GPW
Elektronicznie podpisany przez GPW
DN: c=PL, o=Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, ou=BM, cn=GPW, email=prospekty.emisyjne@gpw.com.pl
Data: 2013.04.19 16:06:24 +02'00'

POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Katowicach

DOKUMENT INFORMACYJNY

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani 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 9 kwietnia 2013 roku

Autoryzowany Doradca:

Trigon Dom Maklerski S.A.
z siedzibą w Krakowie

Doradca Finansowy:

JKG Finanse Sp. z o.o.
z siedzibą w Katowicach

Doradca Prawny:

Szczeszek i Wspólnicy Sp.K.
z siedzibą w Warszawie

WSTĘP

Nazwa (firma) i siedziba Emitenta:

Firma:	Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice
Telefon:	(+48 32) 209-13-03
Faks:	(+48 32) 209-13-03
Adres poczty elektronicznej:	ptwp@ptwp.pl
Strona internetowa:	www.ptwp.pl

Nazwa (firma) i siedziba Autoryzowanego Doradcy:

Firma:	Trigon Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków
Telefon:	+48 12 629 24 56
Faks:	+48 12 629 25 50
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@trigon.pl
Strona internetowa:	www.trigon.pl

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:

a) 1.520.600 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda;

b) 15.206 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda;

c) 86.030 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda;

d) 86.030 praw do akcji (PDA) zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.

SPIS TREŚCI

WSTĘP **2**

SPIS TREŚCI **3**

ROZDZIAŁ I CZYNNIKI RYZYKA **7**

1 RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ (GRUPA KAPITAŁOWA) 7

1.1 Ryzyko związane z działalnością wydawniczą 7
1.2 Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem rynku internetowego 7
1.3 Ryzyko związane z nowymi technologiami informatycznymi 7
1.4 Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa 8
1.5 Ryzyko związane z konkurencją 8
1.6 Ryzyko przeterminowanych należności 8
1.7 Ryzyko związane z związane z sezonowością sprzedaży usług 8
1.8 Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez Emitenta 8
1.9 Ryzyko związane z związane z realizacją procesu rozwoju poprzez przejęcia 9
1.10 Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej 9

2 RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI 10

2.1 Ryzyko związane z udzieloną pożyczką 10
2.2 Ryzyko stopy procentowej 10
2.3 Ryzyko związane z płynnością 10

3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM MAKROEKONOMICZNYM I REGULACYJNYM EMITENTA 11

3.1 Ryzyko związane z otoczeniem ekonomicznym 11
3.2 Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego 11
3.3 Ryzyko związane z otoczeniem prawnym 11

4 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM 11

4.1 Ryzyko związane z wstrzymaniem wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w ASO 11
4.2 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu instrumentami finansowymi w ASO 11
4.3 Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w ASO 12
4.4 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF 13
4.5 Ryzyko związane z obrotem instrumentami finansowymi Emitenta w ASO 13
4.6 Ryzyko niedojścia emisji akcji serii C do skutku 13
4.7 Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji 14
4.8 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu 14

ROZDZIAŁ II OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMCYJNYM **15**

1 EMITENT 15

2 AUTORYZOWANY DORADCA 16

ROZDZIAŁ III DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU **17**

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 17

1.1 Instrumenty finansowe wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect po przeprowadzeniu oferty niepublicznej akcji serii C 17

1.2 Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta 18
1.3 Ograniczenia wynikające z treści statutu spółki oraz zawartych umów cywilnych 18
1.4 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 18
1.5 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej 21
1.6 Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów 23
1.7 Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw 25
1.8 Podmiot prowadzący rejestr akcji Emitenta 25

2 INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 6 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU 26

2.1 Oferta Akcji Serii B 26
2.2 Oferta Akcji Serii C 27
2.3 Sprzedaż Akcji Serii A 27

3 PODSTAWY PRAWNE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA ORAZ ICH WPROWADZENIA DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNCET 28

3.1 Podstawy prawne emisji akcji 28
3.2 Dematerializacja oraz wprowadzenie do obrotu w ASO 32

4 OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE 33

5 WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI 33

5.1 Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki 33
5.2 Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi Spółki 34

6 PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRYSZŁOŚCI 37

7 INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU 37

7.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy 37
7.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne 37
7.3 Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych 38
7.4 Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych 39
7.5 Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych 39
7.6 Podatek od spadków i darowizn 41
7.7 Podatek od czynności cywilnoprawnych 41
7.8 Odpowiedzialność płatnika podatku 41

ROZDZIAŁ IV. DANE O EMITENCIE 42

1 PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE 42

2 CZAS TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY 42

3 PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT 42

4 SĄD, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ 42

5 KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA 42

6 OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA 43

7 INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO 44

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 44

9 WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE 44

10 WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE 44

11 PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW 44

12 WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH 46

13 PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 46

13.1 Podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów, towarów lub świadczonych usług 46
13.2 Określenie wartościowe i ilościowe oraz udział poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Grupy Kapitałowej Emitenta 53
13.3 Zatrudnienie 54
13.4 Charakterystyka rynku na którym działa Emitent 55
13.5 Konkurencja 58

14 STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ 58

14.1 Główne elementy strategii 58
14.2 Projekty rozwojowe 59

15 PROGNOZY FINANSOWE 59

16 OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 60

17 INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM 60

18 INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 61

19 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 61

20 ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ 61

21 INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 61

22 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 61

23 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA 62

23.1 Zarząd 62
23.2 Rada Nadzorcza 62

24 DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU 62

25 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA 63

25.1 Wybrane dane finansowe 63
25.2 Wskaźniki rentowości i zyskowności działania 64
25.3 Wskaźniki rotacji 65
25.4 Wskaźniki zadłużenia 65
25.5 Wskaźniki płynności 66

ROZDZIAŁ V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE 68

1 SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, WRAZ Z DANYMI PORÓWNAWCZYMI, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UZNAWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI 68

2 OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, O KTÓRYM MOWA W PUNKCIE 1, SPORZĄDZONA ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI 120

3 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI ORAZ DANE FINANSOWE GRUPY ZA IV KWARTAŁ 2012 I IV KWARTAŁ 2011 134

CZĘŚĆ VI. ZAŁĄCZNIKI 138

1 ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU 138

2 UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD 146

3 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW 153

ROZDZIAŁ I CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu lub objęciu akcji PTWP 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. 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.

Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z czynników ryzyka może mieć istotnie negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową oraz rynkowy kurs akcji Emitenta.

1 RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ (GRUPA KAPITAŁOWA)

1.1 Ryzyko związane z działalnością wydawniczą

Emitent jest m.in. wydawcą czasopism papierowych („Nowy Przemysł", „Rynek Zdrowia", Rynek Spożywczy", „Farmer"). Od kilku lat maleje w Polsce i na świecie zainteresowanie klienta informacją przekazaną w formie papierowej. Emitent zakłada systematyczne obniżanie się sprzedawanych nakładów wydawanych czasopism. Tym niemniej, Zarząd Emitenta będzie jednak w najbliższej przyszłości kontynuował proces sprzedaży papierowego wydania czasopism jako działalności wspomagającej działalność portali internetowych oraz z uwagi na silne przywiązanie niektórych grup konsumentów do informacji przekazywanych w takiej formie.

Z działalnością wydawniczą w zakresie wydawnictw papierowych i internetowych wiążą się także szczególne ryzyka związane z funkcją mediów i podleganiem tej działalności prawu prasowemu. Ze względu na podejmowane przez redaktorów wydawnictw tematy istnieje ryzyko pojawienie się roszczeń o naruszenie dób osobistych lub wniosków o sprostowanie. Emitent minimalizuje te ryzyka wprowadzając procedury rzetelnej weryfikacji danych na jakich się opiera w swoich publikacjach oraz szybkiego reagowania w przypadku pojawienia się choćby ryzyka w/w roszczeń lub wniosków.

1.2 Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem rynku internetowego

Rynek internetowy w Polsce charakteryzuje się dużą dynamiką wzrostu. Stale rosnąca liczba użytkowników Internetu oraz coraz powszechniejszy dostęp do Internetu powodują, że powiększa się baza potencjalnych użytkowników portali internetowych stanowiących istotny trzon funkcjonowania Grupy Kapitałowej Emitenta, realizowany w ramach spółki zależnej od Emitenta – PTWP On Line Sp. z o.o. Perspektywy rozwoju rynku internetowego w Polsce są optymistyczne, co powinno mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta. Istnieje ryzyko, iż przewidywania w zakresie dalszego wzrostu popularności i powszechności Internetu jako źródła pozyskiwania i przekazywania informacji nie potwierdzą się, co może stanowić zagrożenie dla dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.3 Ryzyko związane z nowymi technologiami informatycznymi

Rynek, na którym działa Grupa Emitenta charakteryzuje się dużą dynamiką zmian w zakresie rozwiązań technologicznych oraz jakości oferowanych usług. Obecność nowych technologii w mediach i informatyce pozwala na tworzenie nowoczesnych i innowacyjnych rozwiązań. Odpowiednia umiejętność reagowania na zmiany zachodzące na rynku, m.in. efektywne stosowanie nowych technologii, utrzymywanie jakości usług na najwyższym poziomie, dostosowywanie się do wyznaczanych standardów rynkowych, poszerzanie oferty uwzględniającej zapotrzebowanie odbiorców, warunkuje rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta oraz ma wpływy na jego wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, iż Grupa Kapitałowa Emitenta nie sprosta wymaganiom w wyżej wymienionych obszarach, a oferowane rozwiązania mogą nie spełnić oczekiwań odbiorców w sposób optymalny.

Mając powyższe na względzie Grupa Kapitałowa Emitenta dąży w możliwie największym stopniu do zredukowania ryzyka poprzez aktywne badanie rynku i monitorowanie trendów w zakresie nowych technologii informatycznych oraz analizę rentowności ich wykorzystania.

1.4 Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa

Zarząd Spółki oraz ścisłe jej kierownictwo ma bezpośredni wpływ na realizowaną przez Grupę Kapitałową strategię rozwoju. Wiedza, doświadczenie, umiejętności i zaangażowanie Zarządu Spółki oraz kierownictwa miały zasadnicze znaczenie dla dynamicznego rozwoju spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na przestrzeni ostatnich lat. Utrata Prezesa Zarządu lub osób z kierownictwa mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na jej dalszy rozwój, w tym na realizację obranej strategii rozwoju i osiągnięcie zakładanych wyników finansowych. Ryzyko to jest minimalizowane przez fakt, że Prezes Zarządu i osoby z głównego kierownictwa posiadają istotne pakiety akcji Emitenta. Ponadto, Prezes Zarządu Spółki deklaruje chęć dalszego zaangażowania w rozwój Emitenta. Podobnie jak każde inne przedsiębiorstwo, Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na utratę pracowników. Wg opinii Zarządu Emitenta nie istnieje jednak ryzyko odejścia całych grup pracowników.

1.5 Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa Grupa Kapitałowa Emitenta jest rozdrobniony i charakteryzuje się średnimi barierami wejścia, gdyż o przewadze konkurencyjnej na nim decydują w szczególności kompetencje pracowników oraz tworzone przez nich wartości niematerialne i prawne. Jednocześnie można spodziewać się dalszej konsolidacji rynku w ciągu najbliższych lat wokół najsilniejszych podmiotów, gdyż obserwowanym trendem jest poszerzanie przez podmioty, takie jak Emitent, zakresu oferowanych produktów/usług w celu zapewnienia możliwie najpełniejszej obsługi swoich Klientów. Ponadto zaczyna tworzyć się specjalizacja polegająca na obsłudze określonych branż, co wynika z faktu, że poszczególne branże posiadają charakterystyczne i wyspecjalizowane potrzeby informacyjne. Ważnym aspektem w odniesieniu do konkurencji jest też fakt, iż jest niewiele podmiotów, które zarządzają jednocześnie kilkoma specjalistycznymi portalami, co z powodzeniem czyni Grupa Kapitałowa Emitenta i co niewątpliwie wpływa pozytywnie na jej efektywność ekonomiczną.

1.6 Ryzyko przeterminowanych należności

Na płynność finansową Grupy Kapitałowej Emitenta i jego wynik finansowy mogą negatywnie wpływać okresowe braki zdolności płatniczych kontrahentów. Na dzień 31 grudnia 2012 r. stan przeterminowanych należności Emitenta z tytułu dostaw i usług wynosił ok. 515 tys. zł – należności handlowe Emitenta ogółem wynosiły 719 tys. zł. Udział należności przeterminowanych w należnościach Emitenta ogółem wynosił na dzień 31 grudnia 2012 roku ok. 72%, przy czym największy udział miały należności przeterminowane od 1 do 90 dni.

Emitent w celu ograniczenia ryzyka przeterminowanych należności prowadzi systematyczny monitoring sald dla poszczególnych kontrahentów. W stosunku do klientów, którzy systematycznie przekraczają terminy płatności stosowana jest odpowiednia procedura windykacyjna i ograniczenia w możliwości nabywania usług u Emitenta. Dzięki temu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Emitenta.

1.7 Ryzyko związane z związane z sezonowością sprzedaży usług

Popyt na usługi oferowane przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzuje się znaczną sezonowością sprzedaży. Wzmożone zainteresowanie usługami i możliwość efektywniejszego generowania przychodów występuje w I półroczu roku (styczeń – czerwiec).
W związku z sezonowością sprzedaży inwestor powinien wziąć pod uwagę ryzyko związane ze zróżnicowaniem wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w poszczególnych kwartałach roku.

1.8 Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez Emitenta

W celu dalszego umacniania pozycji Emitenta na rynku konieczne jest podjęcie przez jego Grupę Kapitałową szeregu działań, w tym m.in.:

- aktywny udział w procesie przejęć innych podmiotów;
- rozwój organiczny poprzez pozyskiwania nowych klientów oraz poprzez wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań w ramach prowadzonych obecnie biznesów.

Emitent nie może jednak zapewnić, że zrealizuje zakładaną na chwilę obecną strategię. Rynek, na którym działa Emitent, podlega zmianom, a ich kierunek i siła uzależnione są od wielu czynników, również czynników niezależnych od Emitenta. Dlatego przyszła pozycja, a w efekcie przychody i rentowność Emitenta, zależne są od zdolności do wypracowania i wdrożenia długofalowej strategii. Podjęcie jakichkolwiek nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych może mieć negatywne skutki dla wyników finansowych Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

1.9 Ryzyko związane z związane z realizacją procesu rozwoju poprzez przejęcia

Zgodnie z celami emisji Emitent planuje realizację procesu rozwoju m.in. poprzez przejęcia. Rozwój Emitenta poprzez akwizycje ma na celu zwiększenie konkurencyjności, zwiększenie udziału w rynku prasy branżowej, organizacji projektów eventowych, a także „wejście" w nowe segmenty rynku internetowego.

Emitent dostrzega duże możliwości rozwoju poprzez przejęcia, zwłaszcza w aspekcie szybkiego rozwoju w czasie. Wszelkie działania związane z wydatkowaniem środków pieniężnych pozyskanych z emisji mają na celu zwiększenie dynamiki wzrostu Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Niemniej alternatywnym rozwiązaniem, jakie bierze pod uwagę Emitent, jest rozwój organiczny, w przypadku niepowodzenia negocjacji w sprawie przejęć.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego dokumentu Emitent prowadzi proces identyfikacji potencjalnych podmiotów do przejęcia, jak również wstępne analizy oraz wstępne rozmowy, jednak żadne wiążące zobowiązania nie zostały podjęte.

W przypadku braku sfinalizowania niektórych transakcji przejęć, Emitent nie zamierza zmieniać docelowego wykorzystania środków pozyskanych z emisji na przejęcia i będzie poszukiwał aktywnie innych podmiotów do przejęcia. Zmiana przeznaczenia celu wydatkowania środków z emisji wydzielonych na przejęcia będzie leżeć w interesie Emitenta wyłącznie wówczas, gdy przez długi okres czasu nie uda mu się znaleźć nowych podmiotów wyrażających wolę przejęcia z uwzględnieniem zaproponowanych warunków. O zmianie celu wykorzystania środków z oferty na przejęcia Emitent będzie informował na bieżąco za pośrednictwem raportów bieżących. Wówczas Emitent rozważy korzyści i koszty przeznaczenia tych środków na organiczny rozwój we wskazanych w celach emisji kierunkach związanych z akwizycją. Wpływ na podjęcie decyzji w tym obszarze będzie miała analiza utraconych możliwości (alternatywny koszt rozwoju).

W związku z planowanymi przejęciami lub w przypadku ich zakończenia sukcesem, Emitent dostrzega pewne związane z tym ryzyka, które mogą wystąpić, a mianowicie:

- Ryzyko nie dojścia planowanego przejęcia do skutku – należy wziąć pod uwagę, że w przypadku prowadzenia negocjacji z podmiotem, który pod względem profilu działalności będzie w ocenie Emitenta spełniał wszystkie warunki przejęcia może wystąpić brak zgody wspólników na oddanie pełnej kontroli nad spółką. Wówczas w przypadku przejęcia Emitent byłby narażony na ryzyko braku kontroli nad spółką przejmowaną. Celem Emitenta jest zawieranie transakcji przejęć na poziomie gwarantującym Emitentowi pełną kontrolę nad polityką przejmowanych spółek. Dlatego istnieje ryzyko, że brak możliwości uzyskania kontroli nad przejmowaną spółką będzie przyczyną nie dojścia transakcji do skutku. Jednakże Emitent nie wyklucza zaangażowania kapitałowego w spółkach, gdzie nie uzyska bezwzględniej kontroli kapitałowej, o ile uzna, że potencjalne korzyści z zaangażowania kapitałowego na niższym poziomie będą uzasadniały dokonanie takiego przejęcia.
- Ryzyko niedoszacowania ryzyk w procesie przejęcia – w celu przejęcia innej spółki Emitent przygotowuje się na podstawie przeprowadzonych ocen i analiz dotyczących działalności przejmowanego podmiotu, co ma prowadzić do minimalizacji ryzyka związanego z nietrafną inwestycją. Niemniej ze względu na złożoność procesu przejęcia oraz brak możliwość w pełni oceny ryzyk Emitent nie może nie brać pod uwagę, na skutek sfinalizowania transakcji, ryzyka wyższych kosztów procesu przejęcia.
- Ryzyko nie wystąpienia lub opóźnionego wystąpienia efektów synergii – Emitent planuje przeprowadzenie przejęcia podmiotów, których działalność wpisuje się w strategię rozwoju Emitenta. Niemniej z uwagi na fakt, że wraz z przejęciem związanych jest wiele czynników mających wpływ na efekty tego procesu, jak np. ludzie zatrudnieni w przejmowanych podmiotach, oferowane produkty, strategia rozwoju, Emitent nie może wykluczyć ryzyka związanego z niewystąpieniem lub opóźnionym w czasie wystąpieniem efektów synergii.

1.10 Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Działalność Emitenta, zwłaszcza w zakresie działalności wydawniczej bazuje na tekstach i fotografiach stanowiących przedmiot autorskich praw majątkowych. Emitent stosuje w umowach ze współpracownikami i podwykonawcami klauzule zapewniające

nabycie przez Emitenta praw w zakresie umożliwiającym ich odpowiednie wykorzystanie (przy czy zasadą jest nabycie całości praw na wszystkich dostępnych polach eksploatacji), co minimalizuje ryzyko pojawienia się roszczeń wobec Emitenta w zakresie naruszenia prawa własności intelektualnej osób trzecich.

Ze względu na specyfikę działalności wydawniczej i korzystanie w niej z informacji i danych już opublikowanych, działalność Emitenta wiąże się także z ryzykiem roszczeń podmiotów, od których te informacje i dane pochodzą. Emitent minimalizuje te ryzyko wdrażając odpowiednie procedury kwalifikowania w/w informacji i danych do wykorzystania (przedruku) w taki sposób aby nie dochodziło do naruszenia praw osób trzecich.

Emitent podejmuje też działania w zakresie ochrony swoich tytułów prasowych i oznaczeń. Oznaczenia takie jak „Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości", „Górnictwo, Hutnictwo, Energetyka", „Nowy Przemysł", „Wirtualny nowy przemysł", „wnp.pl", „Rynek Zdrowia", „Specjalista", „farmer", „farmer.pl", „rynek spożywczy", „Portal Spożywczy", „Rynekzdrowia.pl", „European Economic Congress", „naszezyski.pl", „dlahandlu.pl", „rynekaptek.pl", „koszykcenowy.pl", „Portal samorządowy.pl", „Dobryprodukt", „Grupa PTWP", „PropoertyNews.pl" stanowią zarejestrowane w Urzędzie Patentowym znaki towarowe. Jednocześnie Emitent jest w trakcie procedury zgłoszeniowej kolejnych znaków. Jednakże ze względu na skalę działalności Emitenta nie sposób wykluczyć ryzyka podejmowania przez podmioty konkurencyjne prób rejestrowania oznaczeń podobnych do oznaczeń Emitenta.

2 RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

2.1 Ryzyko związane z udzieloną pożyczką

W dniu 30.03.2011 r., spółka zależna od Emitenta, PTWP OnLine Sp. z o.o. udzieliła spółce ze sobą powiązanej pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) z oprocentowaniem w wysokości 10% rocznie. W wyniku przekształceń po stronie pożyczkobiorcy obecnie zobowiązanym do zwrotu pożyczki jest spółka Socrates Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Formalnie wierzycielem jest obecnie Emitent, na którego wierzytelność ta została powierniczo przeniesiona umową cesji do inkasa z dnia 30 kwietnia 2012 r. Zgodnie z aneksem z dnia 14 grudnia 2011 r. termin zakończenia inwestycji i spłaty pożyczki ustalony był na 30 czerwca 2012 r. W związku z brakiem spłaty pożyczki w tym terminie, Strony porozumiały się jednak co do natychmiastowej spłaty zaległych odsetek (naliczonych do maja 2012 r.) oraz co do dodatkowych zabezpieczeń. Ryzyko braku spłaty pożyczki ogranicza okoliczność, że wierzytelność została zabezpieczona: 1/ zastawem finansowym na 1.200.000 akcji spółki "REGNON" Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, KRS nr 0000072586 wraz z blokadą tych akcji na rachunku papierów wartościowych i nieodwołalnym pełnomocnictwem do sprzedaży tych akcji, 2/ zastawem rejestrowym na 1000 udziałów spółki PTWP On Line Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, 3/ wekslem własnym in blanco poręczonym osobiście przez Prezesa Zarządu pożyczkobiorcy.

2.2 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Emitenta na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim oprocentowania lokat bankowych a w przyszłości może być związane z oprocentowaniem krótkoterminowych kredytów bankowych lub kredytów inwestycyjnych (Emitent nie wyklucza, iż rozwój jego Grupy Kapitałowej może wymagać wsparcia finansowania w formie kredytów bankowych lub obligacji).

Wg stanu na dzień zatwierdzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie stwierdza istotnych zmian wrażliwości wyniku finansowego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych, jednak należy mieć na uwadze, iż niewłaściwa ocena tego ryzyka przez Emitenta może negatywnie wpłynąć na jego wyniki działalności.

Ewentualne posiłkowanie się przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta mogą negatywnie wpłynąć na ich wyniki finansowe poprzez konieczność płacenia odsetek od zaciągniętych zobowiązań kredytowych.

2.3 Ryzyko związane z płynnością

Emitent monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Emitenta jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, co na dzień zatwierdzenia niniejszego dokumentu jest realizowane głównie z wykorzystaniem własnych środków finansowych.

3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM MAKROEKONOMICZNYM I REGULACYJNYM EMITENTA

3.1 Ryzyko związane z otoczeniem ekonomicznym

Działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz realizacja założonych przez nich celów jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, na którą Emitent nie ma wpływu. Do czynników makroekonomicznych mających bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki finansowe Emitenta należą w szczególności: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i fiskalna państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw. Zarówno Emitent, jak i jego Podmioty Zależne działają na rynku reklamowym, na którym popyt na usługi oferowane przez Grupę Emitenta, zależy od skłonności przedsiębiorstw do inwestowania oraz dostępu do kapitału, która to dostępność zależy od czynników wymienionych powyżej.

3.2 Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

Przepisy podatkowe są często nieprecyzyjne, a ich interpretacje stosowane przez organy podatkowe ulegają częstym zmianom. W związku z tym działania organów skarbowych, jak i decyzje sądów są niejednolite. Ponadto istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych.

Niestabilność systemu podatkowego oraz jego nieprecyzyjność może okazać się niekorzystna dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, a przez co negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe.

Ulegające zmianie interpretacje przepisów podatkowych, stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o bardziej stabilnym systemie podatkowym.

3.3 Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne Emitenta i jego Grupy Kapitałowej (w tym w szczególności prawo autorskie, prawo prasowe, ustawa o ochronie danych osobowych, prawo handlowe) ulegają w Polsce częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność Emitenta (szczególnie w zakresie wydawanych publikacji, organizacji kongresów czy usług świadczonych za pośrednictwem Internetu) możliwe jest z kolei pojawienie się nowych przepisów, ograniczeń lub interpretacji dotychczasowych przepisów. Wszelkie tego typu zmiany niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Emitenta.

