację bilansowego majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- ⇒ wskaźnik natychmiastowy - mierzący zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności, liczony jako stosunek wartości środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych.

Poziom wskaźników określających płynność jednostki przedstawia poniższa tabela:

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2007-30.06.2008	01.07.2008-30.06.2009	01.07.2009-30.06.2010
1.	Wskaźnik bieżący	2,40	1,33	1,34
2.	Wskaźnik szybki	2,03	0,84	1,22
3.	Wskaźnik natychmiastowy	0,66	0,10	0,00

a ilustruje poniższy wykres:



3.3. Ocena stopnia zadłużenia

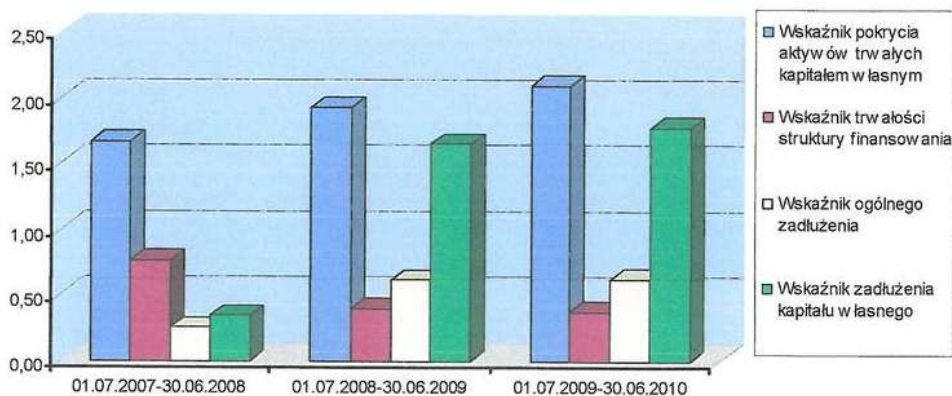
Przy ocenie stopnia zadłużenia posłużono się następującymi wskaźnikami:

- ⇒ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym - relacja kapitału własnego do aktywów trwałych,
- ⇒ wskaźnik trwałości struktury finansowania - relacja kapitału własnego i zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem,
- ⇒ wskaźnik ogólnego zadłużenia - relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem,
- ⇒ wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - relacja zobowiązań do kapitału własnego.

Wskaźniki zadłużenia kształtują się następująco:

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2007-30.06.2008	01.07.2008-30.06.2009	01.07.2009-30.06.2010
1.	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,67	1,93	2,09
2.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,76	0,40	0,37
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,25	0,62	0,62
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,34	1,65	1,78

co ilustruje poniższy wykres:



4. Wnioski ogólne

Biorąc pod uwagę przedstawione powyżej dane dotyczące stanu i struktury aktywów, pasywów, rachunku zysków i strat oraz węzłowe wskaźniki sytuacji majątkowej i finansowej nie stwierdzono negatywnych zjawisk i tendencji mogących zagrozić możliwości kontynuacji działalności w 2010 roku.

ROZDZIAŁ III

OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. Prawdliwość stosowania systemu księgowości

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości.

Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowania metod zabezpieczenia dostępu danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

2. Działanie systemu kontroli wewnętrznej

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym i dotyczy kontroli wewnętrznej procesu zakupu i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

ROZDZIAŁ IV

CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW
AKTYWÓW

A. Aktywa trwałe	w zł	w %
I. Wartości niematerialne i prawne	285 209,86	8,10
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 236 131,52	91,90
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8,00	0,00
Razem	3 521 349,38	100,00

A.I. Wartości niematerialne i prawne	285 209,86 zł	
Udział procentowy w aktywach		1,41 %
w tym:	w zł	w %
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	227 709,86	79,84
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	57 500,00	20,16
Razem	285 209,86	100,00

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych były od 01.07.2009 do 30.06.2010 roku następujące:

Stan na 01.07.2009 r.	568 382,49 zł
Zwiększenia	270 314,06 zł
Zmniejszenia	- zł
Stan na 30.06.2010 r.	838 696,55 zł
Umorzenie na 01.07.2009 r.	424 645,25 zł
Umorzenie za okres 01.07.2009-30.06.2010 r.	128 841,44 zł
Zwiększenia	- zł
Zmniejszenia	- zł

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

18

SAKS AUDIT Sp.z o.o. Nr ewid. 1467

87-100 TORUŃ ul. Matejki 42

Umorzenie na 30.06.2010 r. 553 486,69 zł

Wartość netto na 30.06.2010 r. 285 209,86 zł

Wartości niematerialne i prawne są umarzane zgodnie z planem amortyzacji.

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe		3 236 131,52 zł
Udział procentowy w aktywach		15,99 %
w tym:	w zł	w %
1. Środki trwałe	3 236 131,52	100,00
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Razem	3 236 131,52	100,00

1. Środki trwałe

a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	268 114,20 zł
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 928 038,43 zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	301 632,39 zł
d) środki transportu	726 227,00 zł
e) inne środki trwałe	12 119,50 zł

Zmiany środków trwałych od 01.07.2009 do 30.06.2010 roku były następujące:

Stan na 01.07.2009 r.	6 605 665,87 zł
Zwiększenia	506 970,68 zł
Zmniejszenia	150 844,80 zł
Stan na 30.06.2010 r.	6 961 791,75 zł
Umorzenie na 01.07.2009 r.	3 131 200,20 zł
Umorzenie za okres 01.07.2009-30.06.2010 r.	745 696,83 zł
Zwiększenia	- zł
Zmniejszenia	151 236,80 zł
Umorzenie na 30.06.2010 r.	3 725 660,23 zł
Wartość netto na 30.06.2010 r.	3 236 131,52 zł

Zmiany w poszczególnych grupach środków trwałych przedstawione zostały w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Środki trwałe są umarzane zgodnie z planem amortyzacji.

Umorzenie środków trwałych wynosi 53,52 % wartości początkowej.

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

19

SAKS AUDIT Sp. z o.o. Nr ewid. 1467

87-100 TORUŃ ul. Matejki 42

Plan amortyzacji zapewnia prawidłową wycenę środków trwałych i prawidłowe ustalenie wyniku finansowego.

2. Środki trwale w budowie

Pozycja nie występuje.

3. Zaliczki na środki trwale w budowie

Pozycja nie występuje.

A.III. Należności długoterminowe

Pozycja nie występuje.

A.IV. Inwestycje długoterminowe

Pozycja nie występuje.

A.V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8,00 zł
Udział procentowy w aktywach		0,00 %
w tym:	w zł	w %
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,00	100,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
Razem	8,00	100,00

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

B. Aktywa obrotowe

	w zł	w %
I. Zapasy	1 472 548,72	8,81
II. Należności krótkoterminowe	14 359 489,23	85,86
III. Inwestycje krótkoterminowe	61 039,93	0,37
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	829 318,17	4,96
Razem	16 722 396,05	100,00

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

20

B.I. Zapasy

Zapasy		1 472 548,72 zł
Udział procentowy w aktywach		7,27 %
z tego:	w zł	w %
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	1 258 109,25	85,44
3.Zaliczki na dostawy	214 439,47	14,56
Razem	1 472 548,72	100,00

1. Materiały

Pozycja nie występuje.

2. Półprodukty i produkty w toku

Pozycja nie występuje.

3. Produkty gotowe

Pozycja nie występuje.

4. Towary

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu wartości towarów:

Stan na 30.06.2009 r. 5 325 283,44 zł

Stan na 30.06.2010 r. 1 258 109,25 zł

Towary zostały wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny. Różnice z wyceny bilansowej nie występują.

Towary zostały zinwentaryzowane w drodze spisu z natury na dzień 30.06.2010 roku. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach 2009/2010 roku.

5. Zaliczki na poczet dostaw

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu wartości zaliczek na poczet dostaw:

Stan na 30.06.2009 r. 0,00 zł

Stan na 30.06.2010 r. 214 439,47 zł

SAKS AUDIT Sp. z o.o. Nr ewid. 1467

87-100 TORUŃ ul. Matejki 42

B.II. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe		14 359 489,23 zł	
Udział procentowy w aktywach			70,93 %
z tego:	w zł		w %
1. Należności od jednostek powiązanych	-		-
2. Należności od pozostałych jednostek	14 359 489,23		100,00
Razem	14 359 489,23		100,00

1. Należności od jednostek powiązanych

Pozycja nie występuje.