4 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

4.1 Ryzyko związane z wstrzymaniem wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w ASO

Na podstawie art. 78 ust. 2 ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes jego uczestników, Organizator ASO, na żądanie Komisji wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

4.2 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu instrumentami finansowymi w ASO

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na podstawie § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 2:

1) na wniosek Emitenta,
2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

3) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Na podstawie § 11 ust. 2 Organizator ASO w przypadkach określonych przepisami prawa zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b oraz § 17 - 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1) upomnieć Emitenta,
2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł,
3) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie,
4) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa powyżej w pkt 3), nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1.

Zgodnie z § 18 ust. 7 pkt. 1 i 3 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszenia prawa do jego działania lub jego skreślania z listy autoryzowanych doradców, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Ponadto zgodnie z art. 78. Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

4.3 Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w ASO

Na podstawie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Organizator ASO na postawie § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

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

Zgodnie z postanowieniami art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zarówno informacje o zawieszeniu, jak i wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora ASO.

4.4 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Na podstawie art. 10 ust. 5 ustawy o ofercie, emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od wprowadzenie instrumentu finansowych do obrotu w ASO, do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu instrumentów finansowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 ustawy o ofercie. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany obowiązek, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 000 PLN.

Zgodnie z art. 176 ustawy o obrocie, w przypadkach gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 ustawy o obrocie, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, Komisja może:

1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych obrotu,
2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 PLN, albo
3) wydać decyzję o wykluczeniu na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych obrotu, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt. 2.

Do powyższych, odpowiednio stosuje się postanowienia art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 ustawy o ofercie.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 176a ustawy o obrocie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 PLN.

4.5 Ryzyko związane z obrotem instrumentami finansowymi Emitenta w ASO

Instrumenty finansowe Emitenta nie były przedmiotem notowań ani na rynku regulowanym, ani w ASO. Po ich wprowadzeniu do ASO nie da się przewidzieć, czy będą one przedmiotem aktywnego obrotu. Płynność instrumentów finansowych Emitenta oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest o wiele niższa niż tych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także ocenić w jaki sposób będzie się kształtować cena instrumentów finansowych Emitenta. W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej ilości akcji, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu/znaczącego spadku akcji będących przedmiotem obrotu, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży. Należy zdawać sobie także sprawę z faktu, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wspomniano wyżej, są to instrumenty dużo mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego. Emitenci notowani na ASO nie podlegają aż tak szerokim obowiązkom informacyjnym i rygorom (sankcjom) jak emitenci na rynku głównym.

Większość z powyższych czynników wpływających na ceny instrumentów finansowych jest niezależnych od Emitenta i podejmowanych przez niego działań. Przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim terminie jest bardzo trudno.

4.6 Ryzyko niedojścia emisji akcji serii C do skutku

Jeżeli w ciągu 6 miesięcy od daty podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C Zarząd Spółki nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C albo Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o przeprowadzoną emisję akcji serii C, wówczas emisja nie dojdzie do skutku.

W przypadku niedojścia emisji do skutku, Inwestorzy otrzymają kwoty wpłacone na akcje serii C bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.

4.7 Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji

Prawo do akcji jest papierem wartościowym inkorporującym prawo do otrzymania akcji nowej emisji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. W przypadku niedojścia emisji akcji serii C do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w kwocie będącej iloczynem liczby praw do akcji zapisanych na rachunku inwestycyjnym oraz ceny emisyjnej akcji serii C. Zwrot środków zostanie dokonany w ciągu 30 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. Inwestorzy, którzy nabędą prawo do akcji serii C notowane w ASO po cenie wyższej niż cena emisyjna akcji serii C mogą ponieść stratę w wyniku niedojścia emisji do skutku.

4.8 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Po rejestracji akcji serii C dotychczasowi akcjonariusze akcji serii A i B, posiadać będą łącznie 1 535 806 akcji serii A i B (w tym Spółka posiada 58 078 akcji własnych serii A). Stanowić to będzie – bez akcji własnych w posiadaniu Spółki – 94,50% udział w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki), w tym akcjonariusz Wojciech Kuśpik posiadać będzie 886 628 akcji, co stanowić będzie 54,67 % udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 56,70 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Dodatkowo zgodnie ze statutem Spółki, akcjonariusz Wojciech Kuśpik posiada uprawnienie osobiste do powoływania trzech członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczącego (do czasu gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20 % akcji Spółki).

Oznacza to, iż Ci akcjonariusze, a przede wszystkim akcjonariusz Wojciech Kuśpik, będą posiadać znaczący wpływ na działalność Spółki i kierunki jej rozwoju, w tym m.in. na wybór składu jej organów, ew. zmianę przedmiotu działalności Emitenta, emisję obligacji zamiennych oraz obligacji z prawem pierwszeństwa, zmianę Statutu Emitenta, a także będą mieli znaczący wpływ na podjęcie decyzji o kolejnych podwyższeniach kapitału zakładowego (w tym także w kwestii wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), które mogą wiązać się z rozwodnieniem stanu posiadania akcji Emitenta przez jego pozostałych akcjonariuszy. Ryzyko takiego rozwodnienia wynika tez z planów rozwojowych Spółki, których istotnym elementem są przejęcia innych podmiotów oraz możliwość przeprowadzania dodatkowych emisji akcji dla udziałowców/akcjonariuszy przejmowanych podmiotów.

Zmiany struktury akcjonariatu niezależne od inwestorów zewnętrznych wynikać też mogą z wdrożonego w Spółce akcyjnego programu motywacyjnego. W ramach tego programu pracownicy oraz współpracownicy Emitenta objęli od 10 sierpnia 2012 do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego łącznie 25 360 akcji serii A. Zgodnie z warunkami programu w roku 2013 pracownikom i współpracownikom Spółki zostanie zaoferowane kolejne 58 078 akcji Spółki, które Spółka posiada jako akcje własne.

ROZDZIAŁ II OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

1 EMITENT

Firma:	Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice
Telefon:	(+48 32) 209-13-03
Faks:	(+48 32) 209-13-03
Adres poczty elektronicznej:	ptwp@ptwp.pl
Strona internetowa:	www.ptwp.pl
NIP	9542199882
REGON	273754180
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Data rejestracji	13 listopada 2008 (wpis przekształcenia w spółkę akcyjną)
Numer KRS	316388
Reprezentacja	Prezes Zarządu jednoosobowo (przy zarządzie wieloosobowym Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu z prokurentem)

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Oświadczam, że zgodnie z moją 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 nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

PREZES ZARZĄDU
Wojciech Kuśpik

Wojciech Kuśpik
Prezes Zarządu

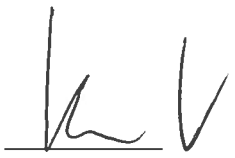
POLSKIE TOWARZYSTWO
WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI SA
40-114 Katowice, Piotra Ściegiennego 3
tel./fax 32 209 13 03
NIP 954-21-99-882

2 AUTORYZOWANY DORADCA

Firma:	Trigon Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków
Telefon:	+48 12 629 24 56
Faks:	+48 12 629 25 50
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@trigon.pl
Strona internetowa:	www.trigon.pl
NIP	676-10-44-221
REGON	00127091900000
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS
Data rejestracji	2 sierpnia 2001 r.
Numer KRS	33118
Reprezentacja	Każdy członek Zarządu może składać oświadczenia w imieniu spółki samodzielnie (przy zaciąganiu zobowiązań finansowych uprawnieni do reprezentacji są dwaj członkowie Zarządu łącznie lub członek Zarządu z prokurentem)

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 późniejszymi 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.



Ryszard Czerwiński

Wiceprezes Zarządu

ROZDZIAŁ III DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

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

1.1 Instrumenty finansowe wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect po przeprowadzeniu oferty niepublicznej akcji serii C

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wprowadzanych jest:

a) 1.520.600 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda;

b) 15.206 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda;

c) 86.030 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda;

d) 86.030 praw do akcji (PDA) zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.

Akcje serii A powstały w wyniku podjęcia uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach z dnia 16 maja 2008 r. w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną. Akcje serii A zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS wraz z rejestracją przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną, tj. 13 listopada 2008 r. W dniu 14 marca 2011 r. zarejestrowano w rejestrze przedsiębiorców KRS umorzenie 79.400 (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 349.701 do 429.100 (czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy sto) o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty), a także zmianę wartości nominalnej jednej akcji z 1 zł na 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy).

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 października 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji w ramach subskrypcji prywatnej oraz pozbawienia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Akcje serii B zostały objęte w liczbie 15.206 akcji przez Trigon Dom Maklerski S.A. – Autoryzowanego Doradcę Emitenta. W związku z objęciem akcji serii B, w dniu 4 marca 2013 roku Zarząd Emitenta złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego (zaprotokołowane za numerem Rep A nr 408/2013 przez Sławomira Namielskiego, notariusza prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie, ul. Lwowska 4 m. 6, 00-658 Warszawa).

W dniu 15 marca 2013 r. podwyższenie kapitału zakładowego w zakresie emisji akcji serii B oraz zmiana Statutu Emitenta zostały zarejestrowane przez Sąd rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

Akcje serii C wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 października 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji w ramach subskrypcji prywatnej oraz pozbawienia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy.

Umowy objęcia akcji serii C zostały zawarte w dniach od 20 do 22 marca 2013 roku z 13 podmiotami, w tym trzema osobami prawnymi (w tym Trigon Dom Maklerski S.A. jako Animator Rynku oraz jeden fundusz inwestycyjny). W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 86.030 akcji serii C. Łączne wpływy z emisji akcji serii C wyniosły 1.402.289 zł.

W dniu 25 marca 2013 roku Zarząd Emitenta złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego (zaprotokołowane za numerem Rep. A nr 2489/2013 przez Bożenę Górską- Wolnik, notariusza z Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ul. Gliwickiej 6/4.

1.2 Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Instrumenty finansowe Emitenta nie są w żaden sposób uprzywilejowane w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych, w szczególności co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji emitenta.

Panu Wojciechowi Kuśpikowi – Prezesowi Zarządu Emitenta przysługuje uprawnienie osobiste w rozumieniu art. 354 K.s.h. Pan Wojciech Kuśpik powołuje trzech członków Rady Nadzorczej Emitenta, w tym Przewodniczącego. Członków Rady Nadzorczej powołanych przez tego Pana Wojciecha Kuśpika może odwołać tylko on sam. Uprawnienie to przysługuje Panu Wojciechowi Kuśpikowi to czasu, gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20% (dwadzieścia procent) akcji Spółki. Ponadto Pan Wojciech Kuśpik wskazuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Uprawnienie to przysługuje mu do czasu, gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20% (dwadzieścia procent) akcji Spółki.

Instrumenty finansowe Spółki nie są przedmiotem świadczeń dodatkowych i zabezpieczeń związanych z instrumentami finansowymi.

1.3 Ograniczenia wynikające z treści statutu spółki oraz zawartych umów cywilnych

Nie istnieją żadne ograniczenia wynikające ze Statutu co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych Spółki.

Pracownicy oraz współpracownicy Emitenta, którzy nabyli od Spółki w dniach od 10 sierpnia 2012 r. do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego łącznie 25.360 akcji serii A w ramach realizacji programu motywacyjnego zobowiązali się, że w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia ww. akcji nie dokonają obciążenia ani zbycia tych akcji lub ich części („lock – up"), a także nie rozporządzą nimi w inny sposób, jak również nie zawrą umów zobowiązujących do tego typu obciążenia, zbycia lub rozporządzenie (nawet jeśli skutek rozporządzający miałby nastąpić po upływie terminu lock – up).

W przypadku naruszenia zobowiązania lock – up posiadacz akcji nabytych w ramach realizacji programu motywacyjnego będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej w kwocie stanowiącej równowartość dwukrotności ceny nabycia akcji, a w przypadku gdy akcje spółki będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym bądź w alternatywnym systemie obrotu - w kwocie stanowiącej iloczyn zbytych lub obciążonych z naruszeniem umowy Akcji i ich wartości rynkowej oszacowanej na podstawie średniego kursu akcji Emitenta w miesiącu poprzedzającym naruszenie umowy, w zależności od tego, która kwota będzie wyższa.

Ponadto na wypadek rozwiązania lub wygaśnięcia stosunku pracy (bądź innej umowy wiążącej uprawnionego z Emitentem) w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia akcji, każdy z uprawnionych złożył Spółce nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji.

Także większość pozostałych, dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w szczególności akcjonariusz Wojciech Kuśpik, zawarło ze Spółką umowy lock-up zobowiązujące ich do nie zbywania akcji w okresie 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, umowy takie zawarli ze Spółką dotychczasowi akcjonariusze reprezentujący łącznie 98,59 % kapitału zakładowego Spółki (przy czym podany procent obejmuje też akcje własne Spółki przeznaczone do objęcia w ramach programu motywacyjnego tj. z ograniczeniem zbywalności akcji opisanym powyżej), w tym: Wojciech Kuśpik, który umową z dnia 6 marca 2013 r. zobowiązał się do niezbywania 886.628 akcji (57,73%), IDEA Y FIZ AN, który umową z dnia 28 lutego 2013 r. zobowiązał się do niezbywania 358.832 akcji (23,36%) oraz DGA który umową z dnia 11 marca 2013 r. zobowiązał się do niezbywania 128.000 akcji (8,33%). Wskazane wyżej umowy lock-up obowiązują w okresie 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

1.4 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Na podstawie art. 161a ustawy o obrocie w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3) Ustawy o obrocie, zakazy, o których mowa w art. 156-160 ustawy o obrocie mają zastosowanie do instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
Informacją poufną jest zgodnie z art. 154 ustawy o obrocie, określona w sposób precyzyjny, informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych.

Informacja ta:

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

Zgodnie z postanowieniami art. 156 ust. 1 i 2 ustawy o obrocie, każdy, kto posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze nie może wykorzystywać takiej informacji. Obowiązek ten spoczywa w szczególności na członkach zarządu, członkach rady nadzorczej, prokurentach lub pełnomocnikach emitenta, jego pracownikach, biegłych rewidentach albo innych osobach pozostających z emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, akcjonariuszach spółki publicznej lub osobach zatrudnionych lub pełniących ww. funkcje w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta albo osobach pozostających z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze. Wykorzystywać informacji poufnej nie mogą także maklerzy lub doradcy, a także osoby posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa albo uzyskaną w inny sposób niż określony powyżej, jeżeli taka osoba wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Oprócz zakazu wykorzystania informacji poufnej, ww. osoby są zobowiązane do nieujawniania tej informacji, a także do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innych osób do nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust 3 uzyskanie dostępu do informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, rozciąga zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1 ustawy o obrocie dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z postanowieniami art. 156 ust. 4 wykorzystaniem 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:

1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregokolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja której przedmiotem jest na tym rynku, albo
2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1, albo
3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument finansowy, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3).

Zgodnie z art. 156 ust. 5 ustawy o obrocie, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych lub nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO.

Na podstawie art. 158 ustawy o obrocie, Emitent instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO, jest zobowiązany do sporządzenia i prowadzenia odrębnych list osób fizycznych posiadających dostęp do określonych informacji poufnych, które

pozostają z emitentem lub z innym podmiotem, działającym w jego imieniu lub na jego rzecz, w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, w tym pełniącym funkcje w organach nadzorczych emitenta.

Na podstawie art. 159 ust. 1. ustawy o obrocie, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 ustawy o obrocie nie mogą w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta albo dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 1a ustawy o obrocie osoby te również działając jako organ osoby prawnej, w czasie trwania okresu zamkniętego, nie mogą 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. Zgodnie z art. 159 ust. 1b ustawy o obrocie przepisów tych (art. 159 ust. 1. i ust. 1a ustawy o obrocie) nie stosuje się do czynności dokonywanych przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, do czynności dokonywanych 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, do czynności dokonywanych w wyniku złożenia zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, do czynności dokonywanych w związku z obowiązkiem ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, do czynności dokonywanych w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru oraz do czynności dokonywanych 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 jest:

1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do wiadomości publicznej;
2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba, że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest raport;
3) w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba, że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest raport;
4) w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba, że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest raport;

Zgodnie z postanowieniami art. 160 ustawy o obrocie, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, a także inne pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności, są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (zdefiniowane w art. 160 ust. 2), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego udostępniania informacji otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie, równocześnie Organizatorowi ASO oraz do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 78 ust. 2 ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes jego uczestników, Organizator ASO, na żądanie Komisji wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z postanowieniami art. 78 ust. 3 ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót instrumentami finansowymi dokonywany jest w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenie prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z postanowieniami art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

1.5 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Na podstawie art. 4 pkt 20 ustawy o ofercie, spółką publiczną jest spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie.

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

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

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

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej zawiera informacje o:

1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów;
5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie, tj. o podmiotach, w przypadku których osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa powyżej powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 ustawy o ofercie publicznej (tj. 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, a także informacje 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.

W przypadku zmiany zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.

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

1) zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;

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

W przypadku, o którym mowa w pkt. 2 powyżej, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1, zawiera również informacje o:

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

Obowiązki określone w art. 69 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.

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 obowiązku zawiadomienia, określonego w ww. art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku naruszenia tego obowiązku prawo głosu z takich akcji nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia akcjonariuszy (art. 89 ust. 1 pkt 1 i ust. 3).

Zgodnie z art. 87 obowiązki dotyczące zawiadomienia spoczywają odpowiednio:

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:
   a. inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
   b. inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
   a. przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
   b. w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
   c. przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
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 wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej, obowiązki zawiadomienia mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5 powyżej, 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 obowiązków określonych powyżej:

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

Na podstawie art. 75 ust. 3, obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72-74 ustawy o ofercie publicznej nie powstają w przypadku nabycia akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do ASO.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej 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 (Dz. U. Nr 91, poz. 871, z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2009 r. Nr 42, poz. 341). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

1.6 Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy mają zamiar dokonać koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50 000 000 EUR, (dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców równowartość 1 000 000 000 EUR) nałożono obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji. W art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów ustalono, że obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

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

Na podstawie art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR,
2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
   a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
   b. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,

1) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

2) 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,

3) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

a. wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
b. przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
c. wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
d. przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Zgodnie z art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć 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 do 50 000 000 EUR, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji. 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 K.s.h. 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.

W myśl art. 96 i 97 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji).

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

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, ograniczające swobodny obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

1) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR, oraz

2) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

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

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

1) zawarciu umowy,
2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
3) przejęciu większościowego udziału.

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

1.8 Podmiot prowadzący rejestr akcji Emitenta

Podmiotem prowadzącym rejestr akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie. Akcje serii A, B i C od momentu ich rejestracji w Krajowym Depozycie, na podstawie umowy (umowa o rejestrację), o której mowa w art. 5 ustawy o ofercie nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja).

2 INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 6 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

2.1 Oferta Akcji Serii B

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Subskrypcja 15.206 akcji zwykłych na okaziciela serii B miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych).

Złożenie oferty przez Emitenta nastąpiło w dniu 26 lutego 2013 r. Przyjęcie oferty przez adresata oferty Trigon Dom Maklerski S.A. nastąpiło w dniu 26 lutego 2013 r.

2) Data przydziału akcji:

Ze względu na fakt, iż objęcie 15.206 akcji zwykłych na okaziciela serii B nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja prywatna obejmowała 15.206 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

4) Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:

Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 15.206 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

15.206 akcji zwykłych na okaziciela serii B zostało objętych za cenę emisyjnej równą wartości nominalnej, tj. 0,50 zł w łącznej wysokości 7.603 zł (siedem tysięcy sześćset trzy złote)

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

15.206 akcji zwykłych na okaziciela serii B zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 1 (jednemu) podmiotowi (Trigon Dom Maklerski S.A.), z którym została zawarta umowa objęcia akcji. Podmiot ten pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Umowy objęcia 15.206 akcji zwykłych na okaziciela serii B zostały zawarte z 1 (jednym) podmiotem (Trigon Dom Maklerski S.A.).

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta.

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

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Brak takich kosztów.

2.2 Oferta Akcji Serii C

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Subskrypcja 86.030 akcji zwykłych na okaziciela serii C miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała poprzez złożenie oferty przez Emitenta za pośrednictwem Trigon Domu Maklerskiego S.A. i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych).

Złożenie oferty przez Emitenta nastąpiło w dniu 20 marca 2013 r. Przyjęcie ofert przez adresatów oferty nastąpiło w dniach 21-22 marca 2013 r.

2) Data przydziału akcji:

Ze względu na fakt, iż objęcie 86.030 akcji zwykłych na okaziciela serii C nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja prywatna obejmowała 86.030 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

4) Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:

Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 86.030 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

86.030 akcji zwykłych na okaziciela serii C zostało objętych za cenę emisyjnej równej 16.30 zł w łącznej wysokości 1.402.289 zł (jeden milion czterysta dwa tysiące dwieście osiemdziesiąt dziewięć złotych)

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

86.030 akcji zwykłych na okaziciela serii C zostało zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 13 (trzynastu) podmiotom, z którymi została zawarta umowa objęcia akcji. Nabywcami było dziewięć osób fizycznych, dwie osoby prawne i jedna spółka osobowa, ramach których były dwa podmioty powiązane z Emitentem, tj. Trigon Dom Maklerski S.A., który objął 400 akcji serii C w celu pełnienia funkcji Animatora Rynku oraz 1.000 akcji serii C zostało objętych przez spółkę osobową, kontrolowana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Umowy objęcia 86.030 akcji zwykłych na okaziciela serii C zostały zawarte z 13 (trzynastoma) podmiotami.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta.

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

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Brak takich kosztów.

2.3 Sprzedaż Akcji Serii A

W dniu 14 marca 2013 roku Emitent sprzedał trzem osobom fizycznym 4.500 Akcji Serii A w cenie 2,38 zł za każda akcję. Powyższe akcje Emitent zbył w ramach akcji własnych przeznaczonych dla realizacji programu motywacyjnego, a nabywcami tych akcji były osoby fizyczne - pracownicy Emitenta, którzy nie są z nim powiązani.

3 PODSTAWY PRAWNE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA ORAZ ICH WPROWADZENIA DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNCET

3.1 Podstawy prawne emisji akcji

Podstawą prawną emisji akcji serii A była uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Sp. z o.o. z dnia 16 maja 2008 r. Poniżej przytoczono treść uchwały nr 2:

Uchwała nr 2
z dnia 16 maja 2008 r.
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
w sprawie przekształcenia spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości sp. z o.o. w Katowicach w spółkę akcyjną.

1) Działając na podstawie art.551 § 1 i art. 563 Kodeksu spółek handlowych, Zgromadzenie Wspólników uchwala przekształcić spółkę Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000041547, której kapitał zakładowy wynosi 1.600.000,00 (jeden milion sześćset tysięcy złotych), w spółkę akcyjną pod firmą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna.
2) Kapitał zakładowy spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna wynosić będzie 1.600.000,00 akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.
3) Siedziba spółki przekształconej mieścić się będzie w Katowicach.
4) Na wypłatę dla wspólników nieuczestniczących w spółce akcyjnej przeznaczona jest kwota nie większa niż 10% (dziesięć procent) wartości bilansowej majątku spółki tj. kwota nie większa niż 124.104,00 zł (sto dwadzieścia cztery tysiące sto cztery złote).
5) Przyznanie praw przysługujących wspólnikom osobiście nie jest przewidziane.
6) Członkiem zarządu spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna, pełniącym funkcję Prezesa Zarządu będzie Pan Wojciech Kuśpik.
7) Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na treść statutu spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna w poniższym brzmieniu.

(w tym miejscu przytoczono treść Statutu spółki przekształconej, przy czym § 7 statutu Spółki otrzymał brzmienie:

„§ 7. 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.600.000,00 zł (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych) i dzieli się na: 1.600.000 (słownie: jeden milion sześćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A.
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł (słownie: jeden złoty).
3. Akcje serii A wydane zostały w zamian za udziały w spółce Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku przekształcenia Spółki zgodnie z przepisami art. 551 i nast. Kodeksu spółek handlowych i pokryte zostały majątkiem przekształcanej Spółki.
4. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższania wartości nominalnej akcji.
5. Akcje Spółki mogą być akcjami na okaziciela lub akcjami imiennymi.
6. Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczanych kolejnymi literami alfabetu.
7. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.")
W jawnym głosowaniu „za" powyższą uchwałą oddano 15.810 głosów, co stanowi 100% głosów oddanych. Uchwała powzięta zatem został jednomyślnie.

Akcje serii A (rejestracja spółki przekształconej) zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach w dniu 13 listopada 2008 r.

W wyniku podjęcia uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 września 2010 roku, zmienionej uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 lutego 2011 roku umorzono 79.400 akcji zwykłych na

okaziciela serii A oraz dokonano zmiany wartości nominalnej akcji serii A z kwoty 1 zł (jeden złoty) na 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy). Poniżej przytoczono treść uchwał nr 3 NWZ Emitenta z dnia 28 września 2010 roku oraz uchwały nr 2 NWZ Emitenta z dnia 15 lutego 2011 roku.

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
z dnia 28 września 2010 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia na podstawie art. 359 i art. 360 oraz art. 455 i art. 456 Kodeksu spółek handlowych a także na podstawie § 9 Statutu Spółki:

1) umorzyć 839.700 (osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset) akcji w kapitale zakładowym spółki, w tym:
   a) 79.400 (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 349.701 (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset jeden) do 429.100 (czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy sto), nabytych przez Spółkę w celu ich umorzenia od GoAdvisers Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach,
   b) 760.300 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A w ten sposób, że umorzeniu podlega połowa akcji należących do każdego z akcjonariuszy;
2) w związku z powyższym obniżyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 839.700,00 (osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset) złotych, z kwoty 1.600.000,00 (jeden milion sześćset tysięcy) złotych do kwoty 760.300,00 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy trzysta) złotych, przy czym:
   a) w części dotyczącej umorzenia 760.300 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy trzysta) akcji - w celu pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe Spółki poprzez dobrowolne umorzenie tych akcji w drodze ich nabycia przez Spółkę bez wynagrodzenia oraz
   b) w części dotyczącej 79.400 (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta) akcji - w celu umożliwienia wyjścia ze spółki jednego z akcjonariuszy, poprzez dobrowolne umorzenie tych akcji w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem zatwierdzonym w punkcie 1 ust. 1 uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2010 roku.

Uzasadnieniem dla umorzenia akcji bez wynagrodzenia jest potrzeba obniżenia kapitału zakładowego celem pokrycia straty poniesionej przez Spółkę w 2008 r.

Uchwała nr 3 została podjęta jednogłośnie, oddano 940.200 (dziewięćset czterdzieści tysięcy dwieście) głosów z 940.200 (dziewięćset czterdziestu tysięcy dwustu) akcji, które stanowią 58,76 % (pięćdziesiąt osiem i siedemdziesiąt sześć setnych procent) kapitału zakładowego, przy czym za oddano 940.200 (dziewięćset czterdzieści tysięcy dwieście) głosów, przy braku głosów przeciwnych oraz wstrzymujących się, nie zgłoszono żadnych sprzeciwów.

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
z dnia 15 lutego 2011 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. z dnia 28 września 2010 roku w ten sposób, że:

1. ust. 1 pkt 1) otrzymuje brzmienie:

"1) umorzyć 79.400 (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 349.701 (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset jeden) do 429.100 (czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy sto) o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty), nabytych przez Spółkę w celu ich umorzenia od GoAdvisers Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach za wynagrodzeniem w wysokości 4,82 zł (cztery złote i osiemdziesiąt dwa grosze) za jedną akcję,"

2. dodać nowy punkt 2) w ust. 1 i nadać mu treść:

"2) obniżyć wartość nominalną wszystkich pozostałych 1.520.600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) akcji Spółki z kwoty 1,00 zł (jeden złoty) na kwotę 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy), "

3. dotychczasowy punkt 2) w ust. 1 oznaczyć numerem 3), a podpunktowi a) nadać nowe brzmienie:

"a) w części dotyczącej obniżenia wartości nominalnej 1.520.600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) akcji - w celu pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji do 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) oraz"

4. skreślić ostatnie zdanie uchwały.

Uchwała nr 2 (dwa) została podjęta jednogłośnie, oddano 1 520 600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) głosów z 1.520.600 (jednego miliona pięciuset dwudziestu tysięcy sześciuset) akcji, które stanowią 95,04 % (dziewięćdziesiąt pięć i cztery setne procent) kapitału zakładowego oraz 100 % (sto procent) uprawnionych do głosowania , przy czym za oddano 1.520.600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) głosów, przy braku głosów przeciwnych oraz wstrzymujących się, nie zgłoszono żadnych sprzeciwów.

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
z dnia 15 lutego 2011 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić uchwałę nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. z dnia 28 września 2010 roku w ten sposób, że nadać jej następujące brzmienie:

"Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w związku z uchwalonym obniżeniem kapitału zakładowego, postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki otrzymują brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 760.300,00 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy trzysta) złotych i dzieli się na 1.520.600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A.

2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy)."

Uchwała nr 3 (trzy) została podjęta jednogłośnie, oddano 1 520 600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) głosów z 1 520 600 (jednego miliona pięciuset dwudziestu tysięcy sześciuset) akcji, które stanowią 95,04 % (dziewięćdziesiąt pięć i cztery setne procent) kapitału zakładowego oraz 100 % (sto procent) uprawnionych do głosowania , przy czym za oddano 1 520 600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) głosów, przy braku głosów przeciwnych oraz wstrzymujących się, nie zgłoszono żadnych sprzeciwów.

Akcje serii B zostały wyemitowane w wyniku podjęcia uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 października 2012 r. Poniżej przytoczono treść uchwały nr 5:

Uchwała nr 5
z dnia 31 października 2012 r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji w ramach subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka"), działając na podstawie art. 431 K.s.h. uchwala, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 760.300 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy trzysta) złotych do kwoty nie większej niż 770.300 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy trzysta) złotych, tj. o kwotę nie większą niż 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.
2. Akcje serii B zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcjom serii B nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
4. Akcje serii B będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.
5. Akcje serii B nie będą miały formy dokumentu.

6. Cenę emisyjną akcji serii B określa się na 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.

7. Objęcie akcji serii B nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta objęcia akcji serii B zostanie złożona Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

8. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umów objęcia akcji w terminie do dnia 15 kwietnia 2013 r..

9. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru, zgodnie z art. 310 § 2 K.s.h. w związku z art. 431 § 7 K.s.h.

10. Działając w interesie Spółki, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki (stanowiącą załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały), pozbawia się w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy.

11. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki.

12. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego § 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 770.300 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy trzysta) złotych i dzieli się na:

a) 1.520.600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,

b) nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B."

Uchwała w tej sprawie została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawny, oddano 904.452 głosy z 904.452 akcji, które stanowią 59,48 % kapitału zakładowego Spółki, przy czym za oddano 904.452 głosy, przy braku głosów przeciwnych oraz wstrzymujących się, nie zgłoszono żadnych sprzeciwów.

W dniu 4 marca 2013 r. Zarząd złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie, w ten sposób, że § 7 ust.1 statutu spółki otrzymał następujące brzmienie:

„§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 767.903,00 (siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset trzy) złote i dzieli się na:
a) 1.520.600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
b) 15.206 (piętnaście tysięcy dwieście sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B".

Akcje serii B (zmiana statutu) zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach w dniu 15 marca 2013 r.

Akcje serii C są emitowane w wyniku podjęcia uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 października 2012 r.

Uchwała nr 6
z dnia 31 października 2012 r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji w ramach subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka"), działając na podstawie art. 431 K.s.h. uchwala, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie większej niż 845.300 (osiemset czterdzieści pięć tysięcy trzysta) złotych, tj. o kwotę nie większą niż 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych w drodze emisji nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.
2. Akcje serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcjom serii C nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
4. Akcje serii C będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku.
5. Akcje serii C nie będą miały formy dokumentu.
6. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji serii C.

7. Objęcie akcji serii C nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta objęcia akcji serii C zostanie złożona nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) adresatom.
8. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umów objęcia akcji w terminie do dnia 15 kwietnia 2013 roku.
9. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru, zgodnie z art. 310 § 2 K.s.h. w związku z art. 431 § 7 K.s.h.
10. Działając w interesie Spółki, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki (stanowiącą załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały), pozbawia się w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy.
11. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki.
12. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego § 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 845.300 (osiemset czterdzieści pięć tysięcy trzysta) złotych i dzieli się na:
a) 1.520.600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
b) nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
c) nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C."

Uchwała w tej sprawie została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawny, oddano 904.452 głosy z 904.452 akcji, które stanowią 59,48 % kapitału zakładowego Spółki, przy czym za oddano 904.452 głosy, przy braku głosów przeciwnych oraz wstrzymujących się, nie zgłoszono żadnych sprzeciwów.

W dniu 25 marca 2013 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o dookreśleniu wysokości objętego kapitału zakładowego w ramach subskrypcji prywatnej akcji serii C i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie w ten sposób, że § 7 ust.1 statutu spółki otrzymał następujące brzmienie:

„§ 7
1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 810.918,00 (osiemset dziesięć tysięcy dziewięćset osiemnaście)złote i dzieli się na:
a) 1.520.600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
b) 15.206 (piętnaście tysięcy dwieście sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
c) 86.030 (osiemdziesiąt sześć tysięcy trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii C."

Wniosek o rejestrację akcji serii C w KRS na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie został złożony i akcje te nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

3.2 Dematerializacja oraz wprowadzenie do obrotu w ASO

Decyzja o wyrażeniu zgody na rejestrację akcji serii A, B i C oraz praw do akcji serii C w Krajowym Depozycie oraz ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect została podjęta uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 31 października 2012 r.

Uchwała nr 8
z dnia 31 października 2012 r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
w sprawie wyrażenia zgody na rejestrację akcji serii A, B, C oraz praw do akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A, B, C oraz praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka"), działając na podstawie art. 12 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, uchwala, co następuje:

1. wyraża się zgodę na rejestrację akcji serii A, B, C oraz praw do akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. na podstawie art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

2. wyraża się zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A, B, C oraz praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
3. upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, mających na celu rejestrację akcji serii A, B, C oraz praw do akcji serii C, w tym do zawarcia umowy o rejestrację oraz umowy o uczestnictwo z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A,
4. upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych, które będą zmierzały do wprowadzenie akcji serii A, B, C oraz praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect,
5. w przypadku wydania akcji serii A lub B lub C upoważnia się Zarząd Spółki do złożenia tych akcji do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, celem ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Uchwała w tej sprawie została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawny, oddano 904.452 głosy z 904.452 akcji, które stanowią 59,48 % kapitału zakładowego Spółki, przy czym za oddano 904.452 głosy, przy braku głosów przeciwnych oraz wstrzymujących się, nie zgłoszono żadnych sprzeciwów.

4 OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku, jaki był przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. Akcje serii B i C uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. Dnia 29 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r., a także postanowiło o podziale zysku netto za rok obrotowy 2011 r. w wysokości 1.658.554,80 zł (jeden milion sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery złote i osiemdziesiąt groszy), z czego na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono 416.776,98 zł (czterysta szesnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt osiem groszy), czyli 0,29 zł (dwadzieścia dziewięć groszy) brutto na jedną akcję oraz 1.241.777,82 zł (jeden milion dwieście czterdzieści jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych i osiemdziesiąt dwa grosze) na kapitał zapasowy. W związku z podziałem zysku za rok obrotowy 2011 akcje serii A, B i C są tożsame w prawie do dywidendy.

5 WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI

Akcjonariuszom Spółki przysługują prawa majątkowe, a także prawa korporacyjne, które zostały opisane poniżej. Żadne akcje emitenta (zarówno akcje serii A, serii B, jak i serii C) nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, w szczególności co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

5.1 Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki

5.1.1 Prawo do udziału w zysku rocznym, tj. prawo do dywidendy (art. 347-348 K.s.h.)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia stosownie do art. 348 § 3 K.s.h.

5.1.2 Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru (art. 433 K.s.h.)

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej 4/5 (czterech piątych) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

1) uchwała o podwyższeniu kapitału 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,

2) 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.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta.

Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w przypadku rozwiązania lub likwidacji, proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta.

Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w przypadku rozwiązania lub likwidacji, proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym.

5.1.3 Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 K.s.h. akcje Emitenta są zbywalne.

5.1.4 Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach (art. 340 § 3 K.s.h.)

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

5.2 Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi Spółki

5.2.1 Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw i projektów uchwał (art. 400-401 K.s.h.)

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd Emitenta jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

5.2.2 Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406^1 - 406^3 K.s.h.)

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw

tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z przepisami oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

5.2.3 Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 K.s.h.)

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

5.2.4 Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 422-427 K.s.h)

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

5.2.5 Prawo do wytyczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytyczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów lub akcjonariuszowi, który:

1) głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej),

2) został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,

3) nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

5.2.6 Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa (art. 428 K.s.h)

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, z tym, że nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 K.s.h. (art. 429 § 1 K.s.h.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art.428 § 5 i 6 K.s.h. (art. 429 § 2 K.s.h.)

5.2.7 Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486-487 K.s.h.).

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

5.2.8 Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 K.s.h.)

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 K.s.h. wobec określonej spółki handlowej lub spółdzielni, będącej akcjonariuszem Emitenta (art. 6 § 4 i § 5 K.s.h.)

Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta ma prawo zwrócić się do spółki handlowej z żądaniem udzielenia informacji na piśmie czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu powyższych przepisów K.s.h., wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, 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.

5.2.9 Prawo do żądania, aby spółka handlowa, będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 K.s.h. wobec określonej spółki handlowej lub spółdzielni, będącej akcjonariuszem Emitenta (art. 6 § 4 i § 5 K.s.h.)

Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta ma prawo zwrócić się do spółki handlowej z żądaniem udzielenia informacji na piśmie czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu powyższych przepisów K.s.h., wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, 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.

5.2.10 Prawa związane z dokumentacją Emitenta

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 K.s.h.),

Prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 K.s.h.),

Prawo do dostępu do informacji i dokumentacji dotyczących Walnego Zgromadzenia wynikające z obowiązku Spółki zamieszczania ich na stronie internetowej (art. 402² K.s.h),

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem WZA, prawo akcjonariusza do żądania przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 K.s.h.),

Prawo do przeglądania księgi protokołów WZA oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał, prawo do dostępu do wyników głosowań wynikające z obowiązku Spółki zamieszczania ich na stronie internetowej (art. 421 K.s.h.),

Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540, 561 K.s.h.).

Prawo żądania akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów, aby Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Emitenta, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz wystąpienia do sądu rejestrowego o wyznaczenie rewidenta (art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej).

6 PODSTAWOWE ZASADY POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRYSZŁOŚCI

Obecnie Grupa PTWP znajduje się w fazie intensywnego rozwoju. Zamiarem Zarządu jest by wypracowany przez Spółkę zysk nie był on przeznaczany na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, lecz przeznaczany na inwestycje i rozwój Grupy PTWP. W tym celu Zarząd będzie proponował Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniom stosowne projekty uchwał w zakresie podziału zysku.

7 INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU

7.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy

Stosownie do art. 17 ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz.U. z 2010 r. nr 51, poz. 307 z późn. zm.) dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których podstawą uzyskania są udziały (akcje) w spółce mającej osobowość prawną należy uznać za przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 updof, od uzyskanych na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19%.

Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej pobiera się bez pomniejszania przychodu z tytułu dywidendy o jakiekolwiek koszty uzyskania przychodu - podstawę opodatkowania stanowi pełna suma otrzymanej wypłaty pieniężnej. Ponadto, na mocy art. 30a ust. 7 przychód z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonych w art. 27 updof.

Płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych z tytułu wypłaty dywidendy na rzecz osób fizycznych jest emitent. Zgodnie z art. 8 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tj. Dz.U. z 2005 nr 8, poz. 60 z późn. zm. „Ordynacja podatkowa") płatnikiem jest osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, obowiązana na podstawie przepisów prawa podatkowego do obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu. Na podstawie art. 41 ust. 4 updof podmiot wypłacający dywidendę jako płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat i przekazać kwoty podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek - na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego (art. 42 updof). Z powyższych przepisów jasno wynika, iż płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych z tytułu wypłaty dywidendy na rzecz osób fizycznych jest emitent. Powyższe znajduje potwierdzenie w interpretacjach indywidualnych przepisów prawa podatkowego wydanych z upoważnienia Ministra Finansów m.in. sygnatura: IBPBII/2/415-1323/10/HS z 10 marca 2011 r., IBPBII/2/415-1324/10/HS z 10 marca 2011 r. oraz IPPB2/415-777/09-2/AS z 19 marca 2010 r.

7.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Ustawa z dnia z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2011 nr 74 poz.397 z późn. zm., w art. 7 stanowi, iż przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód bez względu na rodzaj źródeł

przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty; w wypadkach, o których mowa w art. 21 i 22 powyższej ustawy, czyli m.in. dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, przedmiotem opodatkowania jest przychód. Zgodnie z art. 22 ust. 1 updop dochody (przychody) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zwalnia się w ust. 4 omawianego artykułu od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

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

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, znajdzie zastosowanie zgodnie z art. 22 ust 4a i 4b w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat lub gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, 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) określonych w ust. 1 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.

Regulacje przedstawione powyżej stosuje się z uwzględnieniem postanowień umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, pod warunkiem, iż podatnik przedłoży płatnikowi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe.

Spółki dokonujące wypłat należności z tytułów wymienionych dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych są stosownie do art. 26 ust. 1 updop obowiązane, jako płatnicy, pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zastosowanie preferencyjnej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Na Spółce jako na płatniku ciąży na podstawie art. 26 ust. 3 updop obowiązek przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej - na rachunek urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Ponadto, Spółka jest obowiązana przesłać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku zaś podatnikom niemającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informacje o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

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

Dochody osiągane przez osoby prawne z tytułu zbycia akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych, określonych w updop. Tym samym przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, a kosztami uzyskania przychodu, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji pomniejszona o wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji (wydatki staja się kosztem uzyskania przychodu dopiero przy zbyciu akcji). Dochód ze zbycia akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i stosownie do art. 19 updop podlegają opodatkowaniu według 19 % stawki.

Podatnicy podatkowego od osób prawnych, którzy sprzedali akcje, zobowiązani są zgodnie z art. 25 ust. 1 updop do wpłacania 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. Podatnik może wpłacać zaliczki miesięczne w uproszczonej formie w wysokości 1/12 podatku należnego wykazanego we właściwym zeznaniu rocznym.

Powyższe postanowienia updop stosuje się z uwzględnieniem postanowień umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Umowy te mogą odmienne regulować zasady opodatkowania osób prawnych niebędących rezydentami, osiągających na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej dochody ze sprzedaży papierów wartościowych.

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

Zgodnie z art. 30b updof opodatkowaniu podlegają dochody uzyskane 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. Podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu. Przepis ten nie znajdzie zastosowania na mocy art. 30b ust. 4 updof w sytuacji, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Dochodów z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

W omawianej sytuacji dochodem jest:

1) 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,
2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
3) 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,
4) 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 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
5) 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,
6) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1ł
- osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 updof po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 updof, 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.

Jednocześnie stosownie do art. 30b ust. 3 updof zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem przedstawienia płatnikowi certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwe władze podatkowe.

7.5 Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych

Stosownie do art. 3 ust. 2a updof osoby fizyczne, niemające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Podobną regulację zawiera updop w art. 3 ust 2, który stanowi, iż podatnicy, niemający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Opisane powyżej zasady dotyczące opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych oraz zasady dotyczące opodatkowania dochodów z dywidendy odnoszą się również do opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tych tytułów przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (nierezydenci), o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Tym samym w przypadku inwestorów zagranicznych, przychód z tytułu dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegać będzie opodatkowaniu w Polsce, podatkiem u źródła w wysokości 19 % przychodu. Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku spoczywa na płatniku - Emitencie (art. 22 updop i art . 30a ust. 1 pkt 4 updof).

Jednocześnie na podstawie art. 22 ust. 4 updop zwalnia się w 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 uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1;
4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, znajdzie zastosowanie zgodnie z art. 22 ust 4a i 4b updop w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat lub gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, 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) określonych w ust. 1 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.

Minister Finansów stoi na stanowisku, iż zbycie przez nierezydentów akcji w polskich spółkach zasadniczo nie jest dochodem uzyskanym ze źródeł położonych na terytorium Polski „gdyż zbycie takie stanowi odrębne od zbywanego źródła źródło dochodów, które nie jest trwale związane z terytorium Polski". Równocześnie wskazał wyjątki, gdy zbycie przez nierezydenta udziałów lub akcji polskiej Spółki traktowane jest jako dokonane na terytorium Polski. Do wyjątków tych należą następujące przypadki:

1) zbycie akcji polskiej spółki dokonywane jest na polskiej giełdzie papierów wartościowych („w takim przypadku giełda i obrót na niej dokonywany stanowi samoistne źródło dochodów położone na terytorium Polski"),
2) zbycie akcji polskiej spółki prowadzące w praktyce do przeniesienia praw do nieruchomości (np. gdy majątek spółki, której udziały lub akcje są zbywane, składa się głównie z nieruchomości).

Należy jednak pamiętać, iż zawarte przez Rzeczpospolitą Polską z państwem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej (państwem rezydencji) umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą zmieniać zasady opodatkowani przychodów. Tym samym zastosowanie mogą znaleźć preferencyjnej stawki podatkowe albo może dojść do niepobrania w ogóle podatku z powyższych tytułów. Z uwagi na miejsce umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania w hierarchii źródeł prawa należy zauważyć, iż w przypadku, gdy modyfikują one zasady opodatkowania osiąganych dochodów i są nie do pogodzenia z przepisami polskich ustaw podatkowych to pierwszeństwo i tym samym moc wiążąco należy przyznać postanowieniom umowy.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowi, iż zyski kapitałowe w tym ze sprzedaży akcji podlega opodatkowaniu wyłącznie w państwie rezydencji tj. państwie w którym podatnik ma miejsce zamieszkania lub siedzibę czy też zarząd. Natomiast możliwość opodatkowania również w państwie źródła istnieje wyłącznie w odniesieniu do ściśle określonych

przypadkach - przede wszystkim w sytuacji, gdy majątek spółki, których akcje są zbywane, składa się głównie z majątku nieruchomego położonego w Polsce.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest uwarunkowane posiadaniem certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez właściwe władze podatkowe.

7.6 Podatek od spadków i darowizn

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

Stosunki osobiste, stopień pokrewieństwa lub powinowactwa pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym determinują zarówno minimum wolne od opodatkowania, jak i wysokość stawki podatku od spadków i darowizn. Przynależność do grupy podatkowej determinująca wysokość podatku ustala się w oparciu o art. 14 powyższej ustawy. Jednocześnie art. 4a określa krąg osób, które po spełnieniu pewnych wymogów informacyjnych zostają zwolnione od podatku od spadków i darowizn. Do osób tych należą: małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha.

Ponadto na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 105 updof 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.

7.7 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Artykuł 9 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz.U. z 2010, nr 101, poz. 649 z późn. zm., dalej „pcc") stanowi, iż zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w ASO,
d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

- w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.3).

W innych przypadkach zbycie instrumentów finansowych w tym akcji podlega opodatkowaniu pcc, stawka podatku od takiej transakcji wynosi 1 % wartości rynkowej sprzedawanych praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o pcc). Obowiązek podatkowy ciąży na kupującym, który jest obowiązany, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklaracje w sprawie pcc oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego tj. zawarcia umowy. Wyjątkiem są sytuacje, gdy podatek pobierany jest przez płatnika, którym między innymi jest notariusz, jeżeli czynność dokonywana jest w formie aktu notarialnego.

7.8 Odpowiedzialność płatnika podatku

Ordynacja podatkowa w art. 8 stanowi, iż płatnikiem jest osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej, obowiązana na podstawie przepisów prawa podatkowego do obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu.

Konsekwentnie w świetle omawianych przepisów prawa podatkowego na Emitencie może spoczywać obowiązek płatnika do obliczenia podatku, jego pobrania i wpłacenia do właściwego urzędu skarbowego.

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

ROZDZIAŁ IV. DANE O EMITENCIE

1 PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Firma: Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna

Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice
Telefon:	(+48 32) 20-91-303
Faks:	(+48 32) 20-91-303
Adres poczty elektronicznej:	ptwp@ptwp.pl
Strona internetowa:	www.ptwp.com.pl
NIP:	954-21-99-882
Regon:	273754180
KRS:	0000316388
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS

2 CZAS TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

3 PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności Kodeksu spółek handlowych.

4 SĄD, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Postanowienie o przekształceniu Emitenta w spółkę akcyjną zostało wydane dnia 13 listopada 2008 r. przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

Do utworzenie Emitenta nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

5 KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

Emitent działa w branży wydawniczej od 1995 roku.

Grupa Kapitałowa Emitenta specjalizuje się w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze informacji i wiedzy, obejmujących wydawanie magazynów prasowych i specjalistycznych publikacji, budowę i zarządzanie portalami internetowymi (w ramach spółki PTWP Online Sp. z o.o.), a także organizację kongresów, konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych oraz szkoleń.

Miesięcznik Gospodarczy „Nowy Przemysł", którego Emitent jest wydawcą, ukazuje się od 13 lat w nakładzie 15 tys. egzemplarzy. Według badań SMG/KRC jest drugim miesięcznikiem gospodarczym w kraju i nr 1 w sektorze przemysłowym.

W 2005 roku został uruchomiony internetowy portal gospodarczy „Wirtualny Nowy Przemysł", który z czasem stał się głównym obszarem aktywności prowadzonej działalności. Portal specjalizuje się w dostarczaniu kompleksowych informacji o najważniejszych gałęziach przemysłu oraz trendach i zmianach zachodzących w polskiej gospodarce.

Od ponad siedmiu lat Emitent wydaje miesięcznik „Rynek Zdrowia" o nakładzie 15 tys. egzemplarzy, który jest czołowym pismem adresowanym do osób odpowiedzialnych za funkcjonowanie służby zdrowia w Polsce.