2. Należności od pozostałych jednostek

a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty		13 575 348,80 zł	
- do 12 miesięcy	13 570 204,29 zł		
- powyżej 12 miesięcy	5 144,51 zł		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		781 073,34 zł	
c) inne		3 067,09 zł	
d) dochodzone na drodze sądowej		- zł	
Razem		14 359 489,23 zł	

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu należności od pozostałych jednostek. Wielkości odpisów aktualizujących należności zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego. Inwentaryzacja należności została przeprowadzona w drodze potwierdzeń sald na dzień 30.06.2010 r.

B.III. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe		61 039,93 zł	
Udział procentowy w aktywach			0,30 %
z tego:	w zł		w %
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	61 039,93		100,0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-		-
Razem	61 039,93		100,00

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

22

SAKS AUDIT Sp.z.o.o. Nr ewid. 1467

87-100 TORUŃ ul. Matejki 42

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu krótkoterminowych aktywów finansowych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują:

a) w jednostkach powiązanych	- zł
b) w pozostałych jednostkach	- zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	61 039,93 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	61 039,93 zł
- inne środki pieniężne	- zł
- inne aktywa pieniężne	- zł

Razem 61 039,93 zł

Środki pieniężne na rachunkach zostały potwierdzone pisemnie na 30.06.2010 r. przez banki prowadzące poszczególne rachunki. Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane na 30.06.2010 roku.

2. Inne inwestycje krótkoterminowe

Pozycja nie występuje.

B. IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 829 318,17 zł

Udział procentowy w aktywach 4,10 %

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Szczegółowy opis tytułów krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zawierają dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

ROZDZIAŁ V

CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW
PASYWÓW**A. Kapitał własny**

Kapitał własny		7 109 446,06 zł
Udział procentowy w pasywach		35,12 %
z tego:	w zł	w %
I. Kapitał podstawowy	588 000,00	8,27
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
III. Udziały własne	-	-
IV. Kapitał zapasowy	196 000,00	2,76
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	5 340 633,48	75,12
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	984 812,58	13,85
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
Razem	7 109 446,06	100,00

I. Kapitał podstawowy

Stan na 30.06.2009 r. 588 000,00 zł

Stan na 30.06.2010 r. 588 000,00 zł

Wysokość kapitału podstawowego wykazanego w bilansie jest zgodna z wielkością wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał podstawowy nie ulegał zmianom w ciągu badanego okresu.

II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Pozycja nie występuje.

III. Udziały własne

Pozycja nie występuje.

SAKS AUDIT Sp.z.o.o. Nr ewid. 1467

87-100 TORUŃ ul. Matejki 42

IV. Kapitał zapasowy

Stan na 30.06.2009 r.	127 492,00 zł
Stan na 30.06.2010 r.	196 000,00 zł

Zmiany kapitału dotyczą zwiększenia z tytułu podziału zysku netto za rok obrotowy 1.07.2008 – 30.06.2009.

V. Kapitał z aktualizacji wyceny

Pozycja nie występuje.

VI. Pozostałe kapitały rezerwowe

Stan na 30.06.2009 r.	4 760 681,77 zł
Stan na 30.06.2010 r.	5 340 633,48 zł

Zmiany kapitału dotyczą zwiększenia z tytułu podziału zysku netto za rok obrotowy 1.07.2008 – 30.06.2009.

VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Pozycja nie występuje.

VIII. Zysk (strata) netto

Stan na 30.06.2009 /zysk/	1 348 459,71 zł
Stan na 30.06.2010 /zysk/	984 812,58 zł

Wynik finansowy został prawidłowo ustalony.

IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)

Pozycja nie występuje.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		13 134 299,37 zł
Udział procentowy w pasywach		64,88 %
z tego:	w zł	w %
I. Rezerwy na zobowiązania	262 915,56	2,00
II. Zobowiązania długoterminowe	151 451,39	1,15
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 474 667,22	94,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	245 265,20	1,87
Razem	13 134 299,37	100,00

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

25

SAKS AUDIT Sp.z o.o. Nr ewid. 1467

87-100 TORUŃ ul. Matejki 42

B. I. Rezerwy na zobowiązania

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu rezerw na zobowiązania, na które składają się:

1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	262 915,56 zł
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	- zł
3. Pozostałe rezerwy	- zł
Razem	262 915,56 zł

Rezerwy na zobowiązania dotyczą rezerw na odroczony podatek dochodowy.

B. II. Zobowiązania długoterminowe

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu zobowiązań długoterminowych, na które składają się:

1. Wobec jednostek powiązanych	- zł
2. Wobec pozostałych jednostek	151 451,39 zł
Razem	151 451,39 zł

Zobowiązania długoterminowe dotyczą innych zobowiązań finansowych – z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu.

B. III. Zobowiązania krótkoterminowe

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu zobowiązań krótkoterminowych, na które składają się:

1. Wobec jednostek powiązanych	- zł
2. Wobec pozostałych jednostek	12 443 759,00 zł
3. Fundusze specjalne	30 908,22 zł
Razem	12 474 667,22 zł

2. Wobec pozostałych jednostek	
a) kredyty i pożyczki	719 051,25 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	- zł
c) inne zobowiązania finansowe	242 805,76 zł
d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	9 659 332,05 zł
- do 12 miesięcy	9 659 332,05 zł
- powyżej 12 miesięcy	- zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy	- zł

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

26

SAKS AUDIT Sp.z o.o. Nr ewid. 1467

87-100 TORUŃ ul. Matejki 42

f) zobowiązania wekslowe	- zł
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 819 696,84 zł
h) z tytułu wynagrodzeń	- zł
i) inne	2 873,10 zł
Razem	12 443 759,00 zł

3. Fundusze specjalne 30 908,22 zł
z tego:

– Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych 30 908,22 zł

Wykorzystanie ZFŚS było zgodne z przepisami ogólnymi i regulaminem wewnętrznym. Odpisu podstawowego w koszty dokonano na podstawie rzeczywistego przeciętnego zatrudnienia w badanym okresie.

Pozycja została prawidłowo wykazana w bilansie.

B. IV. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe		245 265,20 zł
Udział procentowy w pasywach		1,21 %
z tego:	w zł	w %
1. Ujemna wartość firmy	-	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	245 265,20	100,00
Razem	245 265,20	100,00

1. Ujemna wartość firmy

Pozycja nie występuje.

2. Inne rozliczenia międzyokresowe 245 265,20 zł

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu innych rozliczeń międzyokresowych, które obejmują:

a) długoterminowe - zł

b) krótkoterminowe 245 265,20 zł

Szczegółowe tytuły rozliczeń międzyokresowych przedstawiają dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

27

ROZDZIAŁ VI

CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI
KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**Przychody**

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi		30 343 973,23 zł
w tym:		
od jednostek powiązanych		- zł
z tego:	w zł	w %
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	29 139 970,54	96,03
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktu na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 204 002,69	3,97
Razem	30 343 973,23	100,00

W badanym okresie, w stosunku do roku ubiegłego, nie nastąpiły istotne zmiany cen odbiegające od inflacji.

Przychody ze sprzedaży są kompletnie ujęte w badanym okresie. Wycena przychodów dokonana jest prawidłowo na podstawie obowiązujących w jednostce cenników. Przychody ze sprzedaży są prawidłowo udokumentowane fakturami VAT. Nie stwierdzono nieprawidłowości w ewidencji przychodów według poszczególnych rodzajów sprzedaży i prezentacji w rachunku zysków i strat.

D. Pozostałe przychody operacyjne

Na pozostałe przychody operacyjne składają się:

I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22 600,00 zł
II. Dotacje	- zł
III. Inne przychody operacyjne	96 438,33 zł
Razem	119 038,33 zł

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

28

SAKS AUDIT Sp.z o.o. Nr ewid. 1467

87-100 TORUŃ ul. Matejki 42

G. Przychody finansowe

Na przychody finansowe składają się przychody:

I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	- zł
od jednostek powiązanych	- zł
II. Odsetki, w tym:	75 715,37 zł
od jednostek powiązanych	- zł
III. Zysk ze zbycia inwestycji	- zł
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	- zł
V. Inne	5 000,00 zł
Razem	80 715,37 zł

Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe zostały prawidłowo ustalone i wykazane w rachunku zysków i strat.