We wrześniu 2007 roku został uruchomiony kolejny projekt Emitenta – czasopismo „Rynek Spożywczy", o nakładzie 10 tys. egzemplarzy, adresowane do uczestników rynku spożywczego.

W związku z rozwojem Internetu oraz pojawiającymi się możliwościami rozwojowymi, w 2008 roku wydzielono ze struktur Emitenta działalność internetową, na skutek czego powstała nowa spółka zależna: PTWP Online sp. z o.o.

Wykorzystując doświadczenia związane z „Nowym Przemysłem" i „Wirtualnym Nowym Przemysłem" Grupa PTWP stopniowo rozszerzała swoją działalność o kolejne branże gospodarki i zaczęła specjalizować się w kompleksowych usługach w obszarze informacji i wiedzy dla wybranych branż gospodarki.

W listopadzie 2010 roku Emitent kupił pismo dla rolników "Farmer" wraz z serwisami internetowymi farmer.pl oraz giełdarolna.pl. Farmer jest wiceliderem rynku prasy rolniczej w Polsce.

Grupa PTWP jest wydawcą Miesięcznika Gospodarczego Nowy Przemysł, miesięcznika Rynek Zdrowia, miesięcznika Farmer, czasopisma Rynek Spożywczy, specjalistycznych portali biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekaptek.pl, propertynews.pl, portalsamorzadowy.pl, farmer.pl.

Ponadto Grupa Emitenta jest organizatorem spotkań biznesowych, konferencji i szkoleń, na czele z Europejskim Kongresem Gospodarczym - European Economic Congress (EEC), jedną z najbardziej prestiżowych imprez odbywających się w tej części Europy, Forum Zmieniamy Polski Przemysł oraz Forum Rynku Zdrowia.

6 OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego oraz postanowieniami Statutu Spółki na kapitały własne składają się:

a) Kapitał zakładowy
b) Kapitał zapasowy
c) Inne kapitały rezerwowe oraz fundusze rezerwowe i celowe, zgodnie z wymogami prawa i potrzebami Spółki.

Zostały utworzone następujące kapitały (fundusze) własne Emitenta:

a) Kapitał zakładowy
b) Kapitał zapasowy
c) Kapitał rezerwowy
d) Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 767.903 (siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset trzy złote) i dzieli się na 1.535.806 akcji zwykłych na okaziciela serii A i B o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.

Zgodnie z art. 396 § 1 K.s.h. oraz postanowieniami § 19 Statutu Spółki, Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy oraz nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenie może ponadto tworzyć i likwidować także inne kapitały rezerwowe oraz fundusze rezerwowe i celowe, zgodnie z wymogami prawa i potrzebami Spółki.

Tabela 1. Wysokość kapitału własnego Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 r., w zł

L.p.	Określenie funduszu	
1.	Kapitał zakładowy	760.300,00
2.	Należne wkłady na poczet kapitału podst.	0,00
3.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	- 797.988,52
4.	Kapitał zapasowy	1.476.337,61
5.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	849.646,80

L.p.	Określenie funduszu	
6.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6.979.415,98
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
8.	Zysk (strata) netto	2.089.860,97
	Razem kapitały własne	11.357.572,84

Źródło: Emitent

7 INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

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

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

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych na akcje oraz obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, a także żadnych innych obligacji.

9 WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

10 WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Instrumenty finansowe Emitenta nie były dotychczas notowane na żadnym rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu. W związku z instrumentami finansowymi nie były także wystawiane kwity depozytowe.

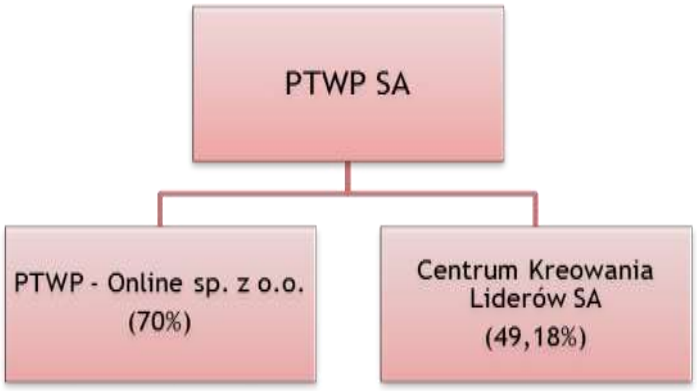
11 PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Według stanu na dzień niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wchodzą następujące podmioty:

1) PTWP Online Sp. z o.o.;

2) Centrum Kreowania Liderów S.A. (dominację PTWP S.A. w stosunku do tej spółki wyznacza kryterium kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki oraz decydującego wpływu na działalność tej spółki, która wynika z faktu, iż zgodnie z § 12 ust. 1 i 2. Statutu Centrum Kreowania Liderów S.A. zarząd tej spółki składa się z dwóch członków - Prezesa i Wiceprezesa, przy czym Prezes Zarządu jest powoływany i odwoływany przez Emitenta, a Wiceprezes Zarządu jest powoływany i odwoływany przez akcjonariusza Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., zgodnie natomiast z § 13 ust. 2. Statutu spółki Centrum Kreowania Liderów S.A. w przypadku gdy nie uda się wypracować wspólnej decyzji rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu Centrum Kreowania Liderów S.A. mogą reprezentować spółkę jednoosobowo – Wiceprezes nie ma więc *de facto* i *de iure* żadnej możliwości ograniczenia samodzielności Prezesa Zarządu powoływanego przez Emitenta, a co za tym idzie to po stronie Prezesa Zarządu leży głos decydujący w sprawach polityki finansowej i operacyjnej tej spółki).

Schemat 1 Powiązania kapitałowe Emitenta



Źródło: Emitent

1) PTWP-Online Sp. z o.o.

Firma: PTWP-Online Sp. z o.o.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice

REGON: 240946381

NIP: 6342687888

KRS: 0000315695

Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 70,00%.

Przedmiot działalności: Wydawca specjalistycznych portali biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekaptek.pl, propertynews.pl, portalsamorzadowy.pl, farmer.pl, gieldarolna.pl. Zasadniczą działalnością spółki jest działalność portali internetowych oraz działalność reklamowa.

Drugim udziałowcem spółki PTWP-Online Sp. z o.o., posiadającym 30% udziałów, jest spółka SOCRATES INVESTMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (KRS nr 0000297384), która nie jest podmiotem w inny sposób powiązanym z Emitentem.

2) Centrum Kreowania Liderów S.A.

Firma: Centrum Kreowania Liderów S.A.

Forma prawna: spółka akcyjna

Siedziba: ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice

REGON: 011205133

NIP: 5291006428

KRS: 0000183951

Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 49,18%.

Przedmiot działalności: Organizator szkoleń biznesowych dla kadry zarządzającej i kierowniczej oraz pracowników przedsiębiorstw, organizacji i administracji.

Pozostałymi akcjonariuszami spółki Centrum Kreowania Liderów S.A. są: DGA S.A. z siedzibą w Poznaniu posiadająca 49,18% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu (będąca również akcjonariuszem Emitenta) oraz cztery osoby fizyczne, nie powiązane z Emitentem, które łącznie posiadają 1,64% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu.

12 WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH

Istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne członków organów Emitenta pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta:

a) Pan Wojciech Kuśpik – Prezes Zarządu Emitenta jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 886.628 akcji Emitenta, uprawniających do wykonywania 886.628 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących po rejestracji akcji serii C, 54,67% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 56,70 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta;

b) Pan Piotr Szczeszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest komplementariuszem Doradcy Prawnego Emitenta; Doradca Prawny objął 1000 akcji serii C co stanowić będzie po rejestracji akcji tej serii 0,08 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta;

c) Pan Jacek Grzywacz – członek Rady Nadzorczej Emitenta jest Prezesem Zarządu spółki działającej pod firmą JKG Finanse Sp. z o.o., pełniącej funkcję doradczą w obszarze finansowym w związku z projektem wprowadzenie akcji spółki PTWP S.A. na rynek NewConnect,

d) Pan Jakub Tabor – Członek Rady Nadzorczej Emitenta, współpracuje z Emitentem oraz posiada 46 304 akcji serii A co stanowić będzie po rejestracji akcji serii C, 2,86 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 2,96 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Nie istnieją powiązania osobowe, majątkowe czy organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających lub nadzorczych).

13 PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

13.1 Podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów, towarów lub świadczonych usług

Grupa PTWP działa na rynku od 1995 roku. Specjalizuje się w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze informacji i wiedzy dla wybranych branż gospodarki, obejmujących wydawanie magazynów prasowych i specjalistycznych publikacji, budowę i zarządzanie portalami internetowymi, a także organizację kongresów, konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych oraz szkoleń.

Od 1999 roku Grupa PTWP wydaje swoje najważniejsze pismo, tj. Miesięcznik Gospodarczy „Nowy Przemysł", w którym opisywane są między innymi najnowsze światowe trendy w zarządzaniu oraz nowe rozwiązania technologiczne w wiodących branżach przemysłu w Polsce, takich jak: energetyka, górnictwo, hutnictwo, nafta, chemia. W miesięczniku opisywane są również społeczne aspekty strukturalnych przemian w gospodarce, związanych z takimi procesami, jak: restrukturyzacja, europejska konkurencyjność, inwestycje, innowacyjność. Wiele uwagi poświęcane jest marketingowi, jakości i finansom w przedsiębiorstwach przemysłowych.

W 2005 roku został uruchomiony internetowy portal gospodarczy „Wirtualny Nowy Przemysł", który z czasem stał się głównym obszarem aktywności prowadzonej działalności. Portal specjalizuje się w dostarczaniu kompleksowych informacji o najważniejszych gałęziach przemysłu oraz trendach i zmianach zachodzących w polskiej gospodarce.

Wykorzystując doświadczenia związane z „Nowym Przemysłem" i „Wirtualnym Nowym Przemysłem" Grupa PTWP stopniowo rozszerzała swoją działalność o kolejne branże gospodarki i zaczęła specjalizować się w kompleksowych usługach w obszarze informacji i wiedzy dla wybranych branż gospodarki.

Swoją aktywność Grupa PTWP realizuje poprzez cztery komplementarne obszary działalności:

- działalność wydawnicza w zakresie mediów drukowanych,
- działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych,
- organizacja konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych (np. kongresów),
- prowadzenie specjalistycznych szkoleń.

Zgodnie z obecnie obserwowanymi na rynku trendami, klienci co raz częściej poszukują kompleksowej informacji oraz specjalistycznej wiedzy na temat branży, w której działają. Działalność szerokich mediów biznesowych, w tym dzienników, miesięczników oraz portali internetowych nie zaspakaja w pełni ich potrzeb. Na rynku coraz silniejszą pozycję zyskują specjalistyczne portale internetowe, wspomagane poprzez drukowane wydawnictwa specjalistyczne. Dodatkowo działalność w zakresie dostarczania informacji i wiedzy uzupełniana jest seminariami oraz szkoleniami dedykowanymi danej branży.

Grupa PTWP jest wydawcą Miesięcznika Gospodarczego Nowy Przemysł, miesięcznika Rynek Zdrowia, miesięcznika Farmer, czasopisma Rynek Spożywczy, specjalistycznych portali biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekaptek.pl, propertynews.pl, portalsamorzadowy.pl, farmer.pl.

Ponadto, jest organizatorem spotkań biznesowych, konferencji i szkoleń, na czele z Europejskim Kongresem Gospodarczym - European Economic Congress (EEC), jedną z najbardziej prestiżowych imprez odbywających się w tej części Europy, Forum Zmieniamy Polski Przemysł oraz Forum Rynku Zdrowia.

Cechą charakterystyczną Grupy PTWP jest praca z wymagającymi grupami docelowymi, tj. przedstawicielami kadry menedżerskiej średniego i wyższego szczebla, liderami opinii, przedstawicielami władz państwowych i samorządowych.

Czasopisma

Emitent jest wydawcą specjalistycznych czasopism i okazjonalnych publikacji kierowanych do atrakcyjnych grup docelowych, tj. przedstawicieli kadry menedżerskiej średniego i wyższego szczebla, liderów opinii, przedstawicieli władz państwowych i samorządowych, lekarzy i menedżerów służby zdrowia.

Miesięcznik Gospodarczy Nowy Przemysł ukazujący się od kwietnia 1998 roku to pismo poświęcone gospodarce ze szczególnym uwzględnieniem wiodących branż przemysłowych w Polsce. Pismo łączy nowoczesną szatę edytorską z klasycznymi wzorcami wydawniczymi magazynu i jest wydawane w nakładzie 15 000 egzemplarzy, kontrolowanym przez Związek Kontroli Dystrybucji Prasy. Kolportaż prowadzony jest przez wszystkie znaczące firmy kolporterskie, a redakcja posiada 5 500 własnych prenumeratorów.

Główną grupę czytelników Nowego Przemysłu stanowi kadra menedżerska średniego i wyższego szczebla. Badania Czytelnictwa Prasy wśród Kadr Menedżerskich – PRO, przeprowadzone przez firmę SMG-KRC, precyzyjnie określiły profil odbiorcy Nowego Przemysłu. Blisko 70 proc. tej grupy stanowią osoby zajmujące stanowiska w ścisłym zarządzie firm i podejmujące na co dzień strategiczne dla firmy decyzje.

Miesięcznik w żywy i interesujący sposób prezentuje problemy polskiego przemysłu w jego europejskim i globalnym kontekście. Znajdują w nim odbicie wyzwania stojące przed działającymi w Polsce przedsiębiorstwami wiodących branż polskiego przemysłu – m.in.: przemiany własnościowe, procesy konsolidacyjne, inwestycje, konkurencyjność, nowe technologie i innowacyjność. Pismo naświetla także społeczne aspekty zmian w przemyśle i kwestie zatrudnienia, relacje państwo-gospodarka, rolę technologii informatycznych i telekomunikacyjnych w biznesie.

Miesięcznik jest obecny na znaczących imprezach biznesowych, targach branżowych oraz organizowanych przez Emitenta spotkaniach i konferencjach. Nowy Przemysł obejmuje patronatem medialnym prestiżowe spotkania biznesowe, konferencje, przedsięwzięcia kulturalne i charytatywne.

Wydawany od stycznia 2005 roku miesięcznik **Rynek Zdrowia** jest prestiżowym forum wymiany poglądów dotyczących organizacji, finansowania i zarządzania medycyną, a także najnowszych trendów terapeutycznych.

Nakład Rynku Zdrowia wynosi obecnie 15 000 egzemplarzy i jest kontrolowany przez Związek Kontroli Dystrybucji Prasy. Każde wydanie ukazuje się w dwóch wariantach: 10 000 egzemplarzy stanowi wersja dla lekarzy i farmaceutów (z możliwością reklamy leków na receptę tzw. Rx), natomiast 5 000 egzemplarzy to wersja ogólnodostępna.

Miesięcznik jest adresowany do najbardziej opiniotwórczych kręgów środowiska medycznego: dyrektorów szpitali, ordynatorów, szefów klinik i przychodni, przedstawicieli branży farmaceutycznej i innych dostawców obsługujących placówki medyczne, a także przedstawicieli administracji, polityków oraz decydentów wpływających na funkcjonowanie służby zdrowia.

Czasopismo **Rynek Spożywczy** ukazuje się od września 2007 roku. Jest tytułem opisującym relacje, trendy rynkowe, kierunki zmian sektorowych występujących na szeroko rozumianym rynku producentów, przetwórców oraz dystrybutorów żywności.

Rynek Spożywczy jest pismem adresowanym przede wszystkim do zarządów i właścicieli firm, wyższej i średniej kadry zarządzającej przedsiębiorstw - producentów, przetwórców, dystrybutorów i handlowców. Czytelnikami są także parlamentarzyści, analitycy rynku i naukowcy. Nakład tytułu wynosi 10 000 egzemplarzy i od pierwszego numeru jest kontrolowany przez Związek Kontroli Dystrybucji Prasy. Sprzedaż jest realizowana przez największe sieci kolporterskie w kraju. Największa część nakładu dystrybuowana jest poprzez prenumeratę redakcyjną bezpośrednio na biurka najważniejszych osób w branży.

W czasopiśmie prezentowane są analizy wszystkich branż tworzących ten bardzo ciekawy rynek, do których można zaliczyć: mięsno-wędliniarską, mleczarsko-nabiałową, zbożowo-młynarską, piekarniczą i cukierniczą, słodyczy i produktów suchych, napojów, wody i soków, przetworów rybnych, warzywnych i owocowych oraz mrożonek, a także przemysł tłuszczowy oraz spirytusowy i fermentacyjny.

Tematyka Rynku Spożywczego skupia się także na dystrybucji produktów spożywczych, działalności sieci handlowych i ich współpracy z producentami, produkcji i stosowania opakowań, dostawców maszyn i urządzeń dla branży spożywczej, problematyki logistycznej oraz prawnej i finansowej. Redakcja poświęca dużo uwagi obszarom skutecznego zarządzania, efektywności, inwestycjom wpływającym na konkurencyjność przedsiębiorstw na lokalnym i globalnym rynku.

Miesięcznik Farmer to pismo, które od ponad 80 lat przynosi aktualne, wyczerpujące i praktyczne informacje z zakresu rolnictwa. Czasopismo zostało zakupione w listopadzie 2010 roku od wydawnictwa PW Rzeczpospolita S.A. (łącznie z portalem farmer.pl).

Farmer, wydawany w nakładzie 17 000 egzemplarzy, kontrolowanym przez Związek Kontroli Dystrybucji Prasy. Kolportaż prowadzony jest przez wszystkie znaczące firmy kolporterskie.

Miesięcznik adresowany jest przede wszystkim do właścicieli gospodarstw rolnych, plantatorów roślin i hodowców. Magazyn spotyka się z dużym zainteresowaniem przedstawicieli firm produkujących i instytucji pracujących na rzecz rolnictwa: gminnych spółdzielni, spółdzielni mleczarskich, zakładów mięsnych oraz samorządów rolniczych, urzędów, szkół rolniczych, Ośrodków Doradztwa Rolniczego czy Izb Rolniczych.

Trzy podstawowe działy - agrotechnika, technika rolnicza i ferma - a także zagadnienia gospodarcze, finansowe i prawne, w tym dotyczące sytuacji polskiego rolnictwa w świetle prawodawstwa Unii Europejskiej, tworzą tytuł, który stanowi płaszczyznę wymiany myśli i poglądów osób ściśle związanych z polskim i europejskim rolnictwem.

Jako „partner nowoczesnego rolnika" Farmer stawia na innowacyjność. Przedstawia rozwiązania wpływające na konkurencyjność i efektywność gospodarstw rolnych, prezentuje nowatorskie rozwiązania w prowadzeniu upraw i wykorzystania techniki rolniczej, a także nowoczesne trendy w chowie zwierząt.

Od stycznia 2012 roku - zgodnie z oczekiwaniami czytelników - Farmer wydawany jest w cyklu miesięcznym.

Wydania specjalne

Raport Specjalny Nowego Przemysłu

To doroczne wydawnictwo, które od lat towarzyszy kadrze zarządzającej polskich firm przemysłowych oraz współpracujących z przemysłem - autorski wybór tego, co najważniejsze dla kluczowych branż gospodarki. W Raporcie przede wszystkim opisywane są trendy oraz czynniki decydujące o perspektywach rozwoju przedsiębiorstw.

Raport jest dystrybuowany wśród kadry zarządzającej największych polskich przedsiębiorstw, jest także dostępny podczas najważniejszych konferencji i imprez targowych w Polce. Specjalny kolportaż adresowany jest do uczestników rynku finansowego – banków, funduszy inwestycyjnych, inwestorów i analityków.

Na stronach Raportu są prezentowane analizy poszczególnych sektorów polskiego przemysłu (energetyka, górnictwo, hutnictwo, nafta, chemia), przygotowywane przez doświadczonych publicystów i ekspertów. Raport zawiera dane finansowe wybranych przedsiębiorstw poszczególnych branż, co pozwala czytelnikom o innych specjalnościach wyrobić sobie pogląd na bieżącą sytuację i perspektywy danej branży.

Ważnym uzupełnieniem Raportu jest dział Informatyka dla przedsiębiorstw, a w nim między innymi zestawienie wiodących dostawców rozwiązań IT dla przemysłu i branży energetycznej, a także materiały prezentujące ideę inteligentnego przedsiębiorstwa.

Property Magazine

To cykliczne wydawnictwo towarzyszące najważniejszym konferencjom, dotyczącym rynku nieruchomości komercyjnych, na czele z organizowanym przez Grupę PTWP. dorocznym Property Forum. Każde wydanie magazynu zawiera autorski wybór tekstów opisujących aktualny stan oraz możliwości i kierunki rozwoju rynku nieruchomości komercyjnych w Polsce i na świecie.

Property Magazine jest dystrybuowany wśród kadry zarządzającej największych przedsiębiorstw działających w segmencie nieruchomości komercyjnych. Trafia bezpośrednio do właścicieli oraz zarządców spółek inwestujących na rynku centrów handlowych, biurowców, magazynów i hoteli, najemców powierzchni handlowych, biurowych i magazynowych, sieci hoteli, szefów największych agencji doradczych oraz przedstawicieli instytucji z otoczenia branży.

Wydawnictwo adresowane jest również do uczestników rynku finansowego, banków, funduszy inwestycyjnych, analityków, inwestorów, a także do przedstawicieli samorządów i innych osób mających wpływ na zmiany w tym sektorze.

Na stronach magazynu publicyści i eksperci opisują kondycję i perspektywy rozwoju poszczególnych segmentów rynku (centra handlowe, biura, magazyny, hotele), publikowane są przekrojowe raporty, analizy strategii rozwoju wybranych przedsiębiorstw, a także prezentowane są sylwetki liderów branży.

Portale internetowe

W związku z rozwojem Internetu oraz pojawiającymi się możliwościami rozwojowymi w 2008 roku wydzielono ze struktur Emitenta działalność internetową, na skutek czego powstała nowa spółka zależna: PTWP Online Sp. z o.o.

Grupa PTWP posiada własny, wypracowany model prowadzenia działalności portali internetowych, który pomyślnie wprowadza w ramach rozszerzania zakresu branż gospodarki, dla których świadczy swoje usługi.

W ramach rozwoju, w obrębie każdej z kolejnych branż gospodarki Emitent zakłada docelowo prowadzenie specjalistycznego portalu internetowego, który wspierany będzie przez czasopismo branżowe. Poszczególne internetowe portale branżowe mają swoje zakładki na głównym portalu „Wirtualny Nowy Przemysł", który skupia branże, którymi zajmuje się Grupa PTWP.

Każdego miesiąca wydawane przez Grupę Emitenta portale internetowe odwiedza ponad 1,5 mln unikalnych użytkowników. Portale Grupy Emitenta obecnie notują miesięcznie prawie 1,5 mln użytkowników (tzw. „real users", tj. użytkownik, który wykonał w danym miesiącu co najmniej jedną odsłonę), ponad 9,7 mln odsłon oraz 173 tys. stałych użytkowników kluczowych osób (zarządy, kadra kierownicza, decydenci), czytelników „newsletterów".

Portal gospodarczy **Wirtualny Nowy Przemysł** istnieje od 2005 roku. Jest jednym z czołowych internetowych portali gospodarczych w Polsce, numer 1 w sektorze przemysłowym, jednym z głównym portali informacyjnych dla średniej i wyższej kadry zarządzającej. Specjalizuje się w dostarczaniu kompleksowych informacji o najważniejszych gałęziach przemysłu oraz trendach i zmianach zachodzących w polskiej gospodarce.

Miesięcznie portal odwiedza 623 tys. użytkowników, którzy generują blisko 5 mln odsłon. Ponad 62 tys. zarejestrowanych użytkowników otrzymuje codzienny „newsletter".

Z portalu www.wnp.pl korzysta wyjątkowa grupa użytkowników – menadżerowie oraz kadra zarządzająca przedsiębiorstw przemysłowych i produkcyjnych. Są to osoby, które traktują portal www.wnp.pl jako źródło najświeższych informacji potrzebnych do codziennej pracy.

Konkurencja portalu www.wnp.pl to głównie portale biznesowe oraz portale/serwisy branżowe (bankier.pl, money.pl, pb.pl, infor.pl).

PORTAL rynekzdrowia.pl

Rynek Zdrowia.pl jest pierwszym polskim portalem ekonomiczno-finansowym skierowanym przede wszystkim do kadry menedżerskiej szeroko pojętego sektora medycznego. Główna tematyka portalu skupia się na nowoczesnych metodach finansowania i zarządzania w sektorze medycznym, a także doniesieniach o najnowszych osiągnięciach medycyny i trendach terapeutycznych.

Portal jest codzienną „gazetą internetową" dla uczestników rynku medycznego, w tym:

- szefów placówek medycznych (publicznych i prywatnych),
- kierowników klinik i ordynatorów oddziałów,
- polityków i przedstawicieli administracji służby zdrowia (m.in. NFZ, samorządów i innych organów założycielskich jednostek służby zdrowia),
- dostawców dla placówek medycznych (m.in. farmacja, wytwórcy aparatury i wyposażenia),
- przedstawicieli rynku ubezpieczeniowego, inwestorów.

Miesięcznie portal notuje ponad 200 tys. użytkowników i 800 tys. odsłon oraz posiada ponad 23 tys. zarejestrowanych subskrybentów „newsletterów".

Portale konkurencyjne to: Medycyna Praktyczna (www.mp.pl), Eskulap (www.esculap.pl), Termedia (www.termedia.pl), Puls Medycyny (www.pulsmedycyny.com.pl).

portalspożywczy.pl

PortalSpożywczy.pl to internetowy portal, będący bogatym i unikalnym źródłem informacji dla osób z branży żywnościowej i jej otoczenia rynkowego oraz przedstawicieli instytucji z otoczenia branży. Na stronach portalu prezentowane są najświeższe informacje o tym, co dzieje się w sektorze spożywczym i handlu produktami żywnościowymi.

Głównymi odbiorcami serwisu są kadra zarządzająca średniego i wysokiego szczebla, właściciele firm, przedstawiciele organizacji branżowych i sektorowych, eksperci, specjaliści, dziennikarze, potencjalni inwestorzy – uczestnicy szerokiego rynku spożywczego.

Serwis zawiera bieżące informacje, analizy, raporty i dane rynkowe z branż: mleczarskiej, mięsnej, zbożowej, owocowo-warzywnej i handlu. Portal ten w założeniu ma stanowić istotną platformę wymiany poglądów i informacji ludzi z branży spożywczej.

Portalspozywczy.pl to: ponad 270 tys. użytkowników i 1,4 mln odsłon miesięcznie oraz ponad 32 tys. zarejestrowanych subskrybentów „newsletterów".

Obecnie na rynku nie funkcjonuje żaden portal/serwis internetowy dla branży żywnościowej. Są serwisy branżowe (www.food-navigator.com, www.mleczarstwo.com) o małej liczbie użytkowników, słabym zapleczu i potencjale.

dlahandlu.pl

DlaHandlu.pl to internetowy portal o inwestycjach w branży FMCG i o rynku handlu detalicznego w Polsce.

Na portalu prezentowane są bieżące informacje o wydarzeniach w branży handlowej i jej otoczeniu, w szczególności: o rozwoju sieci handlowych, o aktualnych problemach i możliwych scenariuszach ich rozwiązania, o ofertach franczyzowych dla sklepów, a także o produktach wchodzących na rynek i wspierających je akcjach reklamowych.

Portal bardzo szybko stał się pierwszym, pełnym źródłem informacji, ale przede wszystkim platformą wymiany doświadczeń dla branży handlowej w Polsce. Portal jest bardzo potrzebny branży, wspomaga ją poradami, analizami, komentarzami fachowców, a także wnioskami osób zajmujących się handlem, w wyniku czego stał się medium integrującym branżę handlu detalicznego.

Użytkownikami serwisu są przede wszystkim osoby prowadzące własne sklepy, kierownicy placówek handlowych, menadżerowie zarządzający małymi sieciami sklepów, kierownicy sklepów spółdzielczych, właściciele hurtowni spożywczych i kosmetyczno-chemicznych. W ramach portalu działa ceniony przez użytkowników serwisu projekt „Koszyka Cenowego" – monitoring i porównywarka cen produktów FMCG.

Miesięcznie portal dlahandlu.pl notuje ponad 100 tys. użytkowników i 384 tys. odsłon oraz posiada ponad 14 tys. zarejestrowanych subskrybentów „newsletterów".

Wśród konkurentów są pisma: Wiadomości Handlowe, Poradnik Handlowca i Handel, które jednak nie mają istotnej pozycji w Internecie.

Portalsamorzadowy.pl jest pierwszym źródłem informacji ekonomicznej i biznesowej dla osób z sektora samorządowego, administracji publicznej oraz menedżerów miejskich i komunalnych spółek i związków. Portal jest swoistą codzienną „gazetą internetową" dla uczestników rynku komunalnego i szeroko rozumianego środowiska samorządowego. Ważną grupę odbiorców serwisu stanowią przedstawiciele firm i instytucji działających w otoczeniu sektora samorządowego a w szczególności w obszarze inwestycji. Portal adresowany jest również do polityków, przedstawicieli rządu i agencji rządowych także administracji samorządowej i samorządu gospodarczego, przedstawicieli organizacji pozarządowych, wszelkich fundacji, organizacji i stowarzyszeń branżowych.

Portalsamorzadowy.pl stanowi prestiżowe forum wymiany poglądów dotyczących organizacji i zarządzania gminą i gospodarką komunalna. W portalu prezentowane są dyskusje, których uczestnikami są menedżerowie sektora samorządowego, eksperci, politycy odpowiadający za kształtowanie polityki gminnej, pracownicy ośrodków akademickich i placówek naukowych, inwestorzy.

Portalsamorzadowy.pl to: 69 tys. użytkowników, 356 tys. odsłon miesięcznie oraz 14 tys. zarejestrowanych subskrybentów „newsletterów". Konkurencja to: wydawnictwo Wspólnota, PAP Samorząd i INFOR.

Internetowy portal **Propertynews.pl** został przygotowywany, aby dostarczać wiadomości o inwestycjach na polskim rynku nieruchomości komercyjnych oraz trendach i zmianach zachodzących w tym sektorze. Każdego dnia na stronach serwisu publikowane są dziesiątki rzetelnych i kompleksowych informacji, wzbogaconych atrakcyjnym materiałem fotograficznym.

Serwis Propertynews.pl kierowany jest do menedżerów firm deweloperskich działających na rynku nieruchomości komercyjnych w Polsce, inwestorów i właścicieli nieruchomości. Adresatami jest również kadra zarządzająca sieciami handlowymi, właściciele, dyrektorzy i menedżerowie sieci hotelowych, dyrektorzy centrów handlowych, najemcy powierzchni magazynowych, analitycy i firmy doradcze. Dodatkową grupę odbiorców serwisu stanowią władze samorządowe - prezydenci miast, marszałkowie województw, wojewodowie, naczelnicy wydziałów gospodarki przestrzennej i budownictwa, architektury i planowania przestrzennego urzędów miejskich oraz główni architekci/urbaniści miast.

Portal propertynews.pl notuje 105 tys. użytkowników, 439 tys. odsłon miesięcznie oraz posiada już ponad 7 tys. zarejestrowanych subskrybentów „newsletterów".

Wśród konkurentów są m.in. Eurobuild, Nowy Adres, a także tytuły biznesowe (Puls Biznesu, Rzeczpospolita).

W ramach serwisów internetowych prowadzonych przez Grupę PTWP branży rolniczej poświęcone są dwa portale internetowe: **Farmer.pl** oraz **GiełdaRolna pl**.

Portal nowoczesnego rolnika - farmer.pl. poza głównymi serwisami, takimi jak produkcja zwierzęca, produkcja roślinna, środki produkcji czy technika rolnicza, wzbogacony jest także o informacje i porady związane z finansami czy prawem. Na stronach serwisu znajdują się również aktualne dane dotyczące dotacji i dopłat w rolnictwie, porad prawnych, nowinek z obszaru odnawialnych źródeł energii czy szeroko pojętej działalności w rolnictwie.

Na stronach portalu farmer.pl znajduje się szczegółowy serwis pogodowy, na bieżąco aktualizowane dane dotyczące notowań na giełdach towarowych, a także interaktywna telewizja, gdzie zamieszczane są materiały filmowe, dokumentujące najważniejsze wydarzenia w branży.

Portal farmer.pl to pierwsze źródło informacji dla sektora rolniczego w Polsce oraz jego rynkowego otoczenia. Serwis jest swoistą codzienną „gazetą internetową" dla uczestników rynku agrarnego i szeroko rozumianej branży rolnej w Polsce.

Z kolei GiełdaRolna.pl to serwis ogłoszeniowy dedykowany branży rolnej funkcjonujący jako ogłoszeniowa część portalu farmer.pl.

Portal farmer.pl notuje 153 tys. użytkowników, 1,2 mln odsłon miesięcznie oraz posiada już ponad 26 tys. zarejestrowanych subskrybentów „newsletterów".

Głównym konkurentem jest niemieckie wydawnictwo PWR, wydawca magazynu TOP AGRAR, które jednak nie posiada istotnej pozycji w Internecie.

Najnowszymi portalami Emitenta są:

PulsHR.pl

Stworzony samodzielnie przez Emitenta na bazie posiadanych zasobów, PulsHR.pl jest pierwszym w Polsce tak nowoczesnym portalem skierowanym do menedżerów, prezesów, dyrektorów i innych profesjonalistów zainteresowanych szeroko rozumianą branżą HR, strategiami zarządzania ludźmi i rozwojem kariery.

PulsHR.pl jest skierowany do przede wszystkim do profesjonalistów zarządzających zespołami - do prezesów, właścicieli firm, dyrektorów i menedżerów HR, kierowników działów kadr, kadry kierowniczej w administracji, kadry szkoleniowej – trenerów, coachów. Cenne informacje i wiedzę znajdą u nas także wszyscy ci, którzy interesują się zarządzaniem zasobami ludzkimi.

Infodent24

Serwis nabyty od jego założycieli w dniu 28.01.2013 r. Pierwsza w Polsce, jedna z pierwszych na świecie porównywarek produktów i usług dla branży stomatologicznej (cenoDENT) z funkcjami niedostępnymi w podobnych narzędziach. Jedyny portal na rynku, który postawił na ścisłe powiązanie treści dotyczących branży stomatologicznej z biznesem (stomatolodzy są wyjątkową grupą lekarzy, która w zdecydowanej większości prowadzi własną firmę). Jedyny niezależny portal na rynku, który zorientowany jest na młodych lekarzy i studentów wydziałów stomatologii, którzy już, lub w perspektywie kilku lat, będą inwestowali we własny gabinet i którzy nie mają jeszcze ustalonych przyzwyczajeń i upodobań w kwestii rozwiązań technicznych gabinetu. InfoDENT24.pl działa na ściśle zdefiniowanym rynku adresatów, co ułatwia dotarcie do nich w porównaniu do słabiej wyodrębnionych segmentów rynku medycznego (np. lekarz, lekarz kontraktowy, lekarz w sferze publicznej ochrony zdrowia itp.). To ułatwia także rozmowy z potencjalnymi reklamodawcami.

Konferencje i szkolenia

W ramach modelu biznesowego dla poszczególnych branż gospodarki, dla których Grupa PTWP prowadzi działalność wydawniczą, organizowane są konferencje i seminaria branżowe. Grupa Emitenta jest uznanym organizatorem branżowych konferencji i spotkań biznesowych. Imprezy organizowane przez Emitenta, uznawane są za najważniejsze w swoich dziedzinach. Rocznie organizowanych jest około 30 konferencji (w tym największe: Forum Zmieniamy Polski Przemysł, Forum Rynku Zdrowia, Forum Rynku Spożywczego), w których łącznie udział bierze około 15 000 uczestników.

W ramach konferencji najważniejszymi projektami są:

- Forum Zmieniamy Polski Przemysł;
- Forum Rynku Zdrowia;
- Forum Rynku Spożywczego;
- Kongres Nowego Przemysłu;

- Konferencja Górnictwo;
- Property Forum;
- Konferencja Farmera;
- Konferencja Nafta / Chemia;
- Europejski Kongres Gospodarczy.

Aktualnie wiele firm i prawie wszystkie media organizują różnego rodzaju imprezy jednak żadna z nich nie osiągnęła skali i pozycji zbliżonej do PTWP S.A. W przypadku EKG (Europejski Kongres Gospodarczy) porównywalną imprezą jest Forum Ekonomiczne w Krynicy.

Europejski Kongres Gospodarczy-European Economic Congress (EEC) jest jedną z największych i prestiżowych imprez biznesowych organizowanych w Europie Środkowej, a także miejscem dialogu i debaty o kształcie europejskiej gospodarki w najbliższych latach. Kongres to trzydniowy cykl debat, spotkań i wydarzeń towarzyszących z udziałem 6 000 gości z Polski i z zagranicy. W ponad 100 sesjach i dyskusjach bierze co roku udział kilkuset panelistów. Tematyka obejmuje najbardziej istotne kwestie dla rozwoju gospodarczego i społecznego Europy. Wydarzenia Kongresu relacjonuje co roku ok. stu tytułów prasowych i stacji telewizyjnych z Polski i Europy.

Centrum Kreowania Liderów S.A.

Centrum Kreowania Liderów jest jedną z pierwszych firm w branży szkoleniowej - istnieje na rynku od 1991 roku. Misją Centrum jest tworzenie sprzyjających warunków do rozwoju i kształcenia zdolności profesjonalnych i przywódczych kadry kierowniczej we współczesnej Polsce.

Specjalizacją Centrum jest badanie potrzeb szkoleniowych i projektowanie innowacyjnego podejścia do szkoleń. Spółka realizuje szkolenia otwarte i zamknięte w całej Polsce, szkolenia zagraniczne oraz szkolenia integracyjne, jak również jubileusze firmowe, bankiety i spotkania z klientami.

Spółka cyklicznie przeprowadza szkolenia branżowe:

- CKL Medical;
- CKL Industry;
- CKL Public;
- Projekt Efektywność Energetyczna.

Aktualnie Centrum realizuje projekt pod nazwą „Efektywność Energetyczna w praktyce", finansowany ze środków PARP. Łączna wartość inwestycji to: 8 200 000 zł (wartość inwestycji przypadająca na Centrum to kwota ok. 6 000 000 zł). Projekt trwa od czerwca 2011 roku do maja 2013 roku.

Spółka CKL SA wygrała postępowanie o dofinansowanie realizacji projektu Wielkopolska Akademia Liderek HR w ramach programu POKL 8.1.1. Wartość dofinasowania projektu po negocjacjach wynosi 1 044 660 zł. Projekt będzie realizowany w latach 2013/2014

13.2 Określenie wartościowe i ilościowe oraz udział poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Grupy Kapitałowej Emitenta

Wielkość i strukturę przedmiotową (asortymentową) przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 31.12.2012-2010 prezentuje poniższa tabela.

Tabela 2 Wielkość i struktura przedmiotowa (asortymentowa) przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 01.01.2012-31.12.2012, 01.01.2011-31.12.2011, 01.01.2010-31.12.2010

Wyszczególnienie		4 kwartały 2012		2011		2010	
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
1.	**Czasopisma**	**4 575**	**17%**	**4 383**	**22%**	**2 938**	**19%**
	reklamy	4 061	15%	3 836	19%	2 727	18%
	prenumeraty	514	2%	547	3%	211	1%
2.	**Sprzedaż usług - organizacja**	**13 746**	**51%**	**10 448**	**53%**	**8 251**	**55%**

	konferencji						
3.	**Portale**	**4 547**	**17%**	**3 518**	**18%**	**3 033**	**20%**
4.	**Szkolenia**	**3 870**	**14%**	**930**	**5%**	**264**	**2%**
5.	**Pozostała sprzedaż**	**90**	**0%**	**413**	**2%**	**594**	**4%**
	organizacja imprez	79	0%	373	2%	231	2%
	pozostała sprzedaż	10	0%	40	0%	363	2%
	RAZEM	**26 828**	**100%**	**19 692**	**100%**	**15 080**	**100%**

Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa Emitenta w okresie 2010-31.12.2012 prowadziła działalność gospodarczą wyłącznie na terenie kraju.

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 2010 roku przychodów ze sprzedaży na poziomie 15.080 tys. zł. Największy udział w strukturze sprzedaży zrealizowanej przez Grupę Kapitałową Emitenta w 2010 roku miały następujące kategorie:

- sprzedaż usług organizacji konferencji - 54,71%;
- wydawnictwo czasopism - 19,48%,

w tym:

- reklamy - 18,08%;
- prenumeraty - 1,40%.

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 2011 roku przychodów ze sprzedaży na poziomie 19.692 tys. zł. Największy udział w strukturze sprzedaży zrealizowanej przez Grupę Kapitałową Emitenta w 2011 roku miały następujące kategorie:

- sprzedaż usług organizacji konferencji - 53,06%;
- wydawnictwo czasopism - 22,26%,

w tym:

- reklamy - 19,48%;
- prenumeraty - 2,78%.

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w okresie 4 kwartałów 2012 roku przychodów ze sprzedaży na poziomie 26.828 tys. zł. Największy udział w strukturze sprzedaży zrealizowanej przez Grupę Kapitałową Emitenta w okresie 4 kwartałów 2012 roku miały następujące kategorie:

- sprzedaż usług organizacji konferencji - 51,24%;
- wydawnictwo czasopism - 17,05%,

w tym:

- reklamy - 15,14%;
- prenumeraty - 1,92%.

W okresie 2010 – 31.12.2012 roku Grupa Kapitałowa Emitenta realizowała swoją działalność wyłącznie na terytorium Polski.

13.3 Zatrudnienie

Tabela 3 Przeciętne zatrudnienie w okresie 4 kwartałów 2012 i w latach 2011-2010 – Emitent

L.p.	Grupa zawodowa	4 kwartały 2012	I-XII 2011	I-XII 2010
1.	Zarząd i administracja	7,84	5,80	5,00
2.	Dziennikarze	37,59	30,10	11,72

L.p.	Grupa zawodowa	4 kwartały 2012	I-XII 2011	I-XII 2010
3.	Graficy	5,47	7,65	3,54
4.	Pozostali pracownicy	15,20	20,82	9,91
	OGÓŁEM Emitent	66,10	64,37	30,17

Źródło: Emitent

Tabela 4 Przeciętne zatrudnienie w okresie 4 kwartałów 2012 i w latach 2011-2010 - Grupa Kapitałowa Emitenta

L.p.	Grupa zawodowa	4 kwartały 2012	I-XII 2011	I-XII 2010
1.	Zarząd i administracja	8,84	6,80	6,00
2.	Dziennikarze	72,33	40,31	24,25
3.	Graficy	10,21	9,30	5,54
4.	Pozostali pracownicy	32,20	37,82	22,94
	OGÓŁEM Grupa Kapitałowa Emitenta	123,58	94,23	58,73

Źródło: Emitent

Tabela 5 Zatrudnienie w okresie 4 kwartałów 2012 i w latach 2011-2010 – Emitent (w osobach)

Wyszczególnienie	4 kwartały 2012	I-XII 2011	I-XII 2010
OGÓŁEM Emitent	62	66	44

Źródło: Emitent

Tabela 6 Zatrudnienie w okresie 4 kwartałów 2012 i w latach 2011-2010 - Grupa Kapitałowa Emitenta (w osobach)

Wyszczególnienie	4 kwartały 2012	I-XII 2011	I-XII 2010
OGÓŁEM Grupa Kapitałowa Emitenta	98	98	72

Źródło: Emitent

13.4 Charakterystyka rynku na którym działa Emitent

Grupa Emitenta prowadząc kompleksową działalności w obszarze informacji i wiedzy dla wybranych branż gospodarki wykorzystuje cztery podstawowe obszary działalności:

- portale internetowe,
- wydawnictwa,
- seminaria i kongresy,
- szkolenia.

Bazując na wieloletnim doświadczeniu PTWP z powodzeniem wykorzystuje synergie powyższych obszarów działalności i zwiększa efektywność pozyskiwania nowych klientów.

Kluczowym obszarem działalności Grupy Emitenta jest wykorzystanie Internetu jako podstawowej platformy komunikacji z odbiorcami. Grupa PTWP posiada własny, wypracowany model prowadzenia działalności portali internetowych, który pomyślnie wprowadza w ramach rozszerzania zakresu branż gospodarki, dla których świadczy swoje usługi.

W obrębie każdej z branż Spółka zakłada docelowo prowadzenie specjalistycznego portalu internetowego, który mógłby być wspierany przez czasopismo branżowe. Istotnymi elementami wzmacniającymi pozycję PTWP w obrębie danej branży są konferencje i szkolenia, które w środowisku uznawane są za najważniejsze w swoich dziedzinach.

Poszczególne portale branżowe mają swoje zakładki na głównym portalu „Wirtualny Nowy Przemysł", który skupia branże, którymi zajmuje się Grupa PTWP. Ponadto, poszczególne branże gospodarki są elementami konferencji przekrojowych organizowanych

przez Spółkę, w tym najważniejszej i największej konferencji „Europejskiego Kongresu Gospodarczego". Powyższe elementy powodują synergie w ramach działalności PTWP, przez co spółka kreuje dodatkowe wartości dla klientów, którzy informacje i wiedzę dotyczącą swojej branży mogą odnieść na procesy zachodzące w całej gospodarce.

W ramach swojej działalności Grupa Emitenta uwzględnia specyfikę danej branży i dostosowuje zakres oraz skalę wykorzystania podstawowych obszarów działalności do aktualnych wymagań i oczekiwań środowiska danej branży.

Skuteczność działania Grupy Emitenta, z którą związane są kluczowe projekty rozwojowe zależy w efekcie końcowym od roli jaką odgrywa Internet jako medium. W zakresie jakim można go wykorzystać jako nośnik informacji, wiedzy dla uczestników konkretnej branży.

Skuteczność dotarcia poprzez Internet do szerokiej grupy odbiorców, a także wzrost możliwości kierowania przekazu do z góry zdefiniowanego profilu użytkownika decyduje o jego stałym dynamicznym wzroście. O masowym wykorzystaniu Internetu jako medium komunikacji decyduje również koszt dystrybucji informacji, który jest znacznie niższy w odniesieniu do innych mediów.

Według badań Internet World Stats (raport branżowy z czerwca 2012 roku) – 34,3 proc. mieszkańców świata, tj. ponad 2,4 mld osób, korzysta z Internetu. W Europie z Internetu korzysta ponad 518 mln mieszkańców. Na koniec 2000 roku jedynie niewiele ponad 105 mln mieszkańców Europy korzystało z Internetu. W okresie od 2000 roku do czerwca 2012 roku liczba ta wzrosła prawie pięciokrotnie.

Z kolei według danych Eurostatu na koniec czerwca 2012 roku w krajach Unii Europejskiej współczynnik penetracji Internetem wyniósł aż 73,0 proc, co w porównaniu do współczynnika penetracji usługą Internetu w Ameryce Północnej 78,6 proc. daje podobny wynik.

W krajach UE najwyższy współczynnik penetracji Internetem ma Holandia i wynosi on 92,9 proc., najniższy ma Rumunia 44,1 proc. a w Polsce wynosi on 64,9 proc.

Mając na uwadze średni współczynnik w krajach UE w Polce należy się liczyć z jeszcze większym dostępem do Internetu i wzrostem tego współczynnika.

Według danych GUS w 2012 r. ponad siedem na dziesięć gospodarstw domowych miało w domu przynajmniej jeden komputer. Odsetek ten wzrastał systematycznie w ostatnich latach, przy czym jest on zdecydowanie wyższy w gospodarstwach z dziećmi. Na przestrzeni lat 2008-2012 rosła również liczba regularnych użytkowników komputerów. W 2012 r. dostęp do Internetu w domu posiadało 70,5% gospodarstw domowych.

W latach 2008-2012 udział gospodarstw domowych posiadających szerokopasmowy dostęp do Internetu rósł szybciej niż w przypadku dostępu do sieci ogółem, osiągając poziom 67,0% w 2012 r. Z Internetu regularnie korzystało 58,7% osób w wieku 16-74 lata. Najwięcej regularnych użytkowników jest wśród uczniów i studentów (97,2%), osób pracujących na własny rachunek (83,8%), a także mieszkańców dużych miast (71,6%), osób z wyższym wykształceniem (91,9%).

Analizując cele korzystania z Internetu, największy odsetek stanowią osoby korzystające z poczty elektronicznej. W 2012 r. udział użytkowników poczty elektronicznej w liczbie ludności w wieku 16-74 lata wyniósł 51,1%, a wśród osób korzystających z Internetu – 82,0%. W 2012 r. ponad 12 mln Polaków dokonywało zakupów przez Internet, a ich udział w badanej populacji wyniósł 40% i wzrósł w stosunku do 2008 r. o 22,0 p. proc.

W 2012 r. po raz pierwszy badano temat dotyczący korzystania z Internetu w sprawach związanych ze zdrowiem. Odsetek osób korzystających z Internetu w celu wyszukania informacji dotyczących zdrowia wyniósł 31,4%. Zdecydowanie rzadziej respondenci wykorzystywali Internet do umawiania się na wizytę lekarską lub zamawiania produktów związanych ze zdrowiem (odpowiednio 4,3% i 3,8%).

Od 2008 r. wskaźnik przedsiębiorstw mających dostęp do Internetu w skali całego kraju utrzymuje się na wysokim poziomie. W prezentowanym okresie ponad 90% firm posiadało dostęp do sieci globalnej. Wśród przedsiębiorstw dużych wartość wskaźnika oscylowała w granicach 100% (we wszystkich badanych latach przeważało 99%). Przedsiębiorstwa małe były najsłabiej wyposażone zarówno w komputery, jak i w dostęp do sieci globalnej. Porównania międzynarodowe w zakresie dostępu przedsiębiorstw do Internetu pokazują, że w Polsce wskaźnik ten w stosunku do państw z czołówki europejskiej (Niderlandy, Finlandia) jest niższy o 6 p. proc., natomiast w odniesieniu do średniej w UE – niższy jedynie o 1 p. proc.