Koszty

B. Koszty działalności operacyjnej	28 468 693,33 zł
Udział procentowy w sprzedaży	93,82 %
z tego:	w zł w %
I. Amortyzacja	874 538,27 3,07
II. Zużycie materiałów i energii	18 757 052,87 65,89
III. Usługi obce	2 056 493,75 7,22
IV. Podatki i opłaty, w tym:	44 750,45 0,16
podatek akcyzowy	- -
V. Wynagrodzenia	3 735 193,91 13,12
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	761 103,44 2,67
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	954 323,92 3,35
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 285 236,72 4,51
Razem	28 468 693,33 100,00

E. Pozostałe koszty operacyjne

Na pozostałe koszty operacyjne składają się:

I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	- zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9 333,61 zł
III. Inne koszty operacyjne	218 520,36 zł
Razem	227 853,97 zł

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

29

SAKS AUDIT Sp. z o.o. Nr ewid. 1467

87-100 TORUŃ ul. Matejki 42

H. Koszty finansowe

Na koszty finansowe składają się:

I. Odsetki, w tym:	48 957,95 zł
od jednostek powiązanych	- zł
II. Strata ze zbycia inwestycji	- zł
III. Aktualizacja wartości inwestycji	- zł
IV. Inne	442 108,10 zł
Razem	491 066,05 zł

Koszty zostały kompletnie ujęte i poprawnie zakwalifikowane do odpowiednich rodzajów w badanym okresie.

Ewidencja kosztów oparta jest na prawidłowej dokumentacji źródłowej. Jednostka naliczyła i ujęła w księgach podatki kosztowe oraz wydzieliła w ewidencji koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych. Poszczególne rodzaje kosztów zostały prawidłowo ujęte w rachunku zysków i strat.

J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

Pozycja nie występuje.

L. Podatek dochodowy

Jednostka ustaliła podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości

371 301, 00 zł

M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)

Pozycja nie występuje.

RAPORT uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SEVENET S.A. w Gdańsku za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

30

ROZDZIAŁ VII

INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

1. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem kierownictwa jednostki stwierdza się, że nie za-
szły istotne dla jednostki zdarzenia następujące po dacie, na którą sporządzono ba-
dane sprawozdanie finansowe, a przed datą wydania niniejszej opinii, które miałyby
istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Badana jednostka prawidłowo sporządziła, w oparciu o dane bilansu, rachunku zy-
sków i strat oraz dodatkowych informacji i objaśnień, rachunek przepływów pienięż-
nych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obroto-
wego na sumę 512 674,76 zł

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach są kompletne i zgodne ze
zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Obejmują także prawidłowo przedstawione wprowadzenie do sprawozdania finanso-
wego.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne i zgodne ze zbadanym
sprawozdaniem finansowym.

5. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności uwzględnia zagadnienia określone w ustawie
o rachunkowości i jest zgodne w swej treści z danymi zbadanego sprawozdania finan-

SAKS AUDIT Sp. z o.o. Nr ewid. 1467

87-100 TORUŃ ul. Matejki 42

sowego za okres 01.07.2009-30.06.2010.

6. Uwagi końcowe

Podsumowanie rezultatów badania zawiera OPINIA.

Niniejszy RAPORT zawiera 32 strony kolejno numerowane.

ANNA SAKS-WOJTASIK
Nr legit. 11436

.....
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
SAKS AUDIT Sp. z o.o.
ul. Matejki 42 87-100 TORUŃ
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych Nr 1467

Toruń, 24 września 2010 roku

5.3. Wyniki finansowe za I kwartał 2011 r.

SEVENET S.A.
80-299 Gdańsk ul. Galaktyczna 30A
NIP: 583-22-02-053

ROK: 2010-2011

Bilans z uwzględnieniem bufora

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2011-03	Na koniec ub. roku 2010-06-30
-	A	Aktywa trwałe	3.937.479,34	3.521.349,38
-	I	Wartości niematerialne i prawne	414.193,47	285.209,86
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	414.193,47	227.709,86
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	57.500,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	3.497.277,87	3.236.131,52
-	1	Środki trwałe	3.497.277,87	3.236.131,52
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	268.114,20	268.114,20
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2.090.242,07	1.928.038,43
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	441.267,07	301.632,39
	d)	środki transportu	658.566,45	726.227,00
	e)	inne środki trwałe	39.088,08	12.119,50
	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	Oli jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Oli pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	IV	Inwestycje długoterminowe	26.000,00	0,00
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	3	Długoterminowe aktywa finansowe	26.000,00	0,00
	a)	w jednostkach powiązanych	26.000,00	0,00
	- (1)	udziały lub akcje	26.000,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8,00	8,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,00	8,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	6.227.930,06	16.722.396,05
-	I	Zapasy	1.494.364,72	1.472.548,72
	1	Materiały	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	260.307,55	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	1.234.057,17	1.258.109,25
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	214.439,47
-	II	Należności krótkoterminowe	2.867.677,84	14.359.489,23
-	1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- (1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek	2.867.677,84	14.359.489,23
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2.750.365,31	13.575.348,80
	- (1)	do 12 miesięcy	2.745.220,80	13.570.204,29
	- (2)	powyżej 12 miesięcy	5.144,51	5.144,51
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	93.171,57	781.073,34
	c)	inne	24.140,96	3.067,09
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	1.749.701,44	61.039,93
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.749.701,44	61.039,93
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

SEVENET S.A.
80-299 Gdańsk ul Galaktyczna 30A
NIP: 583-22-02-053

ROK: 2010/2011

Bilans z uwzględnieniem bufora

AKTYWA

+/-	Poz	Nazwa pozycji	Na koniec 2011-03	Na koniec ub. roku 2010-06-30
	-	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.749.701,44	61.039,93
	- (1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1.749.701,44	61.039,93
	- (2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- (3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116.186,06	829.318,17
	Suma		10.165.409,40	20.243.745,43

SEVENET S.A.
80-299 Gdańsk ul. Galaktyczna 30A
NIP: 583-22-02-053

ROK: 2010/2011

Bilans z uwzględnieniem bufora

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2011-03	Na koniec ub. roku 2010-06-30
-	A	Kapitał (fundusz) własny	4.307.018,72	7.109.446,06
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	588.000,00	588.000,00
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	197.382,58	196.000,00
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5.340.633,48	5.340.633,48
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
	VIII	Zysk (strata) netto	-1.818.997,34	984.812,58
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5.858.390,68	13.134.299,37
-	I	Rezerwy na zobowiązania	262.915,56	262.915,56
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	262.915,56	262.915,56
	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
		-(-1) długoterminowa	0,00	0,00
		-(-2) krótkoterminowa	0,00	0,00
	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
		-(-1) długoterminowe	0,00	0,00
		-(-2) krótkoterminowe	0,00	0,00
-	II	Zobowiązania długoterminowe	291.272,49	151.451,39
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	291.272,49	151.451,39
		a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	291.272,49	151.451,39
		d) inne	0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	5.103.049,07	12.474.667,22
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
		-(-1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
		-(-2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		b) inne	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	5.060.704,85	12.443.759,00
		a) kredyty i pożyczki	0,00	719.051,25
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	0,00	242.805,76
		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3.604.652,62	9.659.332,05
		-(-1) do 12 miesięcy	3.604.652,62	9.659.332,05
		-(-2) 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 podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	172.662,50	1.819.696,84
		h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
		i) inne	1.283.389,73	2.873,10
	3	Fundusze specjalne	42.344,22	30.908,22
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe	201.153,56	245.265,20
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	201.153,56	245.265,20
		-(-1) długoterminowe	0,00	0,00
		-(-2) krótkoterminowe	201.153,56	245.265,20
	Suma		10.165.409,40	20.243.745,43

SEVENET S.A.
80-299 Gdańsk ul. Galaktyczna 30A
NIP: 583-22-02-053

ROK: 2010/2011

Jednostronny rachunek zysków i strat z uwzględnieniem bufora

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2011-03	Rok ubiegły
+	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21.558.632,71	30.343.973,23
	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	20.163.927,47	29.139.970,54
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	260.307,55	0,00
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1.134.397,69	1.204.002,69
-	B	Koszty działalności operacyjnej	23.689.754,67	28.468.693,33
	I	Amortyzacja	816.796,07	874.538,27
	II	Zużycie materiałów i energii	10.004.936,63	18.757.052,87
	III	Usługi obce	7.031.492,43	2.056.493,75
	-	IV Podatki i opłaty, w tym:	60.360,96	44.750,45
	(-1)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	3.232.278,78	3.735.193,91
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	742.759,96	761.103,44
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1.071.723,05	954.323,92
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	729.406,79	1.285.236,72
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2.131.121,96	1.875.279,90
+	D	Pozostałe przychody operacyjne	225.565,02	119.038,33
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16.700,00	22.600,00
	II	Dotacje	177.882,25	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	30.982,77	96.438,33
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	90.988,23	227.853,97
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	9.333,61
	III	Inne koszty operacyjne	90.988,23	218.520,36
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1.996.545,17	1.766.464,26
-	G	Przychody finansowe	839.226,67	80.715,37
	-	I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	(-1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	-	II Odsetki, w tym:	38.346,27	75.715,37
	(-1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	V	Inne	800.880,40	5.000,00
-	H	Koszty finansowe	322.163,84	491.066,05
	-	I Odsetki, w tym:	31.963,37	48.957,95
	(-1)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV	Inne	290.200,47	442.108,10
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1.479.482,34	1.356.113,58
-	J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	K	Zysk (strata) brutto (I±J)	-1.479.482,34	1.356.113,58
	L	Podatek dochodowy	339.515,00	371.301,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1.818.997,34	984.812,58

Komentarz do Rachunku zysków i strat za okres 01.01.2011 – 31.03.2011

Ujemny wynik finansowy na koniec I kwartału 2011 roku kalendarzowego, będący jednocześnie końcem III kwartału w roku obrotowym przyjętym przez Spółkę, zdeterminowany jest głównie charakterem projektów realizowanych przez Spółkę. Projekty realizowane przez Sevenet S.A. to w dużej mierze projekty długoterminowe i wieloetapowe, gdzie występuje ryzyko nieznacznych przesunięć terminów zakończenia poszczególnych etapów.

Równolegle Spółka w toku realizacji przyjętej strategii rozwoju zwiększyła w styczniu 2011 r. zatrudnienie w dziale handlowym i działach technicznych, zwiększając tym samym koszty wynagrodzeń. Spółka uruchomiła także oddział w Warszawie, przez co wzrosły koszty stałe koszty eksploatacji i utrzymania nieruchomości.

Dodatkowo, czynnikiem wpływającym na kształtowanie wyniku jest sposób rozliczenia kosztów i przychodów z realizowanych przez Spółkę projektów w okresie styczeń-marzec 2011r. W omawianym kwartale poniesione i zaksięgowane koszty nie znalazły odzwierciedlenia w przychodach, jakie zostaną wygenerowane z tych projektów w kolejnym kwartale. Jednocześnie na wartość zysku na poziomie operacyjnym wpływ miało przeniesienie części kosztów operacyjnych z IV kwartału roku 2010 na I kwartał 2011.

6. ROZDZIAŁ: ZAŁĄCZNIKI

6.1. Odpis aktualny Emitenta z rejestru przedsiębiorców KRS

CODo WA/23.05/109/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Czerniakowska 100
00454 Warszawa

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 23.05.2011 godz. 10:30:30

Numer KRS: **0000308826**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		26.06.2008	
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GD.VII NS-REJ.KRS/4529/11/44	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 191368157, NIP: 5832202053
3.Firma, pod którą spółka działa	SEVENET 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. POMORSKIE, powiat M. GDAŃSK, gmina M. GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK
2.Adres	ul. GALAKTYCZNA, nr 30A, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-299, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1	14.06.2008R. NOTARIUSZ TOMASZ BINKOWSKI Z KANCELARII *KRYSZYNA BINKOWSKA -

CODO WA/23.05/109/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 2 z 8

statutu		NOTARIUSZ, TOMASZ BINKOWSKI - NOTARIUSZ, S.C." W GDAŃSKU, REPERTORIUM A NR 13914/2008.
	2	19.12.2009R., REPERTORIUM A NR 27496/2009, NOTARIUSZ TOMASZ BINKOWSKI Z KANCELARII "KRYSZYNA BINKOWSKA - NOTARIUSZ, TOMASZ BINKOWSKI - NOTARIUSZ, S.C." W GDAŃSKU - DODANO NOWY §25A ORAZ UCHWALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI
	3	27 LISTOPADA 2010 ROKU, REPERTORIUM A NR 20616/2010, NOTARIUSZ TOMASZ BINKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU ZMIANA: §8 PKT 1, §8 PKT 5, §8 PKT 6, §8 PKT 7, §8 PKT 12 STATUTU SPÓŁKI WYKREŚLENIE: §8 PKT 3 I PKT 14 W STATUCIE SPÓŁKI UCHWALONO TEKST JEDNOLITY
	4	05.03.2011 R. REPERTORIUM A NR 3379/2011, NOTARIUSZ TOMASZ BINKOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU; ZMIENIA SIĘ: § 8 STATUTU; DOPISUJE SIĘ NOWY § 8 A I § 9 A W STATUCIE SPÓŁKI.

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	PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI SYSTEMY SIECIOWE SEVENET SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ SEVENET SPÓŁKA AKCYJNA DOKONANO NA MOCY UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PODJĘTEJ W DNIE 14.06.2008R. I ZAPROTOKOLOWANEJ W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO, REPERTORIUM A NR 13924/2008 NOTARIUSZA TOMASZA BINKOWSKIEGO Z KANCELARII "KRYSZYNA BINKOWSKA - NOTARIUSZ, TOMASZ BINKOWSKI - NOTARIUSZ, S.C." W GDAŃSKU. PRZEKSZTAŁCENIE NASTĘPUJE W TRYBIE PRZEPISÓW ART.551-570 ORAZ 577-580 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	SYSTEMY SIECIOWE SEVENET SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000069107
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	191368157

CODo WA/23.05/109/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 3 z 8

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	588 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	5880000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	588 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	34 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	5880000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

CODo

WA/23.05/109/2011

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 4 z 8

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CHOMICZ
	2.Imiona	RAFAL ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	68090501975
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GRZYBEK
	2.Imiona	ZBIGNIEW HENRYK
	3.Numer PESEL/REGON	69060701195
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SERKOWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	70042609334
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	LASKOWSKI
	2.Imiona	JACEK FRANCISZEK
	3.Numer PESEL	71080603492
2	1.Nazwisko	WASILEWKO
	2.Imiona	BOGUSLAW
	3.Numer PESEL	58021013213
3	1.Nazwisko	KACZYŃSKI
	2.Imiona	PIOTR BOGDAN
	3.Numer PESEL	56100905176
4	1.Nazwisko	HOPPE
	2.Imiona	JAN MARIA

CODo WA/23.05/109/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 5 z 8

5	3.Numer PESEL	78090204013
	1.Nazwisko	SYNOWIECKI
	2.Imiona	ANDRZEJ STANISŁAW
	3.Numer PESEL	55031703530

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 18, , , POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2 26, , , PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	3 28, , , PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	4 41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW
	5 42, , , ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
	6 43, , , ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE
	7 33, , , NAPRAWA, KONSERWACJA I INSTALOWANIE MASZYN I URZĄDZEŃ
	8 45, , , HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	9 46, , , HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	10 47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	11 58, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	12 60, , , NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
	13 61, , , TELEKOMUNIKACJA
	14 62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	15 63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
	16 68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
	17 70, , , DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
	18 71, , , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	19 72, , , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE
	20 73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	21 74, , , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA
	22 77, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA
	23 82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	24 85, , , EDUKACJA
	25 95, , , NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	26 96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