W latach 2008-2012 poziom dostępu do Internetu w poszczególnych rodzajach prowadzonej działalności utrzymywał się na wysokim poziomie. W 2012 r. w przeważającej większości badanych sekcji, dziewięć na dziesięć przedsiębiorstw posiadało dostęp do sieci

globalnej. Najwyższy wskaźnik występował w firmach prowadzących działalność finansową i ubezpieczeniową (98,8%) oraz działalność związaną z obsługą rynku nieruchomości (98,6%).

W latach 2008-2012 systematycznie rośnie wykorzystanie łączy szerokopasmowych. W 2012 r. osiem na dziesięć przedsiębiorstw stosowało ten rodzaj połączenia z Internetem. Rozwój nowych technik w zakresie połączeń internetowych powoduje coraz rzadsze korzystanie z tradycyjnych technologii, jakimi są połączenia przez modem analogowy. Stopniowo zwiększa się również udział przedsiębiorstw korzystających z połączeń mobilnych; w 2012 r. w porównaniu z rokiem poprzednim wzrost wyniósł 7,1 p. proc. W ciągu badanego okresu największy wzrost dostępności do Internetu poprzez połączenia szerokopasmowe odnotowano wśród przedsiębiorstw małych. W latach 2008-2012 wskaźnik ten wzrósł o 23,2 p. proc. Najczęściej łącza tego typu wykorzystywane były w przedsiębiorstwach dużych, a ich odsetek w analizowanych latach wyniósł ponad 90%, osiągając w 2012 r. wielkość 99,6%

Powyższe wyniki są odzwierciedleniem tendencji w sposobie komunikacji w społeczeństwie. Internet wybiera tradycyjne sposoby przekazywania informacji jak telewizja, radio czy prasa. Na koniec 2012 roku do 29 proc. wzrósł odsetek osób, które słuchają radia i oglądają TV za pośrednictwem Internetu. Czytających prasę w sieci przybyło prawie dwukrotnie - z 18 do 29,7 proc. w 2012 roku.

Portale PTWP On Line Sp. z o.o. co miesiąc odwiedza ponad 1,6 miliona unikalnych użytkowników, generując blisko 10 milionów odsłon. Z kolei 180 tysięcy osób każdego dnia otrzymuje przynajmniej jeden z branżowych newsletterów. W przeciągu ostatniego roku wszystkie wartości wzrosły o kilkadziesiąt procent.

Od 2008 r. portale Grupy PTWP są regularnie obecne w rankingu najpopularniejszych witryn w kategorii „Biznes-Finanse-Prawo" w badaniu Megapanel realizowanym przez Polskie Badania Internetu Sp. z o.o. i Gemius SA. W ostatnich miesiącach awansowaliśmy na 10. miejsce tego najbardziej reprezentatywnego rankingu.

Portale z Grupy Kapitałowej Emitenta należą do najbardziej opiniotwórczych. Portal gospodarczy wnp.pl już drugi rok z rzędu uplasował się w pierwszej dziesiątce rankingu najczęściej cytowanych serwisów internetowych, przygotowanym przez Instytut Monitorowania Mediów. Biorąc pod uwagę wyłącznie portale ekonomiczne, wnp.pl plasuje się na drugiej pozycji.

Poniżej przedstawiono dane prezentujące pozycję portali internetowych Grupy PTWP w grudniu 2012 roku.

	BIZNES, FINANSE, PRAWO				
Lp.	**Nazwa**	**Użytkownicy (real users)**	**Odsłony krajowe ogółem**	**Zasięg**	**Audyt site-centric**
1.	Grupa Onet.pl - Biznes, finanse, prawo	3621103	63378151	18,62%	tak
2.	Grupa Money.pl - Biznes, finanse, prawo	3546585	46267526	18,23%	tak
3.	Grupa Wirtualna Polska - Orange - Biznes, finanse, prawo	3145787	55863549	16,17%	tak
4.	Grupa Next Infor - Biznes, finanse, prawo	2510417	24459806	12,91%	tak
5.	Grupa Gazeta.pl - Biznes, finanse, prawo	1881664	22110041	9,67%	tak
6.	Grupa Bankier.pl - Biznes, finanse, prawo	1462777	36891614	7,52%	tak
7.	Grupa Interia.pl - Biznes, finanse, prawo	1092851	21819865	5,62%	tak
8.	egospodarka.pl - Biznes, finanse, prawo	974368	6736523	5,01%	tak
9.	Grupa Presspublica - Biznes, finanse, prawo	768899	12721211	3,95%	tak
10.	nf.pl	723893	7298145	3,72%	tak
11.	Grupa O2.pl - Biznes, finanse, prawo	695901	9117008	3,58%	tak
12.	**Grupa PTWP**	**662594**	**8958281**	**3,41%**	**tak**
13.	Grupa Gofin.pl	595842	-	3,06%	
14.	Grupa Wolters Kluwer Polska - Biznes, finanse, prawo	475133	2913229	2,44%	tak
15.	wirtualnemedia.pl	444776	2745282	2,29%	tak
16.	Grupa Ringier Axel Springer - Biznes, finanse, prawo	429007	2486770	2,21%	tak
17.	krs-online.com.pl	427355	-	2,20%	

	BIZNES, FINANSE, PRAWO				
Lp.	Nazwa	Użytkownicy (real users)	Odsłony krajowe ogółem	Zasięg	Audyt site-centric
18.	Grupa Puls Biznesu	356533	6889929	1,83%	tak
19.	Grupa Spolecznosci.pl - media2.pl	337904	2435889	1,74%	tak
20.	legeo.pl	302350	-	1,55%	

13.5 Konkurencja

Grupa PTWP działa w obszarze mediów biznesowych oraz mediów branżowych. W poszczególnych obszarach działalności Grupa konkuruje zarówno dużymi grupami medialnymi jak: Presspublica (Rzeczpospolita, Parkiet), Axel Springer (Forbes, Onet), Bonnier Business (Puls Biznesu), Agora (Gazeta Wyborcza, wyborcza.biz), Infor Biznes (Dziennik Gazeta Prawna) a także samodzielnymi tytułami jak: money.pl, Wprost czy telewizjami biznesowymi jak: TVN CNBC, TV Biznes.

W zależności od branży Grupa konkuruje także z mediami branżowymi:

- Nowy Przemysł/wnp.pl – konkurencja to głównie portale biznesowe oraz portale/serwisy branżowe (bankier.pl, money.pl, pb.pl, infor.pl, cire.pl, Trybuna Górnicza);
- rynekzdrowia.pl - konkurencja to: Medycyna Praktyczna, eskulap.pl, Termedia, Puls Medycyny;
- portalspożywczy.pl - obecnie na rynku nie funkcjonuje żaden liczący się portal/serwis internetowy dla branży żywnościowej. Są natomiast małe serwisy branżowe;
- dlahandlu.pl - wśród konkurentów są pisma: Wiadomości Handlowe, Poradnik Handlowca i Handel, które jednak nie maja istotnej pozycji w Internecie;
- portalsamorzadowy.pl - konkurencja to: wydawnictwo Wspólnota, PAP Samorząd i INFOR;
- propertynews.pl - konkurencja to: Eurobuild, Nowy Adres, a także tytuły biznesowe (Puls biznesu, Rzeczpospolita);
- Farmer/farmer.pl - głównym konkurentem jest niemieckie wydawnictwo PWR, wydawca magazynu TOP AGRAR, które jednak nie posiada istotnej pozycji w Internecie.

Grupa stara się jednak tak tworzyć ofertę i budować pozycję poszczególnych projektów, by w danym segmencie osiągnąć pozycję lidera i nie musieć uczestniczyć w jakiejkolwiek walce konkurencyjnej.

14 STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

14.1 Główne elementy strategii

Grupa PTWP zamierza dalej rozwijać swoją działalność w oparciu o cztery komplementarne obszary działalności:

- działalność wydawnicza w zakresie mediów drukowanych,
- działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych,
- organizacja konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych (np. kongresów),
- prowadzenie specjalistycznych szkoleń.

Przyjęta strategia jest zgodna z obserwowanymi na rynku trendami, gdzie klienci co raz częściej poszukują kompleksowej informacji oraz specjalistycznej wiedzy na temat branży, w której działają. Na rynku coraz silniejszą pozycję zyskują specjalistyczne portale internetowe, wspomagane poprzez drukowane wydawnictwa specjalistyczne. Dodatkowo działalność w zakresie dostarczania informacji i wiedzy uzupełniana jest seminariami oraz szkoleniami dedykowanymi danej branży.

Poniżej przedstawiono kluczowe elementy strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Dalsze rozwijanie działalności w czterech komplementarnych obszarach aktywności: działalność wydawnicza w zakresie mediów drukowanych, działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych, organizacja seminariów i kongresów, prowadzenie specjalistycznych szkoleń;
- Rozszerzanie aktywności o kolejne branże i w obrębie każdej z branż prowadzenie specjalistycznego portalu internetowego, który mógłby być wpierany przez czasopismo branżowe;

- Rozwijanie aktywności w zakresie konferencji i szkoleń, jako istotnych elementów wzmacniających pozycję Grupy Kapitałowej Emitenta w obrębie danej branży. Uzyskiwanie wiodących pozycji konferencji i szkoleń w ramach środowisk, do których są one adresowane;
- Rozszerzanie działalności zarówno poprzez rozwój organiczny wymagający niewielkich nakładów, ale dużo czasu, lub możliwe do zrealizowania atrakcyjne przejęcia. Przy realizacji przejęć każda transakcja będzie rozpatrywana indywidualnie. Mając na uwadze najlepszy efekt biznesowy i zacieśnianie współpracy w ramach Grupy PTWP Emitent nie wyklucza, że przejęcia będą mogły się odbywać poprzez wymianę akcji lub płatność akcjami Emitenta. W tym celu będzie dokonane podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

14.2 Projekty rozwojowe

Realizując strategię rozwoju Grupa PTWP prowadzi prowadzić działania w ramach poniższych projektów rozwojowych:

1) Prasa/Internet/konferencje/szkolenia/informacje dedykowane.

2) Rozwój organiczny w ramach dotychczasowych segmentów działalności:

   a) nowe podserwisy;
   b) rozszerzenie tematyczne np. w ramach segmentu rolnictwo, nieruchomości, handel, zdrowie;
   c) nowe eventy.

3) Nowe projekty internetowe - planowane uruchomienie 2-4 nowych serwisów internetowych.

4) Płatny dostęp do zasobów PTWP.

Na podstawie wstępnych analiz Spółka szacuje istotną wielkość dodatkowych przychodów pochodzących z tego źródła.

5) Akwizycje.

Grupa Kapitałowa Emitenta jest w trakcie rozmów z kilkoma podmiotami na temat potencjalnych akwizycji. Sytuacja w gospodarce oraz problemy na rynku medialnym sprzyjają takim rozmowom. W kręgu zainteresowania Grupy Kapitałowej Emitenta są podmioty rozszerzające jej zasięg branżowy bądź uzupełniające, poprawiające obecność Grupy w segmentach, w których już funkcjonuje.

6) Rozwój działalności eventowej.

Grupa Kapitałowa Emitenta analizuje różne możliwości związane nie tylko z rozwojem dotychczasowej działalności konferencyjnej, ale również związane z rozwojem działalności targowej.

15 PROGNOZY FINANSOWE

Prognoza finansowa, zaprezentowana w postaci wybranych pozycji rachunku zysków i strat, została przygotowana na lata 2013 – 2014, w cenach zmiennych (z uwzględnieniem inflacji). Prognoza została sporządzona w cenach netto. W prognozie przedstawiono najbardziej prawdopodobny w ocenie Zarządu scenariusz rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Główne założenie stanowiące podstawę prognoz dla wybranych parametrów rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta na lata 2013 – 2014:

- dotychczasowa działalność Grupy Kapitałowej Emitenta będzie generowała w przyszłości zbliżone wartości przychodów ze sprzedaży i zbliżone rentowności;
- Emitent pozyska od 1,0 mln zł do 3,0 mln zł netto środków pieniężnych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach emisji Akcji serii C.

W wyniku przeprowadzonej emisji Akcji Serii C Emitent pozyskał 1,4 mln zł, które wykorzysta zgodnie z celami emisyjnymi: kwotę 500 tys. zł na rozwój organiczny oraz pozostałe środki na realizację działań akwizycyjnych.

Zarząd Emitenta nie wyklucza, iż w przyszłości proporcje wykorzystania środków pozyskanych na wskazane powyżej cele inwestycyjne będą mogły ulec zmianie. Każda decyzja inwestycyjna będzie podlegała szczegółowej analizie i ostatecznie Zarząd wybierze wariant najbardziej korzystny z punktu widzenia ekonomicznego oraz biznesowego dla Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent nie wyklucza, że ewentualne dodatkowe środki na przejęcia będą mogły pochodzić z kredytów bankowych lub będą się odbywać poprzez wymianę akcji lub płatność akcjami Emitenta. W tym celu będzie dokonane podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

Tabela 7 Wybrane prognozowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta na lata 2013 - 2014 (w tys. zł)*

Wyszczególnienie	IV kwartały 2012	2013 Prognoza (*)	2014 Prognoza (*)
Przychody ze sprzedaży	26.828	27.213	37.419
EBITDA	3.120	4.070	4.753
EBIT	2.719	3.374	4.058
Zysk (strata) brutto	2.786	3.617	4.250
Zysk (strata) netto, w tym:	2.054	2.929	3.443
zyski/straty mniejszości	*167*	*255*	*237*

Źródło: Emitent

(*)Prognoza nie podlegała badaniu lub weryfikacji przez Biegłego Rewidenta. Przy sporządzaniu prognoz na lata 2013-2014, konsolidacja została przeprowadzona przy użyciu metody pełnej, natomiast w sprawozdaniu finansowym za 2011 r. z uwagi na niską istotność wyników spółki Centrum Kreowania Liderów S.A., jednostka ta została skonsolidowana przy wykorzystaniu metody praw własności.

16 OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Tabela 8 Główne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 01.01.2012-31.12.2012, 01.01.2011-31.12.2011, 01.01.2010-31.12.2010

Wyszczególnienie (tys. zł)		GRUPA 4 Maszyny, urządzenia ogólnego zastosowania	GRUPA 6 Urządzenia techniczne	GRUPA 7 Środki transportu	GRUPA 8 Wyposażenie	Wartości niematerialne i prawne	Razem
01.01.2010-31.12.2010	Zakupy inwestycyjne	138	4	176	-	587	**905**
01.01.2011-31.12.2011	Zakupy inwestycyjne	238	29	-	42	9	**318**
01.01.2012-31.12.2012	Zakupy inwestycyjne	136	11	-	-	15	**161**

Źródło: Emitent

Źródłem finansowania inwestycji były wyłącznie środki własne Grupy Kapitałowej Emitenta.

17 INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM

Według wiedzy Emitenta ani z jego wniosku nie zostało wobec Emitenta wszczęte żadne postępowanie upadłościowe układowe lub likwidacyjne.

18 INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Według wiedzy Emitenta ani z jego wniosku nie zostało wobec Emitenta wszczęte żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

19 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

Według wiedzy Emitenta ani z jego wniosku nie ma innych istotnych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych w toku lub takich, które mogą wystąpić w przyszłości.

20 ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ

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

Główne zobowiązania Emitenta zostały wykazane w Sprawozdaniu finansowym za rok 2011, przedstawionym w Rozdziale Piątym niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

21 INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Według wiedzy Emitenta 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.

22 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

Według wiedzy Emitenta po dniu 31.12.2012 roku, tj. dniu na który sporządzono dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, zawarte w niniejszym dokumencie, nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, ani nie ujawniły się informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

23 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

23.1 Zarząd

Tabela 9 Skład Zarządu Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcie obecnej kadencji	Data zakończenia obecnej kadencji
Wojciech Kuśpik	Prezes Zarządu	13 listopada 2008	12 listopada 2013

Źródło: Emitent

23.2 Rada Nadzorcza

Tabela 10 Skład Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcie obecnej kadencji	Data zakończenia obecnej kadencji
Piotr Szczeszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26 listopada 2012	25 listopada 2015
Andrzej Głowacki	Członek Rady Nadzorczej	26 listopada 2012	25 listopada 2015
Jacek Grzywacz	Członek Rady Nadzorczej	26 listopada 2012	25 listopada 2015
Tomasz Jakubiak	Członek Rady Nadzorczej	26 listopada 2012	25 listopada 2015
Jakub Tabor	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2011	29 czerwca 2014

Źródło: Emitent

24 DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Tabela 11 Struktura akcjonariatu Emitenta (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu) przed rejestracją akcji serii C

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. Akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Wojciech Kuśpik	A	886.628	57,73%	886.628	60,00%	443.314
Idea Y FIZ Aktywów Niepublicznych	A	358.832	23,36%	358.832	24,28%	179.416
DGA S.A.	A	128.000	8,33%	128.000	8,66%	64.000
Pozostali	A	89.062	5,80%	89.062	6,03%	44.531
Akcje własne	A	58.078	3,78%	0	0,00%	29.039
Trigon Dom Maklerski	B	15.206	0,99%	15.206	1,03%	7.603
Łącznie		**1.535.806**	**100%**	**1.477.728**	**100%**	**767.903**

Źródło: Emitent

Spółka posiada 58.078 akcji własnych, z których nie jest wykonywane prawo głosu.

Dnia 3 listopada 2011 r. NWZ Emitenta podjęło uchwałę nr 2 w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich zbycia w ramach programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki.

W związku z realizacją programu motywacyjnego Emitent nabył pierwotnie 83.894 akcji własnych za cenę jednostkową w wysokości 9,54 zł. W 2012/2013 r., w związku z realizacją zakładanych wyników Spółki, zostało zaoferowanych pracownikom i współpracownikom Spółki (w tym Prezesowi Zarządu) łącznie 25.360 akcji serii A za cenę jednostkową w wysokości 2,38 zł.

W 2013 r. planowane jest zaoferowanie w ramach programu motywacyjnego pozostałych 58.078 akcji posiadanych przez Spółkę.

Tabela 12 Struktura akcjonariatu Emitenta (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu) po rejestracji akcji serii C

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. Akcji	Liczba głosów	Proc. głosów	Wartość nominalna, PLN
Wojciech Kuśpik	A	886.628	54,67%	886.628	56,70%	443.314
Idea Y FIZ Aktywów Niepublicznych	A	358.832	22,13%	358.832	22,95%	179.416
DGA S.A.	A	128.000	7,89%	128.000	8,19%	64.000
Pozostali	A	89.062	5,49%	89.062	5,70%	44.531
Akcje własne	A	58.078	3,58%	0	0,00%	29.039
Trigon Dom Maklerski S.A.	B	15.206	0,94%	15.206	0,97	7.603
Akcjonariusze serii C	C	86.030	5,30%	86.030	5,50%	75.000
Łącznie	**A, B, C**	**1.621.836**	**100%**	**1.563.758**	**100%**	**810.918**

Źródło: Emitent

25 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA

25.1 Wybrane dane finansowe

Dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za:

- 2010 i 2011 rok – zostały zaczerpnięte ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2011 rok, wraz z danymi porównawczymi – podlegającego badaniu przez Biegłego Rewidenta.
- 12 miesięcy 2012 roku oraz IV kwartał 2011 i IV kwartał 2012 roku – zostały zaczerpnięte ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 12 miesięcy 2012 roku, wraz z danymi porównawczymi, które nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

Tabela 13 Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 01.01.2012-31.12.2012, 01.10.2012-31.12.2012, 01.10.2011-31.12.2011, 01.01.2011-31.12.2011, 01.01.2010-31.12.2010 (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2012-31.12.2012	01.10.2012-31.12.2012	01.10.2011-31.12.2011	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	(tys. zł)	26 828	5 867	4 819	19 692	15 080
Amortyzacja	(tys. zł)	401	87	108	462	280
Zysk ze sprzedaży	(tys. zł)	2 735	-76	-34	1 423	1 740
Zysk na działalności operacyjnej	(tys. zł)	2 719	-107	-105	1 360	1 723
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	(tys. zł)	2 786	-3	-14	1 364	1 872
Zysk netto za rok obrotowy	(tys. zł)	2 054	-7	-97	924	1 587
Aktywa razem	(tys. zł)	8 014	8 014	6 437	6 437	8 375
Aktywa trwałe razem	(tys. zł)	745	745	1 082	1 082	1 700
Aktywa obrotowe razem	(tys. zł)	7 269	7 269	5 355	5 355	6 675
Zobowiązania razem	(tys. zł)	1 969	1 969	2 176	2 176	2 768
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	6	6	36	36	70
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	1 657	1 657	1 754	1 754	2 062

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2012-31.12.2012	01.10.2012-31.12.2012	01.10.2011-31.12.2011	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe	(tys. zł)	307	307	387	387	637
Kapitał własny[1]	(tys. zł)	6 045	6 045	4 261	4 261	5 607
Kapitał własny - jednostka dominująca	(tys. zł)	3 192	3 192	1 545	1 545	2 609
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	760	760	760	760	1 600
Kapitał mniejszości	(tys. zł)	2 853	2 853	2 716	2 716	2 998

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

25.2 Wskaźniki rentowości i zyskowności działania

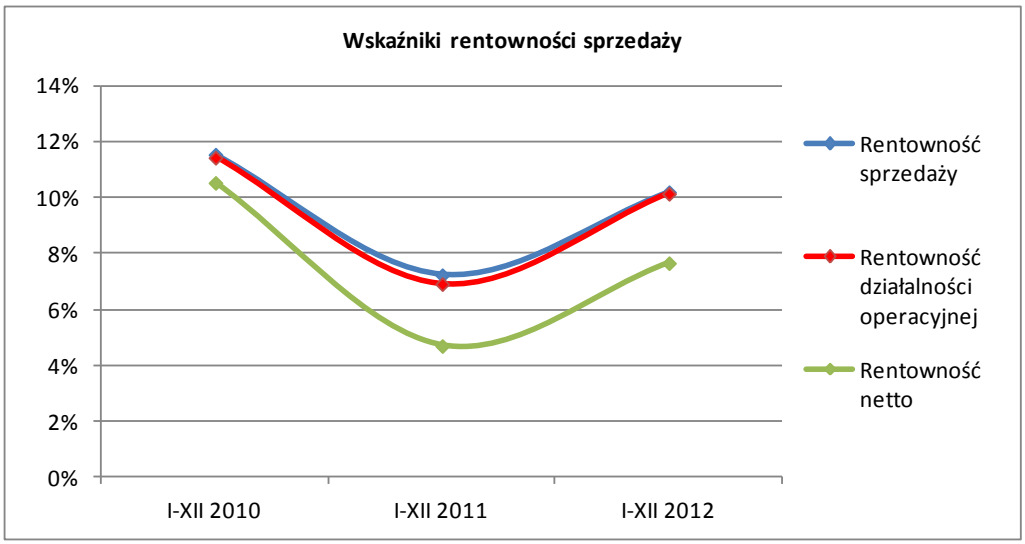
Podstawowe parametry określające zyskowność Grupy Kapitałowej Emitenta zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 15 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2012-31.12.2012	01.10.2012-31.12.2012	01.10.2011-31.12.2011	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale[2]	%	33,98%	-0,04%	-0,43%	21,69%	28,31%
Stopa zwrotu z aktywów[3]	%	25,63%	-0,02%	-0,38%	14,36%	18,95%
Zadłużenie kapitałów własnych[4]	%	32,58%	32,58%	51,08%	51,08%	49,38%

Źródło: na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Wykres 1 Wskaźniki rentowności sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta



Źródło: na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

[1] *Kapitał własny = kapitał własny jednostki dominującej + kapitał mniejszości*
[2] *Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale = zysk netto / (kapitał własny + zadłużenie z tytułu którego są płacone odsetki) x 100%*
[3] *Stopa zwrotu z aktywów = zysk netto / aktywa ogółem x 100%*
[4] *Zadłużenie kapitałów własnych = zobowiązania, rezerwy i rozliczenia międzyokresowe / kapitał własny*

25.3 Wskaźniki rotacji

Podstawowe wskaźniki określające efektywność Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie zarządzania majątkiem obrotowym i zobowiązaniami bieżącymi zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 16 Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Wskaźnik rotacji aktywów[5]		99	99	162
Wskaźnik rotacji zapasów[6]		0	0	2
Wskaźnik rotacji należności[7]	Liczba dni	28	25	34
Wskaźnik rotacji należności handlowych[8]	Liczba dni	23	22	33
Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych[9]	Liczba dni	25	35	56
Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i pożyczek[10]	Liczba dni	25	35	56
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych[11]	Liczba dni	15	22	23

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

25.4 Wskaźniki zadłużenia

Podstawowe wskaźniki określające poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 17 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia[12]	%	0,25	0,34	0,33
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego[13]	%	0,00	0,01	0,01

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

[5] *Wskaźnik rotacji aktywów – relacja przychodów ze sprzedaży do aktywów ogółem*
[6] *Wskaźnik rotacji zapasów – relacja przychodów ze sprzedaży do zapasów ogółem*
[7] *Okres spływu należności – należności ogółem x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży*
[8] *Okres spływu należności handlowych – należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży*
[9] *Okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych - zobowiązania krótkoterminowe x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży*
[10] *Okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i pożyczek - zobowiązania krótkoterminowe bez kredytów i pożyczek x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży*
[11] *Okres spłaty zobowiązań handlowych - zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży*
[12] *Wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem (zobowiązania, rezerwy i rozliczenia międzyokresowe) do ogólnej sumy pasywów*
[13] *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem*

Wykres 2 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

25.5 Wskaźniki płynności

Podstawowe wskaźniki określające płynność finansową Grupy Kapitałowej Emitenta zaprezentowano w poniższej tabeli:

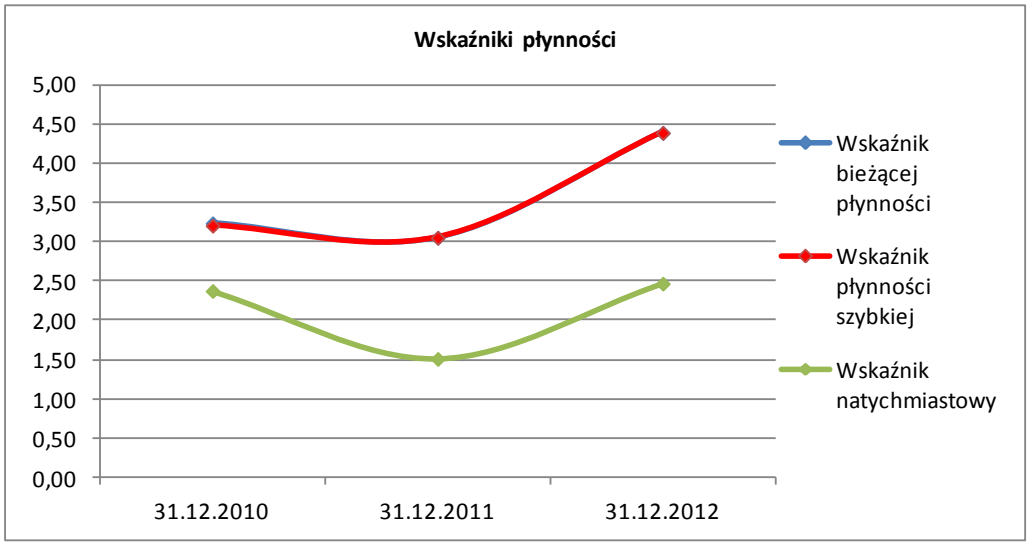
Tabela 18 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Wskaźnik bieżącej płynności[14]	4,39	3,05	3,24
Wskaźnik płynności szybkiej[15]	4,39	3,05	3,21
Wskaźnik natychmiastowy[16]	2,47	1,51	2,38

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

[14] *Wskaźnik bieżący – stosunek majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu*
[15] *Wskaźnik szybki – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu*
[16] *Wskaźnik natychmiastowy – stosunek środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu*

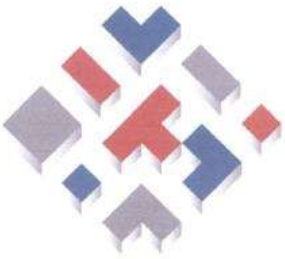
Wykres 3 Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta



Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

ROZDZIAŁ V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1 SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, WRAZ Z DANYMI PORÓWNAWCZYMI, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UZNAWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI



GRUPA PTWP SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PTWP S.A. ZA ROK OBROTOWY 01.01.2011 – 31.12.2011

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca - Firma:	Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice
Telefon:	(+48 32) 20-91-303
Faks:	(+48 32) 20-91-303
Strona internetowa:	www.ptwp.com.pl
NIP:	954-21-99-882
Regon:	273754180
KRS:	0000316388
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS

I.1 Podstawa prawna

PTWP S.A. została utworzona na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności Kodeksu spółek handlowych.