CODo

WA/23.05/109/2011

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 6 z 8

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	06.01.2009	26.06.2008-30.06.2008
	2	30.12.2009	01.07.2008 - 30.06.2009
	3	10.12.2010	01.07.2009-30.06.2010
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	26.06.2008-30.06.2008
	2	*****	01.07.2008 - 30.06.2009
	3	*****	01.07.2009-30.06.2010
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	26.06.2008-30.06.2008
	2	*****	01.07.2008 - 30.06.2009
	3	*****	01.07.2009-30.06.2010
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	26.06.2008-30.06.2008
	2	*****	01.07.2008 - 30.06.2009
	3	*****	01.07.2009-30.06.2010

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu 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

CODo WA/23.05/109/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 7 z 8

sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

CODo WA/23.05/109/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 8 z 8

Brak wpisów

Warszawa, 23.05.2011 godz: 10:30:30

Podpis
Matejak
MATEJAK BEATA



6.2. Statut Spółki

Uchwała Nr 02/03/2011

z dnia 18.03.2011 roku

Zgodnie z uchwałą nr 03/03/2011 z dnia 05.03.2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki pod firmą SeveNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, Rada Nadzorcza przyjmuje uchwałę o ustaleniu tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany statutu dokonane na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 05 marca 2011 roku - tekst jednolity Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

STATUT spółki pod firmą SEVENET Spółka Akcyjna

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- § 1. Firma spółki brzmi: SEVENET Spółka Akcyjna. Spółka może używać firmy w formie skrótu: SEVENET S.A.-----
- § 2. Siedzibą Spółki jest Gdańsk.-----
- § 3. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.-----
- § 4. Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedsiębiorstwa, przedstawicielstwa i inne placówki jak również przystępować do innych Spółek.-----

II. SPOSÓB POWSTANIA SPÓŁKI

- § 5.
1. Spółka powstaje z przekształcenia spółki pod firmą Systemy Sieciowe SEVENET spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną SEVENET Spółka Akcyjna.--
 2. Akcje Spółki zostają objęte przez dotychczasowych Wspólników Spółki Systemy Sieciowe SEVENET spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, którzy w terminie określonym w treści art.564 § 1 Kodeksu spółek handlowych złożą oświadczenia o uczestnictwie w niniejszej przekształconej spółce.-----

III. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

- § 6. Przedmiotem działalności Spółki (zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności) jest :-----
1. poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji 18,-----
 2. produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych 26,-----
 3. produkcja maszyn i urządzeń gdzie indziej niesklasyfikowana 28,-----
 4. roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków 41,-----
 5. roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej 42,-----
 6. roboty budowlane specjalistyczne 43,-----
 7. naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń 33,-----
 8. handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych 45,-----
 9. handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi 46,-----
 10. handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi 47,-----
 11. działalność wydawnicza 58,-----
 12. nadawanie programów ogólnodostępnych i abonamentowych 60,-----
 13. telekomunikacja 61,-----
 14. działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana 62,-----
 15. działalność usługowa w zakresie informacji 63,-----
 16. działalność związana z obsługą rynku nieruchomości 68,-----

17. działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem 70,--
 18. działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne 71,-----
 19. badania naukowe i prace rozwojowe 72,-----
 20. reklama, badanie rynku i opinii publicznej 73,-----
 21. pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna 74,-----
 22. wynajem i dzierżawa – 77,-----
 23. działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej 82;– edukacja – 85;-----
 24. naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego 95,--
 25. pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana 96.09.Z,-----

§ 7. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje -----

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I FUNDUSZE

§ 8.

- (1) Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 680.000 (sześćset osiemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na -----
- a) 5.880.000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja,-----
- b) nie więcej niż 920.000 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja,-----
- (2) Akcje imienne serii A o poszczególnych numerach zostaną przydzielone przez Zarząd Spółki poszczególnym akcjonariuszom, którzy złożą oświadczenia określone w § 5 ust.2 niniejszego Statutu,-----
- (3) Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie dokonuje Zarząd działający na wniosek akcjonariusza,-----
- (4) Akcje mogą być umarżane przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, za zgodą akcjonariusza,-----
- (5) Zbycie i zastawienie akcji imiennych wymaga zgody Spółki wyrażonej w formie uchwały Zarządu Spółki,-----
- (6) Zbycie lub zastawienie akcji imiennych Spółki z naruszeniem obowiązków wynikających z zapisów powyższych jest wobec Spółki bezskuteczne,-----

§8A

- Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 34 000 zł (trzydzieści cztery tysiące złotych),-----
- Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 340 000 (trzysta czterdzieści tysięcy),-----
- Akcje serii C obejmowane będą odpowiednio przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych odpowiednio na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 marca 2011 roku,-----

§ 9.

- Akcje Spółki mogą być umarżane, po ich uprzednim nabyciu przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza, na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych,-----
- Umorzenie dobrowolne akcji Spółki może nastąpić za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia,-----
- Walne Zgromadzenie, na wniosek Zarządu, podejmuje uchwałę w sprawie umorzenia akcji, uchwałę o umorzeniu akcji, uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego oraz w sprawie odpowiednich zmian Statutu Spółki,-----

Kompetencje nie zastrzeżone uchwałą Walnego Zgromadzenia lub Statutem dla innych organów Spółki, należą do Zarządu. -

4. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie umorzenia, która określi zasady nabycia akcji przez Spółkę, a w szczególności kwoty przeznaczone na nabycie akcji w celu umorzenia i źródła finansowania. Po nabyciu akcji Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały o umorzeniu akcji i obniżeniu kapitału zakładowego zgodnie z art. 360 § 1 k.s.h. -----
5. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie części akcji nie może zostać dokonane, gdy kwota kapitału zakładowego po jego obniżeniu byłaby niższa niż kwota określona przepisami prawa jako najniższa wysokość kapitału zakładowego spółki akcyjnej. -----
6. Zastawnik lub użytkownik akcji nie może wykonywać prawa głosu z akcji. -----
7. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji. -----

§9 A

1. W sytuacji w której Spółka lub którykolwiek z jej akcjonariuszy założycieli otrzyma wiążącą ofertę nabycia akcji Spółki od Inwestora Strategicznego tj. od nabywcy akcji Spółki, który zainteresowany będzie nabyciem pakietu akcji Spółki/ uprawniających do wykonywania co najmniej 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu, pozostałym akcjonariuszom, w tym w szczególności akcjonariuszom mniejszościowym przysługiwać będzie prawo przyłączenia się do jakiegokolwiek realizowanej przez któregośkolwiek z akcjonariuszy założycieli transakcji zbycia akcji Spółki (tzw. prawo Tag Along). Prawo akcjonariusza mniejszościowego do dołączenia się do sprzedaży realizowanej przez któregośkolwiek z akcjonariuszy założycieli ma charakter proporcjonalny, co oznacza, że proporcję tę wylicza się dla każdego z akcjonariuszy proporcjonalnie do wielkości pakietu akcji jaki zamierza zakupić Inwestor Strategiczny. W przypadku jednak gdy pakiet akcji posiadanych przez akcjonariusza mniejszościowego będzie mniejszy niż 5 % Akcjonariusze założyciele, zobowiązani będą zapewnić, iż Inwestor strategiczny nabędzie cały pakiet akcji posiadanych przez takiego akcjonariusza mniejszościowego, pod warunkiem iż akcjonariusz mniejszościowy zgłosi Spółce w zastrzeżonym terminie chęć skorzystania z uprawnienia Tag Along. -----

2. Prawo określone jako Tag Along wykonywane jest w ten sposób, że w przypadku złożenia przez osobę trzecią (tj. Inwestora Strategicznego) któremukolwiek z akcjonariuszy założycieli oferty nabycia akcji Spółki, pozostałym akcjonariuszom będą uprawnieni do żądania, od akcjonariusza założyciela, którego zamiar zbycia akcji Spółki osobie trzeciej spowodował możliwość skorzystania z prawa Tag Along, aby zapewnił on nabycie części lub całości akcji również od akcjonariusza mniejszościowego, niezależnie od ilości akcji zbywanych przez akcjonariusza, o którym mowa w zdaniu następnym. Akcjonariusz, którego zamiar zbycia akcji Spółki osobie trzeciej spowodował możliwość skorzystania z prawa Tag Along, jest zobowiązany powiadomić Spółkę o okolicznościach dotyczących złożonej mu przez osobę trzecią oferty w ciągu 7 dni roboczych. Spółka zobowiązana jest dokonać stosownego ogłoszenia o tym fakcie w ciągu 24 godzin na swojej stronie internetowej oraz poprzez opublikowanie raportu bieżącego w systemie EBI lub ESPI w zależności od tego na jakim rynku notowane będą w owym czasie akcje Spółki. Akcjonariusz mniejszościowy zamierzający skorzystać z prawa Tag Along, zobowiązany jest powiadomić o tym fakcie Spółkę na piśmie w terminie 14 dni roboczych, od dnia publikacji raportu bieżącego, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przedstawiając Spółce wystawione przez dom maklerski świadectwo depozytowe stwierdzające ilość posiadanych przez tego akcjonariusza akcji Spółki. Uprawnienie Tag Along będzie wykonane w stosunku do akcji wykazanych na takim świadectwie depozytowym. Akcjonariusz, który złoży Spółce oświadczenie o skorzystaniu z uprawnienia Tag Along zobowiązany będzie nie dokonywać jakichkolwiek transakcji dotyczących posiadanych przez niego akcji do chwili wykonania sprzedaży stanowiącej wykonanie prawa Tag Along, pod rygorem utraty prawa skorzystania z uprawnienia Tag Along. -----

3. Jednostkowa cena zbycia akcji Spółki przez akcjonariuszy wykonujących Tag Along, musi być nie niższa niż cena zbycia akcji Spółki zaproponowana przez Inwestora Strategicznego akcjonariuszowi założycielowi, który poinformował Spółkę o planowanej inwestycji. Jeżeli akcjonariusze będą zbywali akcje po różnych cenach, do wykonania prawa Tag Along przyjmowana będzie cena rynkowa. Za cenę rynkową akcji Spółki, Strony uznają cenę wyliczoną jak dla wezwani, w trybie art. 79 ustawy o ofercie publicznej. -----

4. Jeżeli zbycie akcji ma nastąpić pod innym tytułem niż sprzedaż, wówczas zobowiązany z Tag Along przedstawi akcjonariuszom uprawnionym z Tag Along takie same warunki zbycia posiadanych przez nich akcji. -----

5. Za wykonanie zobowiązania wynikającego z Tag Along przez Inwestora Strategicznego odpowiada za każdym razem ten akcjonariusz założyciel, którego zamiar zbycia akcji Spółki Inwestorowi Strategicznemu spowodował możliwość skorzystania z tego uprawnienia. Odpowiedzialność ta może mieć charakter solidarny. -----

6. Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy założycieli naruszy powyższe prawo przyłączenia się do sprzedaży, wówczas będzie zobowiązany do odkupu od akcjonariuszy mniejszościowych wszystkich posiadanych przez tych

akcjonariuszy akcji, po cenie uzyskanej przez innych akcjonariuszy w ramach transakcji stanowiącej przypadek złamania postanowienia niniejszego paragrafu, lecz nie niższej niż cena rynkowa ustalona zgodnie z ust. 3 powyżej.

§ 10.

1. Na pokrycie strat finansowych tworzy się kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego - do czasu, kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie wysokości równej jednej trzeciej części kapitału zakładowego.

2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy może tworzyć kapitał rezerwy. Na mocy uchwały Zarządu mogą być także tworzone fundusze celowe (np. fundusz świadczeń socjalnych, fundusz premiowy).

3. Kapitałem rezerwowym oraz funduszami celowymi gospodaruje Zarząd. Zasady takiego gospodarowania mogą zostać określone w formie regulaminów, o ile takowe regulaminy zostaną uchwalone przez Zarząd i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

V. WŁADZE SPÓŁKI

§ 11. Władzami Spółki są:

- (1) Zarząd,
- (2) Rada Nadzorcza,
- (3) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

ZARZĄD

§ 12.

1. Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 6 (sześciu) osób.

2. W granicach określonych w treści ustępu poprzedzającego liczebność Zarządu oraz funkcje pełnione przez poszczególnych Członków Zarządu ustala organ, do którego należy powoływanie i odwoływanie Zarządu - z zastrzeżeniem § 13 ustęp 2.

§ 13.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

2. Pierwszy Zarząd jest powoływany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (tj. przez Zgromadzenie Wspólników w uchwale o przekształceniu spółki - stosownie do treści przepisu art. 556 pkt (3) Kodeksu spółek handlowych). Członków każdego następnego Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.

3. O ile powołanie członka Zarządu nie nastąpiło na indywidualnie określoną kadencję, wówczas uważa się, że powołanie nastąpiło na czas nieokreślony - nie dłuższy jednak niż 5 (pięć) lat.

4. Rada Nadzorcza określa też funkcje pełnione przez poszczególnych członków Zarządu (w tym powierza konkretnym osobom funkcje Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu).

5. Odwołanie każdego członka Zarządu następuje w drodze uchwały Rady Nadzorczej, przy czym członkowie pierwszego Zarządu mogą być odwołani wyłącznie z ważnych powodów.

6. Zarząd zobowiązany jest przestrzegać regulaminu, o ile takowy regulamin zostanie dla Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą.

7. Rada Nadzorcza może ustalić wynagrodzenie lub inne świadczenia, w tym zwrot kosztów, dla członków Zarządu, w szczególności zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub innej umowy albo pełniących swoje funkcje tylko na podstawie powołania.

§ 14. Do reprezentowania Spółki upoważnieni są:

- (1) działający łącznie dwaj członkowie Zarządu
- albo
- (2) jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§ 15. W umowach i sporach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia. W zakresie takiej reprezentacji w imieniu Rady Nadzorczej może występować Przewodniczący Rady lub inny z członków Rady wydelegowany do tego na podstawie uchwały Rady.

§ 16. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia udzielanego w formie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce, która prowadzi konkurencyjną działalność gospodarczą.-----

RADA NADZORCZA

§ 17. Rada Nadzorcza składa się od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków i może działać na podstawie regulaminu określającego organizację i sposób wykonywania czynności – o ile takowy regulamin zostanie przez Radę uchwalony.-----

§ 18.

1. Pierwsza Rada Nadzorcza jest powoływana przez Walne Zgromadzenie (tj. przez Zgromadzenie Wspólników w uchwale o przekształceniu spółki – stosownie do treści przepisu art. 556 pkt (3) Kodeksu spółek handlowych).-----

2. Członkowie Rady Nadzorczej są odwoływani w trybie, w jakim następuje ich powołanie stosownie do treści § 18 ust. 1 niniejszego Statutu.-----

§ 19.

Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powoływani są na okres jednego roku, a Członkowie każdej następnej Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.-----

§ 20.

1. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich i obecność co najmniej połowy jej członków, w tym jej Przewodniczącego.-----

2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu Członków Rady. -----

3. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ---

4. W razie konieczności uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte w trybie korespondencyjnym, pisemnym lub przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość. Projekty uchwał podejmowanych w trybie pisemnym przedstawiane są do podpisu wszystkim Członkom Rady Nadzorczej i stają się wiążące po podpisaniu ich przez co najmniej połowę Członków Rady Nadzorczej, w tym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----

§ 21.

1. Rada Nadzorcza zbiera się na zaproszenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----

2. Posiedzenie Rady musi też być zwołane na pisemne żądanie członka Rady Nadzorczej lub na żądanie Zarządu - żądanie zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady. W tym przypadku posiedzenie Rady Nadzorczej musi się odbyć najpóźniej w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia złożenia żądania zwołania posiedzenia. W przypadku nie zwołania posiedzenia na taki termin albo gdyby przez 14 (czternaście) dni niemożliwe było złożenie na ręce Przewodniczącego Rady żądania zwołania posiedzenia Rady, prawo zwołania tego posiedzenia przysługuje każdemu Członkowi Rady Nadzorczej lub Zarządu. -----

§ 22. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:-----

1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za każdy kolejny rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,-----

2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,-----

3) coroczne składanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnego sprawozdania z wyników oceny dokonanej zgodnie z punktami (1) i (2) niniejszego paragrafu,-----

4) zawieszenie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w sytuacji, gdy nie może on wykonywać swoich czynności,-----

5) wyznaczanie biegłych rewidentów, celem dokonania badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki.-----

§ 23.