I.2 Sąd Rejestrowy

Postanowienie o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną zostało wydane dnia 13 listopada 2008 r. przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców KRS za numerem 0000316388.

I.3 Czasu trwania Spółki

Czas trwania PTWP S.A. jest nieograniczony.

I.4 Krótki opis historii Spółki i jego Grupy Kapitałowej

Spółka działa w branży wydawniczej od 1995 roku.
Grupa Kapitałowa specjalizuje się w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze informacji i wiedzy, obejmujących wydawanie magazynów prasowych i specjalistycznych publikacji, budowę i zarządzanie portalami internetowymi (w ramach spółki PTWP Online Sp. z o.o.), a także organizację kongresów, konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych oraz szkoleń.
Miesięcznik Gospodarczy „Nowy Przemysł", którego Spółka PTWP S.A. jest wydawcą, ukazuje się od 13 lat w nakładzie 15 tys. egzemplarzy. Według badań SMG/KRC jest on drugim miesięcznikiem gospodarczym w kraju i nr 1 w sektorze przemysłowym.
W 2005 roku został uruchomiony internetowy portal gospodarczy „Wirtualny Nowy Przemysł", który z czasem stał się głównym obszarem aktywności prowadzonej działalności. Portal specjalizuje się w dostarczaniu kompleksowych informacji o najważniejszych gałęziach przemysłu oraz trendach i zmianach zachodzących w polskiej gospodarce.

Od ponad siedmiu lat PTWP S.A. wydaje miesięcznik „Rynek Zdrowia" (ukazujący się od stycznia 2005 roku) o nakładzie 15 tys. egzemplarzy, który jest czołowym pismem adresowanym do osób odpowiedzialnych za funkcjonowanie służby zdrowia w Polsce.
We wrześniu 2007 roku został uruchomiony kolejny projekt PTWP S.A. – czasopismo „Rynek Spożywczy", o nakładzie 10 tys. egzemplarzy, adresowane do uczestników rynku spożywczego.
W związku z rozwojem Internetu oraz pojawiającymi się możliwościami rozwojowymi, w 2008 roku wydzielono ze struktur PTWP S.A. działalność internetową, na skutek czego powstała nowa spółka zależna: PTWP Online sp. z o.o.
Wykorzystując doświadczenia związane z „Nowym Przemysłem" i „Wirtualnym Nowym Przemysłem" Grupa PTWP stopniowo rozszerzała swoją działalność o kolejne branże gospodarki i zaczęła specjalizować się w kompleksowych usługach w obszarze informacji i wiedzy dla wybranych branż gospodarki.
W listopadzie 2010 roku PTWP S.A. kupiła pismo dla rolników "Farmer" wraz z serwisami internetowymi farmer.pl oraz giełdarolna.pl. Farmer jest wiceliderem rynku prasy rolniczej w Polsce.
Wg stanu na 31.12.2011 roku Grupa PTWP jest wydawcą Miesięcznika Gospodarczego Nowy Przemysł, miesięcznika Rynek Zdrowia, miesięcznika Farmer, czasopisma Rynek Spożywczy, specjalistycznych portali biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekaptek.pl, propertynews.pl, portalsamorzadowy.pl, farmer.pl.
Ponadto Grupa Emitenta jest organizatorem spotkań biznesowych, konferencji i szkoleń, na czele z Europejskim Kongresem Gospodarczym - European Economic Congress (EEC), jedną z najbardziej prestiżowych imprez odbywających się w tej części Europy, Forum Zmieniamy Polski Przemysł oraz Forum Rynku Zdrowia.

I.5 Przedmiot działalności

Grupa PTWP działa na rynku od 1995 roku. Specjalizuje się w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze informacji i wiedzy dla wybranych branż gospodarki, obejmujących wydawanie magazynów prasowych i specjalistycznych publikacji, budowę i zarządzanie portalami internetowymi, a także organizację kongresów, konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych oraz szkoleń.
Od 1999 roku Grupa PTWP wydaje swoje najważniejsze pismo, tj. Miesięcznik Gospodarczy „Nowy Przemysł", w którym opisywane są między innymi najnowsze światowe trendy w zarządzaniu oraz nowe rozwiązania technologiczne w wiodących branżach przemysłu w Polsce, takich jak: energetyka, górnictwo, hutnictwo, nafta, chemia. W miesięczniku opisywane są również społeczne aspekty strukturalnych przemian w gospodarce, związanych z takimi procesami, jak: restrukturyzacja, europejska konkurencyjność, inwestycje, innowacyjność. Wiele uwagi poświęcane jest marketingowi, jakości i finansom w przedsiębiorstwach przemysłowych.
W 2005 roku został uruchomiony internetowy portal gospodarczy „Wirtualny Nowy Przemysł", który z czasem stał się głównym obszarem aktywności prowadzonej działalności. Portal specjalizuje się w dostarczaniu kompleksowych informacji o najważniejszych gałęziach przemysłu oraz trendach i zmianach zachodzących w polskiej gospodarce.
Wykorzystując doświadczenia związane z „Nowym Przemysłem" i „Wirtualnym Nowym Przemysłem" Grupa PTWP stopniowo rozszerzała swoją działalność o kolejne branże

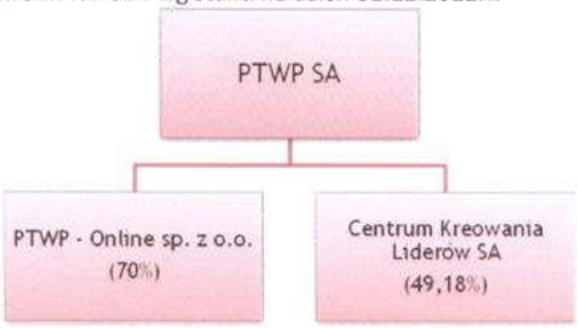
gospodarki i zaczęła specjalizować się w kompleksowych usługach w obszarze informacji i wiedzy dla wybranych branż gospodarki.
Swoją aktywność Grupa PTWP realizuje poprzez cztery komplementarne obszary działalności:

- działalność wydawnicza w zakresie mediów drukowanych,
- działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych,
- organizacja konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych (np. kongresów),
- prowadzenie specjalistycznych szkoleń.

Zgodnie z obecnie obserwowanymi na rynku trendami, klienci coraz częściej poszukują kompleksowej informacji oraz specjalistycznej wiedzy na temat branży, w której działają. Działalność szerokich mediów biznesowych, w tym dzienników, miesięczników oraz portali internetowych nie zaspakaja w pełni ich potrzeb. Na rynku coraz silniejszą pozycję zyskują specjalistyczne portale internetowe, wspomagane poprzez drukowane wydawnictwa specjalistyczne. Dodatkowo działalność w zakresie dostarczania informacji i wiedzy uzupełniana jest seminariami oraz szkoleniami dedykowanymi danej branży.
Grupa PTWP jest wydawcą Miesięcznika Gospodarczego Nowy Przemysł, miesięcznika Rynek Zdrowia, miesięcznika Farmer, czasopisma Rynek Spożywczy, specjalistycznych portali biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekaptek.pl, propertynews.pl, portalsamorzadowy.pl, farmer.pl.
Ponadto, jest organizatorem spotkań biznesowych, konferencji i szkoleń, na czele z Europejskim Kongresem Gospodarczym - European Economic Congress (EEC), jedną z najbardziej prestiżowych imprez odbywających się w tej części Europy, Forum Zmieniamy Polski Przemysł oraz Forum Rynku Zdrowia.
Cechą charakterystyczną Grupy PTWP jest praca z wymagającymi grupami docelowymi, tj. przedstawicielami kadry menedżerskiej średniego i wyższego szczebla, liderami opinii, przedstawicielami władz państwowych i samorządowych.

I.6 Grupa Kapitałowa

Powiązania kapitałowe PTWP S.A. wg stanu na dzień 31.12.2011r.:



Spółka PTWP S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące podmioty:

1) PTWP-Online Sp. z o.o.

Firma: PTWP-Online Sp. z o.o.
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice

REGON: 240946381
NIP: 6342687888
KRS: 0000315695
Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym: 70,00%.
Przedmiot działalności: Wydawca specjalistycznych portali biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekaptek.pl, propertynews.pl, portalsamorzadowy.pl, farmer.pl, gieldarolna.pl. Zasadniczą działalnością spółki jest działalność portali internetowych oraz działalność reklamowa.

2) Centrum Kreowania Liderów S.A.

Firma: Centrum Kreowania Liderów S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba: ul. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice
REGON: 011205133
NIP: 5291006428
KRS: 0000183951
Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym: 49,18%.
Przedmiot działalności: Organizator szkoleń biznesowych dla kadry zarządzającej i kierowniczej oraz pracowników przedsiębiorstw, organizacji i administracji.

I.7 Opis zmian, które nastąpiły w roku sprawozdawczym

W roku 2011 nastąpiły zmiany w ramach struktury akcjonariatu PTWP S.A.. Celem tych zmian było przygotowanie organizacji spółki do dalszego rozwoju uwzględniającego potencjalne akwizycje, a także debiut na NewConnect lub Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
Akcjonariat PTWP S.A. na dzień 31.12.2011r.:

Lp.	Akcjonariusz	Ilość akcji (%)
1.	Wojciech Kuśpik	57,62%
2.	DGA S.A.	8,42%
3.	Jakub Tabor	2,96%
4.	Anna Grzywa-Bodach	0,66%
5.	Pozostali	24,85%
6.	Akcje własne	5,49%
	Razem	**100,00%**

W ramach całej Grupy Kapitałowej PTWP przeprowadzono szereg zmian wewnętrznych mających na celu lepszą organizację, poprawę efektywności, redukcję kosztów a także przygotowanie spółek do ekspansji rynkowej.
W styczniu 2011 roku Spółki Grupy PTWP zmieniły siedzibę na biurowiec Katowice Business Point, przy ul. Piotra Ściegiennego 3. Zmiana ta wyraźnie poprawiła standard pracy i miała wpływ na lepszą jej organizację.

II. OCENA UZYSKANYCH EFEKTÓW

W roku 2011 Spółka PTWP S.A. konsekwentnie rozwijała dotychczasową działalność. Tytuły wydawane przez PTWP są liderami w swoich segmentach:

- Miesięcznik Gospodarczy Nowy Przemysł – drugi miesięcznik gospodarczy w Polsce, numer jeden w sektorze przemysłowym;
- Rynek Zdrowia – czołowe pismo na rynku medycznym, numer jeden wśród zarządzających ochroną zdrowia w Polsce;
- Rynek Spożywczy – główne pismo dla sektora spożywczego;
- Farmer – w czołówce pism dla sektora rolnego w Polsce.

Spółka PTWP S.A. w 2011 roku zorganizowała ok. 35 konferencji (Nowy Przemysł, Rynek Zdrowia, Rynek Spożywczy, Propertynews, Farmer), ilość uczestników przekroczyła 16.000 osób. Imprezy PTWP uznane są za najważniejsze w swoich dziedzinach.

W 2011 roku PTWP zorganizowało m.in.: Forum Zmieniamy Polski Przemysł, Kongres Nowego Przemysłu, Forum Rynku Zdrowia, Forum Rynku Spożywczego. Po raz pierwszy zorganizowano także Property Forum – jedną z największych imprez dla branży nieruchomości a także konferencje Farmera.

Po raz trzeci PTWP zorganizowało także Europejski Kongres Gospodarczy, jedną z największych tego typu imprez w Europie. Kongres uznano za wielki sukces – 6.000 gości, duże zainteresowanie mediów, udział wybitnych osobistości, dobry wynik finansowy imprezy. PTWP potwierdziło swoją pozycję jako największego i najsprawniejszego organizatora konferencji w Polsce.

Grupa Kapitałowa PTWP S.A. poprzez spółkę PTWP Online Sp. z o.o. konsekwentnie rozwijała działalność internetową. Portale Grupy Kapitałowej PTWP odnotowały bardzo dobre wyniki:

- wnp.pl: ilość użytkowników - ponad 406 tys., ilość odsłon – ponad 3,5 mln;
- rynekzdrowia.pl: ilość użytkowników - ponad 127 tys., ilość odsłon – ponad 701 tys.;
- portalspozywczy.pl: ilość użytkowników - ponad 188 tys., ilość odsłon – ponad 1 mln.;
- dlahandlu.pl: ilość użytkowników - ponad 65 tys., ilość odsłon – ponad 253 tys.;
- portalsamorzadowy.pl: ilość użytkowników - ponad 44 tys., ilość odsłon – ponad 244 tys.;
- rynekaptek.pl: ilość użytkowników - ponad 29 tys., ilość odsłon – ponad 110 tys.;
- propertynews.pl - nowy serwis, bardzo dobrze przyjęty przez rynek: ilość użytkowników – 44 tys., ilość odsłon – 191 tys.

Grupa PTWP awansowała w rankingu serwisów internetowych w Polsce wg. Gemmius – 12 miejsce w kategorii biznesowej. Serwis wnp.pl uznany został jako opiniotwórczy, wg rankingu Instytutu Monitorowania Mediów, portal wnp.pl już drugi rok z rzędu jest obecny w TOP 10 wszystkich polskich serwisów internetowych. W zestawieniach za rok 2010 i 2011 portal wnp.pl uplasował się na 9. miejscu.

W roku 2011 przeprowadzono udaną restrukturyzację tytułu i portalu Farmer, które Spółka PTWP S.A. zakupiła od PW Rzeczpospolita - w drodze przetargu.

Miesięcznik Farmer był czołowym pismem na rynku rolniczym w Polsce. Celem PTWP jest zbudowanie silnej pozycji w segmencie rolnym: czasopismo, portal, eventy. W dużej części założone cele udało się zrealizować.

Główne działania Zarządu Spółki Centrum Kreowania Liderów S.A. przeprowadzone w 2011 roku:

- Restrukturyzacja kosztowo – finansowa spółki;
- Reorganizacja struktury organizacyjnej Spółki – outsourcing usług nie związanych z bieżącą działalnością podmiotom zewnętrznym;
- Rozpoczęcie realizacji projektu szkoleniowego „Efektywność Energetyczna w praktyce";
- Zbudowanie efektywnego zespołu pracowników, w tym organizacja zespołu projektowego „Efektywność energetyczna w Praktyce";
- Rozwój szkoleniowych centrów kompetencyjnych Spółki;
- Przygotowanie spółki do audytu certyfikującego ISO oraz przeprowadzenie audytu;
- Wdrożenie nowej strony internetowej spółki;
- Sprawy organizacyjne – bieżące kierowanie spółką;
- Działania kreujące wizerunek spółki.

Aktualnie Spółka realizuje projekt pod nazwą „Efektywność Energetyczna w praktyce", finansowany ze środków PARP. Łączna wartość inwestycji to: 8 200 000 zł (wartość inwestycji przypadająca na Centrum to kwota ok. 6 000 000 zł). Projekt trwa od czerwca 2011 roku do maja 2013 roku.

III. AKTUALNY STAN MAJĄTKOWY, SYTUACJA FINANSOWA I DOCHODOWA

III.1 Wyniki finansowe

Zestawienie podstawowych skonsolidowanych wielkości osiągniętych przez Grupę Kapitałową PTWP S.A. w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	01.01.2010-31.12.2010 (tys. zł)	01.01.2011-31.12.2011 (tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	15 079,9	19 692,0
Koszty działalności operacyjnej	13 759,8	18 269,0
Wynik na sprzedaży	**1 320,0**	**1 423,0**
Pozostałe przychody operacyjne	203,6	14,9
Pozostałe koszty operacyjne	220,4	77,5
Wynik na działalności operacyjnej	**1 303,3**	**1 360,4**
EBITDA	**2 002,7**	**1 822,7**
Przychody finansowe	167,6	168,4
Koszty finansowe	46,6	35,8
Wynik brutto	**1 451,9**	**1 363,5**
Podatek dochodowy	343,7	443,6
Wynik netto	**1 587,5**	**924,3**
Wyszczególnienie	**31.12.2010 (tys. zł)**	**31.12.2011 (tys. zł)**
Aktywa/Pasywa	**8 375,0**	**6 933,4**
Aktywa trwałe	1 699,7	1 577,9
Aktywa obrotowe	6 675,3	5 355,5
Kapitał własny – łącznie	5 581,9	4 742,0
Kapitał własny - jednostka dominująca	*2 584,4*	*2 025,7*

Wyszczególnienie	31.12.2010 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)
Kapitał mniejszości	*2 997,6*	*2 716,3*
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 793,1	2 191,5
Zobowiązania długoterminowe	*69,9*	*36,2*
Zobowiązania krótkoterminowe	*2 061,8*	*1 753,6*
Rozliczenia międzyokresowe	*661,3*	*401,6*

III.2 Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Zestawienie podstawowych wskaźników ekonomiczno-finansowych osiągniętych przez Grupę Kapitałową PTWP S.A. w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe Grupa Kapitałowa PTWP S.A.	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2011-31.12.2011
Wskaźniki rentowności		
Wsk.rent. sprzedaży = zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży	8,75%	7,23%
Wsk.rent. operacyjnej = zysk na dział. operacyjnej / przychody ze sprzedaży	8,64%	6,91%
Wsk.rentowności brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży	9,63%	6,92%
Wsk.rentowności netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży	10,53%	4,69%
Wsk.rent.całości kapitałów własnych = zysk netto / kapitał własny ROE	28,44%	19,49%
Wsk.rent. aktywów = zysk netto / majątek ogółem - ROA	18,95%	13,33%
Wskaźniki płynności		
wsk.ogólnej (bieżącej) płynności = majątek obrotowy / zobowiązania bieżące - Current Ratio	3,24	3,05
wsk.szybki = (majątek obrot. - zapasy - krótkot. rozl. międzyokr.)/ zobowiązania bieżące - Quick Ratio	3,15	2,90
wsk.gotówkowej płynności = środki pieniężne / zobowiązania bieżące	2,38	1,51
wskaźnik pokrycia = należności handlowe / zobowiązania handlowe	1,61	1,08
kapitał pracujący (majątek ogółem - zobowiązania bieżące)	6 313	5 180
kapitał pracujący netto (aktywa bieżące - zobowiązania bieżące)	4 613	3 602
Wskaźniki obrotowości		
wsk. rotacji majątku obrotowego w dniach = majątek obrotowy x ilość dni / przychód ze sprzedaży	159	98
wsk. rotacji zapasów w dniach = zapasy x ilość dni / koszty działalności operacyjnej	2	0
wsk. czasu rozliczenia należności = należności x ilość dni / przychody ze sprzedaży	33	25
wsk. czasu rozliczenia należności handlowych = należności handlowe x ilość dni / przychody ze sprzedaży	32	22
okres spłaty zobowiązań o koszcie zerowym = zobowiązania bez kredytu / koszty działalności operacyjnej	54	35

Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe Grupa Kapitałowa PTWP S.A.	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2011-31.12.2011
okres spłaty zobowiązań handlowych = zobowiązania handlowe / koszty działalności operacyjnej	22	21
cykl zamiany na gotówkę = liczba dni zapasów + okres ściągania należności - okres spłaty zobowiązań	-19	-10
Wskaźniki zadłużenia		
wskaźnik ogólnego zadłużenia 1 = całość zobowiązań / całość aktywów - Debt Ratio	0,33	0,32
wskaźnik ogólnego zadłużenia 2 = zobowiązania długoterminowe / całość aktywów	0,01	0,01
wsk. udziałów kapitałów własnych w finansowaniu majątku = kapitał własny / całość aktywów	0,67	0,68

IV. ISTOTNE ZDARZENIA

W dniu 3 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PTWP S.A. podjęło:

- uchwałę nr 1 w sprawie przyjęcia podstawowych założeń programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników oraz upoważnienia Zarządu do ustalenia szczegółowych warunków w/w programu motywacyjnego,
- uchwałę nr 2 w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich zbycia w ramach programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki.

Uchwały zostały podjęte jednomyślnie, cały kapitał zakładowy był reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu.

W uchwałach tych nakreślono podstawowe założenia programu motywacyjnego i upoważniono Spółkę do nabycia akcji własnych w ilości nie przekraczającej 83.849 sztuk i nie przekraczającej 5,52% kapitału zakładowego, za cenę 9,54 zł za jedną akcję. Ustalono, że łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia nie będzie wyższa od kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 r., to jest kwoty 800.000 zł. Upoważnienia udzielono do dnia 31 grudnia 2013 r.

- W wykonaniu w/w uchwał w dniu 15 listopada 2011 r. zostały zawarte dwie transakcje zakupu akcji własnych.
- Akcje własne zostały nabyte w celu ich dalszej odsprzedaży w ramach programu motywacyjnego.
- Zakupiono łącznie 83.438 akcji własnych o wartości nominalnej po 0,50 zł każda.
- Nabyte akcje własne stanowią 5,49 % w kapitale zakładowym Spółki.
- Łączna cena za akcje własne wyniosła 795.998,52 zł. Koszty transakcji wyniosły 1.990 zł.

Program motywacyjny zostanie zrealizowany w latach 2012 – 2013 i obejmie kluczowe osoby dla rozwoju Spółki.

Europejski Kongres Gospodarczy

Europejski Kongres Gospodarczy to trzydniowy cykl debat, spotkań i wydarzeń towarzyszących z udziałem 6000 gości z Polski i z zagranicy. W ponad 100 sesjach i dyskusjach bierze co roku udział kilkuset panelistów. Tematyka obejmuje najbardziej istotne kwestie dla rozwoju gospodarczego i społecznego Europy. Wydarzenia Kongresu relacjonuje co roku ok. stu tytułów prasowych i stacji telewizyjnych z Polski i Europy.