W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji majątku Spółki.-----

§ 24.

- 1.Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiąlnie.-----
- 2.Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe prawa i obowiązki osobiście.-----
- 3.Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek poinformowania Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której istniał konflikt interesów.-----

WALNE ZGROMADZENIE

§ 25.

- 1.Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne i zwoływane jest przez Zarząd.-----
- 2.Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
- 3.Rada Nadzorcza ma prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jeżeli Zarząd nie zwoła go w czasie określonym w ust.2 oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jeżeli jego zwołania domaga się Rada Nadzorcza, bądź Akcjonariusz lub Akcjonariusze przedstawiający przynajmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia odpowiedniego żądania.-----

§ 25A.

- 1.Akcjonariusz może brać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art.406⁵ Kodeksu Spółek handlowych), co obejmuje w szczególności: -----
 - 1)transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, -----
 - 2)dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, -----
 - 3)wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia. -----
- 2.Udział akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu podlega wymogom i ograniczeniom niezbędnym do identyfikacji akcjonariuszy i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej – w tym celu Spółka, po osobistym i bezpośrednim zidentyfikowaniu akcjonariusza umożliwi mu wprowadzenie, w zapewnionym przez spółkę systemie elektronicznego obiegu informacji, osobistego loginu i hasła, które zostaną przypisane wyłącznie temu akcjonariuszowi, i które służyć będą logowaniu tego akcjonariusza do tego systemu oraz jego identyfikacji w tym systemie. Dopuszczalne są też inne formy identyfikacji akcjonariuszy i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej, w szczególności posługiwanie się przez akcjonariusza certyfikowanym podpisem elektronicznym.-----

§ 26.

- 1.Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji.-----
- 2.Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy mogą odbywać się w siedzibie Spółki albo w Gdyni, Sopocie lub Warszawie jak również w każdej innej miejscowości na terenie Polski.-----

§ 27.

- 1.Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wyraził sprzeciwu co do podjęcia uchwały.-----
- 2.Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Żądanie takie należy zawczasu złożyć pisemnie na ręce Zarządu pod rygorem jego nie umieszczenia na porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.-----

§ 28.

- 1.Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba, że postanowienia niniejszego Statutu lub przepisy prawa wymagają innej większości.-----
- 2.Uchwała o odwołaniu lub zawieszeniu w czynnościach Członka Zarządu w trybie art.368 § 4 k.s.h wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych.-----

§ 29.

1. Poza innymi sprawami wymienionymi w kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wymagają:-----

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,-----
 2. udzielenie członkom organów Spółki, tj. Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,-----
 3. decydowanie o podziale zysku lub pokryciu straty,-----
 4. ustalenie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej i/lub przyznania im zwrotu kosztów,-----
 5. ustalenia dnia nabycia prawa do dywidendy i dnia wypłaty dywidendy,-----
- (2) Nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości (ich własności lub użytkowania wieczystego) nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.-

VI. INNE

§30

Organizacja Spółki może zostać określona w formie regulaminu organizacyjnego, o ile takowy regulamin zostanie uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.-----

§31

Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się z dniem 1 (pierwszego) lipca danego roku i kończy się z dniem 30 (trzydziestego) czerwca roku następnego.-----

Uchwała wchodzi w życie w chwili jej podjęcia*-----

Gdańsk, dnia 18.03 2011 roku

1. 
2. 
3. 
4. 
5. 

W przypadku zmiany przez Spółkę rynku notowań instrumentów finansowych z NewConnect na rynek regulowany GPW zapisy wynikające z §9A Statutu Spółki dotyczące możliwości dołączenia się akcjonariusza mniejszościowego do ewentualnej sprzedaży przez założycieli akcji założycielskich serii A (nazwane w Statucie jako prawo Tag-Along) będzie podlegać ograniczeniom wynikającym z konieczności uwzględnienia właściwych przepisów dotyczących ogłaszania wezwania wynikającego z przepisów art. 72-74 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

6.3.

Repertorium A nr 13914/2008

AKT NOTARIALNY

Dnia czternastego czerwca dwa tysiące ósmego roku (2008-06-14) w Gdańsku, w ulicy Bytowskiej nr 4, odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą **Systemy Sieciowe SeveNet** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Tuwima nr 25 (80-210), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000069107, (NIP Spółki 583-22-02-053), z którego ja **Tomasz Binkowski - notariusz** w Gdańsku sporządziłem następującej treści:

Protokół

Zgromadzenie Wspólników otworzył Pan Dariusz Gryzio, syn Jana i Reginy, AHE573439, PESEL68031502412, zamieszkały:80-041 Gdańsk, ul. Dywizji Wołyńskiej nr 37a/8, który oświadczył, że na dzień 14 czerwca 2008 roku, na godzinę 10.00, pod powyższym adresem zostało zwołane przez Zarząd Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, że Zgromadzenie odbywa się w trybie art.240 kodeksu spółek handlowych i przedstawił następujący porządek obrad:-----

- 1.Otwarcie Zgromadzenia Wspólników.-----
- 2.Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia i stwierdzenie zdolności Zgromadzenia do podejmowania uchwał.-----
- 3.Podjęcie uchwał: w sprawie przekształcenia spółki w spółkę akcyjną i wyrażenia zgody na brzmienie jej statutu, o wyborze członków Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej a także w sprawie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.-----
- 4.Złożenie oświadczenia przez wspólników o uczestnictwie w przekształconej spółce akcyjnej.-----

Przewodniczącym Zgromadzenia Wspólników jednogłośnie wybrano Pana Dariusza Gryzio, który po podpisaniu listy obecności stwierdził, że na Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy spółki, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu ani co do odbycia

Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, wobec czego Zgromadzenie zdolne jest do podjęcia uchwał w zakresie wyżej przedstawionego porządku obrad. -----

Zgromadzenie Wspólników podjęło jednogłośnie uchwałę o następującej treści:-----

Uchwała

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14.06.2008r. Systemy Sieciowe SeveNet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialności w spółkę akcyjną

Działając na podstawie art.562 i art. 563 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwała co następuje:-----

§ 1

1. Przekształca się spółkę z ograniczoną odpowiedzialności pod firmą SeveNet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku („Spółka Przekształcana”) w spółkę pod firmą SEVENET Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku („Spółka Przekształcona”). Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej wynosi 588.000,00zł (słownie: pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy) i jest równy kapitałowi zakładowemu Spółki Przekształcanej. -----
2. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej dzieli się na 588.000 (słownie: pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset) akcji uprzywilejowanych, imiennych serii „A” o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda.-----
Akcje imienne Serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że każda akcja imienna serii A daje prawo do :-----
 - dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,-----
 - dywidendy w wysokości 150% (sto pięćdziesiąt procent) dywidendy przeznaczonej do wypłaty akcjonariuszom

uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych.-----

3. Kwota przeznaczona na wypłaty dla wspólników nie uczestniczących w Spółce Przekształconej wynosi 600.000 zł (słownie: sześćset tysięcy) i w związku z tym nie przekracza 10 % wartości bilansowej majątku Spółki Przekształconej.-----

§ 2

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki Przekształconej, w Spółce Przekształconej nie zostają przyznane uprawnienia osobiste akcjonariuszom.-----

§ 3

Powołuje się Zarząd Spółki Przekształconej w składzie czteroosobowym:--

1. Prezes Zarządu Dariusz Gryzio -----
2. Wiceprezes Zarządu Zbigniew Grzybek -----
3. Wiceprezes Zarządu Rafał Chomicz -----
4. Wiceprezes Zarządu Piotr Serkowski -----

§ 4

Powołuje się Radę Nadzorczą Spółki Przekształconej w składzie trzyosobowym: -----

1. Zenon Grześkowiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej;-----
2. Bartosz Rodziewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;-----
3. Jacek Laskowski - Członek Rady Nadzorczej;-----

6.4. Zmiany Statutu niezarejestrowane przez sąd

Na mocy oświadczenia Zarządu Spółki SEVENET Spółka Akcyjna z dnia 29 kwietnia 2011 r., w związku z zakończeniem emisji prywatnej akcji serii B doprecyzowana została wysokość kapitału zakładowego, na kwotę 667 653,30 zł. Zmiana Statutu Spółki wskazująca konkretną wartość kapitału zakładowego nie została jeszcze ujawniona w rejestrze przedsiębiorców.

Poniżej przedstawiono treść oświadczenia o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki z dnia 29.04.2011 (Akt Notarialny Rep. A Nr 6175/2011)

Repertorium A nr . 6175.. /2011

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego dziewiątego kwietnia dwa tysiące jedenastego roku (2011-04-29) przede mną **Tomaszem Binkowskim notariuszem w Gdańsku**, w siedzibie mojej kancelarii, przy ulicy Grunwaldzkiej 71/73 m. 10 stawili się: -----

1/**Rafał Andrzej Chomicz**, dowód osobisty AET949610 ważny do dnia 07.05.2014r., PESEL68090501975, zamieszkały: 80-746 Gdańsk, ulica Zieleni nr 18/1, -----

2/**Zbigniew Henryk Grzybek**, dowód osobisty ABW127041 ważny do dnia 15.01.2013r., PESEL 69060701195, zamieszkały: 82-200 Malbork, ulica Jesionowa nr 3,-----

3/**Piotr Serkowski**, dowód osobisty AIT697911 ważny do dnia 08.06.2016r., PESEL70042609334, zamieszkały: 80-288 Gdańsk, ulica Budapesztańska nr 19/11, ---

-wszyscy działający jako Zarząd spółki pod firmą **Sevenet Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gdańsku (adres spółki: 80-299 Gdańsk, ulica Galaktyczna nr 30A), wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS0000308826, NIP Spółki 583-22-02-053 (zwanej dalej „Spółką”), Pierwszy jako Prezes Zarządu, Drugi zaś i Trzeci jako Wiceprezesi Zarządu Spółki, których uprawnienie do działania i funkcje ustalono na podstawie odpisu z rejestru sądowego z dnia 18.02.2011 godz. 08:56:29.-----

Tożsamość stawających ustalono na podstawie dowodów osobistych o seriach i numerach wypisanych obok nazwisk. -----

OŚWIADCZENIE

1.Stawający działając jako Zarząd spółki pod firmą **Sevenet Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gdańsku oświadczają, że Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 5 marca 2011 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 588.000,00zł (pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 680.000,00zł (sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) to jest o kwotę nie większą niż 92.000,00zł (dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) w drodze emisji nie więcej niż 920.000 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Uchwała została zaprotokołowana przez notariusza Tomasza Binkowskiego w Gdańsku, Rep.A nr 3379/2011.-----

2.Stawający oświadczają, że uchwała, o której mowa w pkt 1 powyżej stanowiła

1

równocześnie zmianę statutu Spółki w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki określono widelkowo, tzn. że wynosi nie więcej niż 680.000,00zł (sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:-----

- a) 5.880.000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja,-----
- b) nie więcej niż 920.000 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja.-----

3.Zarząd Spółki działając na podstawie art.431 §7 w zw. z art. 310 § 2 k.s.h. oświadcza, że do dnia dzisiejszego tj. 29 kwietnia 2011 roku zawarto 59 (pięćdziesiąt dziewięć) umów objęcia akcji serii B, łącznie na 796.533 (siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) sztuk akcji serii B. Biorąc to pod uwagę Zarząd oświadcza, że łączna liczba akcji serii B objętych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 5 marca 2011 roku, objętej protokołem - Rep. A nr 3379/2011 wynosi 796.533 (siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) sztuk akcji, a wysokość objętego w związku z przedmiotowym podwyższeniem kapitału zakładowego wynosi **79.653,30zł** (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt trzy złote trzydzieści groszy).-----

4.Zarząd Spółki działając na podstawie art.431 §7 w zw. z art. 310 §4 k.s.h. postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego wskazanego w §8 ust.1 Statutu Spółki na kwotę **667.653,30zł** (sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt trzy złote trzydzieści groszy), który po podwyższeniu dzieli się na:-----

- a) 5.880.000 (pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja,-----
- b) 796.533 (siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja.-----

5.W związku z powyższym zmianie ulega treść §8 ust.1 Statutu Spółki w ten sposób, że zamiast dotychczasowego otrzymuje on nowe następujące brzmienie:-----

§ 8.

1.Kapitał zakładowy Spółki wynosi 667.653,30zł (słownie: sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt trzy złote trzydzieści groszy) i dzieli się na: -----

- a)5.880.000 (słownie: pięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja,-----
- b)796.533 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści trzy) akcje zwykłe, na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda akcja."-----

6.Koszty niniejszego aktu ponosi Spółka.-----

7.Wypisy aktu można wydawać Spółce.-----

Stawający oświadczają, że stan wpisów w rejestrze sądowym nie uległ zmianie od

daty wydania odpisu z rejestru, a ich uprawnienie do działania jako członków Zarządu Spółki nie wygasły.-----

7. ROZDZIAŁ: OBJAŚNIENIA TERMINÓW I SKRÓTÓW

Skrót	Definicja i objaśnienie
Akcje	Akcje serii A i serii B Emitenta
Akcje serii A	5 880 000 akcji serii A
Akcje serii B	796 533 akcji na okaziciela serii B
Prawa do akcji serii B	796 533 praw do akcji na okaziciela serii B
NewConnect/ ASO/ Alternatywny System Obrotu	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) ustawy o obrocie, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Capital One Advisers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ATP	Authorized Technology Provider – specjalizacja upoważniająca do dostarczania, konfigurowania, instalacji i serwisowania rozwiązań Contact Center oferowanych przez Cisco Systems
ITC	Information and Communication Technologie – usługi projektowania, budowy i utrzymania infrastruktury teleinformatycznej, bezpieczeństwa i ciągłości dostępu do informacji s
Contact Center (CC)	Systemy przeznaczone do wielokanałowej obsługi klienta poprzez telefon, pocztę głosową, faks, pocztę elektroniczną, chat lub inny środek komunikacji.
Cisco Customer Satisfaction Excellence	Nazwa certyfikatu, wyróżnienia nadawanego przez Cisco w ramach badania zadowolenia klientów z jakości świadczonych usług
Unified Communications (UC)	Grupa rozwiązań oparta o technologię Cisco Systems rozwiązania przeznaczone do integracji systemów komunikacji, umożliwiające przesył dokumentów, danych głosowych i wideo za pośrednictwem infrastruktury teleinformatycznej opartej na protokole internetowym
Dokument Informacyjny/ Dokument	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych
Doradca Prawny	Kurek, Kościółek, Wójcik Kancelaria Radców Prawnych sp.p.
Dz.U.	Dziennik Ustaw
Emitent/ Spółka	Sevenet Spółka Akcyjna
Giełda/ GPW/ GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Instrumenty finansowe Emitenta	Akcje Serii A, Akcje serii B, Prawa do Akcji serii B
Kc	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – kodeks cywilny (Dz.U.64.16.93 z późn. zm.)
KDPW/ KDPW SA/ Depozyt/ Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Komisja/ KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kpc	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 roku – kodeks postępowania cywilnego (Dz.U.64.43.296 z późn zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy

KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku - kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.)
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku (Dz.U.05.8.60 z późn. zm.)
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 roku (Dz.U.04.33.289. z późn. zm.)
PLN/ zł	Złoty - prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz.U.94.84.383 z późn. zm.)
RN/ Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.)
Rozporządzenie	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz.U.05.207.1729)
Rozporządzenie dotyczące Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej (art. 4 pkt. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
ustawa o nadzorze/uObroInstrFinans	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U.05.183.1537 z późn. zm.)
ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.05.183.1538 z późn. zm.)
ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U.07.50.331 z późn. zm.)
ustawa o ofercie publicznej/uOfertPubl	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 -j.t.)
ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.10.51.307 z późn. zm.)
ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.00.54.654 z późn. zm.)
ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U.10.101.649 z późn. zm.)

ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz.U.09.93.768 z późn. zm.)
ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.09.152.1223 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług regulowany ustawą z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U.04.54.535 z późn. zm.)
z późn. zm.	z późniejszymi zmianami
Zarząd	Zarząd Emitenta