Centrum Kreowania Liderów S.A.:

- Podpisanie umowy o znacznej wartości. Na mocy wygranego przetargu na projekt szkoleniowy „Efektywność energetyczna w praktyce" Spółka w dniu 18 lipca 2011 podpisała umowę z DGA S.A. na podwykonawstwo w/w projektu. W ramach umowy Spółka przeprowadzi 384 szkolenia dwudniowe z obszaru efektywności energetycznej. Łączna wartość umowy wynosi 6,5 mln zł.

V. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

V.1 Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa Grupa Kapitałowa PTWP S.A. jest rozdrobniony i charakteryzuje się średnimi barierami wejścia, gdyż o przewadze konkurencyjnej na nim decydują w szczególności kompetencje pracowników oraz tworzone przez nich wartości niematerialne i prawne. Jednocześnie można spodziewać się dalszej konsolidacji rynku w ciągu najbliższych lat wokół najsilniejszych podmiotów, gdyż obserwowanym trendem jest poszerzanie przez podmioty, takie jak PTWP, zakresu oferowanych produktów/usług w celu zapewnienia możliwie najpełniejszej obsługi swoich Klientów. Ponadto zaczyna tworzyć się specjalizacja polegająca na obsłudze określonych branż, co wynika z faktu, że poszczególne branże posiadają charakterystyczne potrzeby informacyjne. Ważnym aspektem w odniesieniu do konkurencji jest też fakt, iż jest niewiele podmiotów, które zarządzają jednocześnie kilkoma specjalistycznymi portalami, co z powodzeniem czyni Grupa Kapitałowa PTWP S.A. i co niewątpliwie wpływa pozytywnie na jej efektywność ekonomiczną.

V.2 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży usług

Popyt na usługi oferowane przez spółki z Grupy Kapitałowej PTWP S.A. charakteryzuje się znaczną sezonowością sprzedaży. Wzmożone zainteresowanie usługami i możliwość efektywniejszego generowania przychodów występuje w I półroczu roku (styczeń – czerwiec) oraz w okresie wrzesień – listopad.

V.3 Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez PTWP S.A.

W celu dalszego umacniania pozycji PTWP S.A. na rynku konieczne jest podjęcie przez jego Grupę Kapitałową szeregu działań, w tym m.in.:

- aktywny udział w procesie przejęć innych podmiotów;

– rozwój organiczny poprzez pozyskiwania nowych klientów oraz poprzez wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań w ramach prowadzonych obecnie biznesów.

PTWP S.A. nie może jednak zapewnić, że zrealizuje zakładaną na chwilę obecną strategię. Rynek, na którym działa PTWP, podlega zmianom, a ich kierunek i siła uzależnione są od wielu czynników, również czynników niezależnych od Spółki. Dlatego przyszła pozycja, a w efekcie przychody i rentowność, zależne są od zdolności do wypracowania i wdrożenia długofalowej strategii. Podjęcie jakichkolwiek nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych może mieć negatywne skutki dla wyników finansowych PTWP S.A. oraz jego Grupy Kapitałowej.

V.4 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie PTWP S.A. na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim oprocentowania lokat bankowych a w przyszłości może być związane z oprocentowaniem krótkoterminowych kredytów bankowych lub kredytów inwestycyjnych (Spółka nie wyklucza, iż rozwój jego Grupy Kapitałowej może wymagać wsparcia finansowania w formie kredytów bankowych lub obligacji).

Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, PTWP S.A. nie stwierdza istotnych zmian wrażliwości wyniku finansowego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych, jednak należy mieć na uwadze iż niewłaściwa ocena tego ryzyka przez Spółkę może negatywnie wpłynąć na jej wyniki działalności.

V.5 Ryzyko związane z płynnością

PTWP S.A. monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, co na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu jest realizowane głównie z wykorzystaniem własnych środków finansowych.

V.6 Ryzyko związane z otoczeniem ekonomicznym

Działalność PTWP S.A. i jego Grupy Kapitałowej oraz realizacja założonych przez nich celów jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, na którą PTWP nie ma wpływu. Do czynników makroekonomicznych mających bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PTWP S.A. należą w szczególności: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i fiskalna państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw. Zarówno PTWP S.A., jak i jego podmioty zależne działają na rynku reklamowym, na którym popyt na usługi oferowane przez Grupę Kapitałową PTWP, zależy od skłonności przedsiębiorstw do inwestowania oraz dostępu do kapitału, która to dostępność zależy od czynników wymienionych powyżej.

V.7 Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PTWP S.A. Ulegające zmianie interpretacje przepisów podatkowych, stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znaczące.

VI. ANALIZA PRAWIDŁOWOŚCI ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

Zarząd Spółki PTWP S.A. nie stwierdza żadnych nieprawidłowości w działalności Spółki. Wszystkie wymagane prawem czynności zostały zgodnie z wiedzą i należytą starannością wykonane.

VII. PRZYSZŁOŚĆ SPÓŁKI

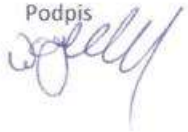
Plany zarządu PTWP S.A. na rok 2012:

1. Umocnienie pozycji rynkowej PTWP w ramach dotychczasowych działalności:
   - Miesięcznik Gospodarczy Nowy Przemysł;
   - Rynek Zdrowia;
   - Rynek Spożywczy;
   - Farmer;
   - konferencje, imprezy.
2. Europejski Kongres Gospodarczy – konsekwentny rozwój jako największej tego typu imprezy w Europie Centralnej.
3. Szczególny nacisk na rozwój projektów internetowych (w ramach PTWP Online), zwiększenie skali działalności, poprawienie rentowności, uruchomienie nowych portali.
4. Rozwój i ekspansja w segmentach rynku ocenianych jako szczególnie rozwojowe dla PTWP m.in. rolnictwo – Farmer, nieruchomości – Propertynews.pl.
5. Centrum Kreowania Liderów – dalsza restrukturyzacja, wzrost skali działalności, przygotowanie i sprzedaż nowych projektów spółki.
6. Wszystkie działania rozwojowe związane ze zwiększeniem skali działalności powinny być realizowane w sposób kontrolowany, uwzględniający zasoby kapitałowe spółki.
7. Zarząd PTWP będzie równocześnie intensywnie poszukiwał nowych możliwości rozwojowych, w tym w oparciu o akwizycję.
8. Przygotowanie spółki do debiutu na NewConnect lub Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w II połowie 2012 roku lub na początku 2013 r.

VIII. ZAKOŃCZENIE

Kontynuacja działalności PTWP S.A. i jego Grupy Kapitałowej w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia zakończenia roku bilansowego nie jest zagrożona.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
09.01.2013 r	Wojciech Kuśpik	Prezes Zarządu	

GRUPA KAPITAŁOWA PTWP S.A.
Katowice, Ul. Ks.Piotra Ściegiennego 3

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o jednostce dominującej

Nazwa : Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Adres : 40-114 Katowice, Ul. Ks.Piotra Ściegiennego 3

Podstawowy przedmiot działalności :
- działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji
- organizacja konferencji, imprez promocyjnych, kongresów
- działalność reklamowa

Rejestr sądowy : Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział, Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Miejscowość : Katowice
Numer : 0000316388

Jednostka dominująca powstała z przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS z dnia 13.11.2008 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący :

Zarząd :

Wojciech Kuśpik	Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza :

Małgorzata Soboniak-Kuśpik	Przewodnicząca
Anna Grzywa-Bodach	Członek
Jakub Tabor	Członek

1

GRUPA KAPITAŁOWA PTWP S.A.
Katowice, Ul. Ks.Piotra Ściegiennego 3

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Według stanu na dzień 31.12.2011 r struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca :

Lp. Nazwa	ilość akcji	wartość nominalna	udział procentowy
1. Wojciech Kuśpik	876 200	438 100,00	57,62%
2. DGA S.A.	128 000	64 000,00	8,42%
3. Jakub Tabor	45 000	22 500,00	2,96%
4. Anna Grzywa-Bodach	10 000	5 000,00	0,66%
5. Pozostali	377 962	188 981,00	24,85%
9. Akcje własne do progr.motyw.	83 438	41 719,00	5,49%
Ogółem	**1 520 600,00**	**760 300,00**	100,00%

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PTWP SA wchodzą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. jako podmiot dominujący oraz Spółka Zależna : PTWP-OnLine Sp. z o.o. i Spółka Stowarzyszona - Centrum Kreowania Liderów S.A.

Wykaz jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2011 r przedstawia się następująco :

Lp	Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział jed.dominującej
1	PTWP-OnLine Sp. z o.o.	40-114 Katowice, Ul.P.Ściegiennego 3	Dział.portali internetowych	70%
2	Centrum Kreowania Liderów SA	40-114 Katowice, Ul.P.Ściegiennego 3	Działalność szkoleniowa	49,18%

11.03.2010 roku PTWP SA zbyła 12375 akcji (z posiadanych 34775,5 akcji) Centrum Kreowania Liderów SA. redukując swój akcjonariat do 49,18%. Wobec tego na dzień sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego status CKL S.A. z jednostki zależnej zmienił się w jednostkę stowarzyszoną.
PTWP S.A. na dzień 31.12.2011r nie posiada udziałów i akcji w innych podmiotach niż PTWP-OnLine Sp.z o.o. i CKL S.A.

2

GRUPA KAPITAŁOWA PTWP S.A.
Katowice, Ul. Ks.Piotra Ściegiennego 3

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony . Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym : 01.01.2011-31.12.2011.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek ze wskazaniem nazw (firm) i siedzib, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji), z podaniem wysokości kapitału podstawowego tych jednostek, udziału w tym kapitale oraz udziału w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różna od udziału w kapitale podstawowym i wyniku finansowym netto za ostatni rok obrotowy :

PTWP S.A. na dzień 31.12.2011 roku nie posiada udziałów i akcji w innych podmiotach niż PTWP-OnLine Sp. z o.o. i CKL S.A. Jednostka zależna i stowarzyszona nie posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) w innych podmiotach.

Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego :
Ne wyłączano jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje :

- działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji
- organizacja konferencji, imprez promocyjnych, kongresów
- działalność reklamowa
- działalność portali internetowych
- działalność szkoleniowa

3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej

3

4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

5. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności jednostek powiązanych w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w Grupie.

6. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zostały w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

7. Zasady konsolidacji.

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzą sprawozdania finansowe Spółki, jednostki zależnej i stowarzyszonej.
Do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano metodę pełną w przypadku jednostki zależnej a w jednostce stowarzyszonej zastosowano metodę praw własności.

8. Wartość firmy

Na każdy dzień istotnej transakcji ustala się wartość firmy lub ujemną wartość firmy poprzez porównanie ceny nabycia dodatkowych akcji i odpowiadającej im wartości aktywów netto wyrażonych w wartości godziwej.
Tak ustalona zmiana wartości firmy jest rozliczana przez kolejne 5 lat.
W sprawozdaniu skonsolidowanym zastosowano metodę uproszczoną, ze względu na brak możliwości uzyskania sprawozdań jednostki stowarzyszonej CKL S.A. na kolejne daty obejmowania akcji do ustalenia wartości firmy, w związku z czym przyjęto dane finansowe na koniec każdego z okresów.

9. Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług Vat oraz inne podatki związane ze sprzedażą.
Przychody ze świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia realizacji umowy.

10. Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Rachunki wyników w jednostkowych sprawozdaniach finansowych sporządzane są w wariancie porównawczym. PTWP-OnLine Sp. z o.o. nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych. Sprawozdania te zostały sporządzone na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego na podstawie danych ze sprawozdań jednostkowych na dzień 31.12.2011 r.

11. Leasing

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w wartości w momencie ich nabycia. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.
Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu.

.

12. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane wg kursu obowiązującego na ten dzień. Pozycje niepieniężne wyceniane są wg kursu historycznego.

13. Zasady wyceny przyjęte w Grupie

a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
b) zapasy wycenia się : materiałów wg cen zakupu

c) należności długo- i krótkoterminowe : w walucie krajowej w wielkości nominalnej, w walucie obcej wg kursu średniego NBP ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy .
Na dzień bilansowy Grupa w kwocie odpisu aktualizującego na należności wątpliwe uwzględnia poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość (przeterminowane powyżej 60 dni) lub postawione w stan likwidacji.
d) inwestycje krótkoterminowe : krótkoterminowe aktywa finansowe – wg ceny nabycia lub ceny zakupu, środki pieniężne i inna aktywa pieniężne w walucie krajowej w wielkości nominalnej, w walucie obcej wg kursu kupna banku, z którego usług jednostki korzystają, nie wyższego jednak od kursu średniego NBP ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień
e) inne rozliczenia międzyokresowe długo- i krótkoterminowe wg wartości rzeczywistych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, odpisywanej stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń, z zachowaniem zasady ostrożności
f) kapitał podstawowy Grupy stanowi stanowi kapitał podstawowy PTWP S.A. - w wysokości określonej w statucie
g) zobowiązania długo- i krótkoterminowe – w walucie krajowej w wartości wymagalnej zapłaty, w walucie obcej wg kursu średniego NBP ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy
h) inne rozliczenia międzyokresowe – w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających do zapłaty na bieżący okres sprawozdawczy
i) rozliczenia międzyokresowe przychodów – wg wartości nominalnej z zachowanie zasady ostrożności

14. Odpisy amortyzacyjne

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową. W Grupie stosowane są przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 (Dz.U.Nr 21, poz.86 z późn. zmianami), w części dotyczącej amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów trwałych :
Środki trwałe – 5 lat
Wartości niematerialne i prawne – 5 lat
Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania do użytkowania.
Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej kwoty 3.500,00 zł dokonuje się w sposób uproszczony przez
- dokonanie zbiorczych odpisów według grup środków trwałych zbliżonych rodzajem lub przeznaczeniem, albo
- dokonanie jednorazowo odpisów całej wartości początkowej tych środków trwałych w miesiącu zakupu.

GRUPA KAPITAŁOWA PTWP S.A.
Katowice, Ul. Ks.Piotra Ściegiennego 3

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Drobne wyposażenie ze względu na niską wartość i atrakcyjność, a także krótki okres użytkowania – krótszy lub równy jednemu rokowi – poszczególne obiekty środków trwałych, np. drobne wyposażenie biur i pomieszczeń, drobne, proste urządzenia itp. składniki o wartości początkowej pojedynczego składnika do 500,00 zł., w momencie wydania do użytkowania spisuje się w koszty firmy oraz przenosi do ewidencji pozabilansowej, zakładając i prowadząc do ich ochrony analityczną ewidencję ilościową.
Wyjątek od tej zasady dotyczy zakupu sprzętu komputerowego, który w przypadku niskich wartości zakupu (poniżej 3.500,00zł) w momencie wydania spisuje się w 100% koszty amortyzacji.

Wynik finansowy Grupy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
Ewidencja kosztów prowadzona jest przez Grupę w układzie rodzajowym.

W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
Przyjęte w Grupie zasady (politykę) rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, jednakowej wyceny aktywów i pasywów (w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych), ustala się wynik finansowy i sporządza sprawozdanie finansowe tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Wojciech Kuśpik
Prezes Zarządu

7

Grupa Kapitałowa PTWP S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. Skonsolidowany bilans
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Skonsolidowany bilans
Aktywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
A	**AKTYWA TRWAŁE**		**1 081 962,58**	**1 699 738,04**
I	**Wartości niematerialne i prawne**	**1**	**661 700,25**	**838 520,57**
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		661 700,25	838 520,57
4	Zaliczki na wartości niematrialne i prawne		0,00	0,00
II	**Wartość firmy jednostek podporządkowanych**	**2**	**147 206,10**	**610 812,76**
1	Wartość firmy - jednostki zależne		24 133,80	610 812,76
2	Wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
3	Wartość firmy - jednostki stowarzyszone		123 072,30	0,00
III	**Rzeczowe aktywa trwałe**		**239 653,23**	**221 224,71**
1	**Środki trwałe**	**3**	**239 653,23**	**221 224,71**
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny		112 522,30	64 045,22
d	środki transportu		98 909,44	142 869,28
e	inne środki trwałe		28 221,49	14 310,21
2	**Środki trwałe w budowie**		**0,00**	**0,00**
3	**Zaliczki na środki trwałe w budowie**		**0,00**	**0,00**
IV	**Należności długoterminowe**	**4**	**0,00**	**0,00**
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
V	**Inwestycje długoterminowe**	**5**	**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 zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		**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 jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		**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*
c	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**
VI	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**		**33 403,00**	**29 180,00**
1	**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**		**33 403,00**	**29 180,00**
2	**Inne rozliczenia międzyokresowe**		**0,00**	**0,00**

PREZES ZARZĄDU
Wojciech Kusplik

B	**AKTYWA OBROTOWE**		**5 355 496,04**	**6 675 256,40**
I	**Zapasy**	6	**0,00**	**63 200,24**
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		0,00	18 924,72
5	Zaliczki na dostawy		0,00	44 275,52
II	**Należności krótkoterminowe**	7	**1 362 319,16**	**1 389 051,49**
1	**Należności od jednostek powiązanych**		**87 262,97**	**0,00**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		87 262,97	0,00
	- do 12 miesięcy		*87 262,97*	*0,00*
	- powyżej 12 miesięcy		*0,00*	*0,00*
b	inne		0,00	0,00
2	**Należności od pozostałych jednostek**		**1 275 056,19**	**1 389 051,49**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 091 934,40	1 351 463,20
	- do 12 miesięcy		*1 091 934,40*	*1 351 463,20*
	- powyżej 12 miesięcy		*0,00*	*0,00*
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		150 949,00	448,23
c	inne		32 172,79	37 140,06
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	**Inwestycje krótkoterminowe**		**3 726 211,98**	**5 099 636,64**
1	**Krótkoterminowe aktywa finansowe**		**3 726 211,98**	**5 099 636,64**
a	w jednostkach zależnych i współzależnych	8	1 075 068,49	200 000,00
	- udziały lub akcje		*0,00*	*0,00*
	- inne papiery wartościowe		*0,00*	*0,00*
	- udzielone pożyczki		*1 075 068,49*	*200 000,00*
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		*0,00*	*0,00*
b	w jednostkach stowarzyszonych		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	w pozostałych jednostkach	8	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*
d	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24	2 651 143,49	4 899 636,64
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		*207 263,28*	*2 799 636,64*
	- inne środki pieniężne		*2 443 880,21*	*2 100 000,00*
	- inne aktywa pieniężne		*0,00*	*0,00*
2	**Inne inwestycje krótkoterminowe**		**0,00**	**0,00**
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	9	**266 964,90**	**123 368,03**
	AKTYWA RAZEM		**6 437 458,62**	**8 374 994,44**

PREZES ZARZĄDU
Wojciech Kukpik

Skonsolidowany bilans
Pasywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
A	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**		**1 544 758,18**	**2 608 971,67**
I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	10	**760 300,00**	**1 600 000,00**
II	**Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)**		**0,00**	**0,00**
III	**Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)**		**-797 988,52**	**-372 835,00**
IV	**Kapitał (fundusz) zapasowy**		**154 263,70**	**0,00**
V	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**		**0,00**	**0,00**
VI	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**		**800 000,00**	**0,00**
VII	**Różnice kursowe z przeliczenia**		**0,00**	**0,00**
VIII	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**		**-296 124,74**	**-205 661,04**
IX	**Zysk (strata) netto**		**924 307,74**	**1 587 467,72**
X	**Odpisy z zysku netto w ciagu roku obrotowego (wielkość ujemna)**		**0,00**	**0,00**
B	**Kapitały mniejszości**	11	**2 716 311,45**	**2 997 568,62**
C	**Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**	12	**0,00**	**0,00**
1	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
2	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
D	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**		**2 176 388,99**	**2 768 454,14**
I	**Rezerwy na zobowiązania**	13	**0,00**	**0,00**
1	**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**		**0,00**	**0,00**
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**	14	**36 220,64**	**69 944,70**
1	**Wobec jednostek powiązanych**		**0,00**	**0,00**
2	**Wobec pozostałych jednostek**		**36 220,64**	**69 944,70**
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		36 220,64	69 944,70
d	inne		0,00	0,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**		**1 753 642,33**	**2 061 849,27**
1	**Wobec jednostek powiązanych**		**0,00**	**610 001,42**
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	610 001,42
2	**Wobec pozostałych jednostek**		**1 753 642,33**	**1 451 204,68**
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		33 124,20	33 124,20
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		1 089 031,55	837 111,77
	- do 12 miesięcy		*1 089 031,55*	*837 111,77*
	- 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		294 205,55	316 059,57
h	z tytułu wynagrodzeń		318 222,71	242 160,42
i	inne		19 058,32	22 748,72
3	**Fundusze specjalne**		**0,00**	**643,17**
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	15	**386 526,02**	**636 660,17**
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		386 526,02	636 660,17
	- długoterminowe		2 302,93	1 831,25
	- krótkoterminowe		384 223,09	634 828,92
	PASYWA RAZEM		**6 437 458,62**	**8 374 994,44**

PREZES ZARZĄDU
Wojciech Kasprk

Skonsolidowany rachunek zysków i strat - wersja porównawcza

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.-31.12.2011 r.	1.01.-31.12.2010 r.
A	**Przychody netto i zrównane z nimi, w tym:**	**16**	**19 691 973,86**	**15 079 874,70**
-	*od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną*		*129 620,24*	*0,00*
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		19 691 973,86	15 086 047,02
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	-6 172,32
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B	**Koszty działalności operacyjnej:**		**18 268 999,96**	**13 340 082,24**
I	Amortyzacja		462 306,40	279 699,16
II	Zużycie materiałów i energii		217 286,77	122 258,61
III	Usługi obce		9 758 997,73	6 976 850,23
IV	Podatki i opłaty, w tym:		103 996,63	109 738,05
	- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V	Wynagrodzenia		4 414 797,84	3 178 413,97
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		290 902,72	200 773,80
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		3 020 711,87	2 472 348,42
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**		**1 422 973,90**	**1 739 792,46**
D	**Pozostałe przychody operacyjne**		**14 932,88**	**203 603,80**
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	22 950,82
II	Dotacje		0,00	142 000,00
III	Inne przychody operacyjne		14 932,88	38 652,98
E	**Pozostałe koszty operacyjne**		**77 508,90**	**220 358,10**
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		40 630,91	37 989,82
III	Inne koszty operacyjne		36 877,99	182 368,28
F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**		**1 360 397,88**	**1 723 038,16**
G	**Przychody finansowe**		**168 403,26**	**167 810,07**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
-	*od jednostek powiązanych*		*0,00*	*0,00*
II	Odsetki, w tym:		168 399,51	167 657,77
-	*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		3,75	152,30
H	**Koszty finansowe**		**35 796,41**	**46 574,24**
I	Odsetki, w tym:		27 974,09	45 805,71
-	*dla jednostek powiązanych*		*20 597,10*	*40 315,47*
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV	Inne		7 822,32	768,53
I	**Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych**		**0,00**	**156 839,57**
J	**Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)**		**1 493 004,73**	**2 001 113,55**
K	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)**	**17**	**0,00**	**0,00**
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
L	**Odpis wartości firmy**		**129 481,66**	**129 481,66**
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne		15 242,40	129 481,66
II	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
III	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		114 239,26	0,00
M	**Odpis ujemnej wartości firmy**		**0,00**	**0,00**
I	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
N	**Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności**		-178 374,35	0,00
O	**Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)**		**1 363 523,08**	**1 871 631,90**
P	**Podatek dochodowy**	**18**	**443 580,00**	**343 741,00**
Q	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)**		**0,00**	**0,00**
R	**Zyski (straty) mniejszości**		**-182 739,02**	**-59 576,82**
S	**Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)**		**924 307,74**	**1 587 467,72**

PREZES ZARZĄDU
Wojciech Kuśpik

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011 r.	1.01.-31.12.2010 r.
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**2 608 971,68**	**-1 042 734,36**
-	korekty błędów		0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**2 608 971,68**	**-1 042 734,36**
1	***Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu***	***1 600 000,00***	***1 600 000,00***
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-839 700,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	839 700,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	79 400,00	0,00
-	obniżenie kapitału podstawowego Jednostki dominującej celem pokrycia strat z lat ubiegłych	760 300,00	0,00
1.2.	***Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu***	***760 300,00***	***1 600 000,00***
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***	***-372 835,00***	***0,00***
a	zwiększenie	-797 988,52	-372 835,00
b	zmniejszenie	-372 835,00	0,00
3.1.	***Udziały (akcje) własne na koniec okresu***	***-797 988,52***	***-372 835,00***
4	***Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu***	***0,00***	***0,00***
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	154 263,70	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	234 559,79	0,00
-	z podziału zysku Jednostki dominującej za 2009 i 2010	234 559,79	
b	zmniejszenie (z tytułu)	80 296,09	0,00
-	korekty konsolidacyjnej - udział w kapitale jednostki stowarzyszonej	80 296,09	0,00
4.2.	***Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu***	***154 263,70***	***0,00***
5	***Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu***	***0,00***	***0,00***
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
5.2.	***Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu***	***0,00***	***0,00***
6	***Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu***	***0,00***	***0,00***
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	800 000,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	1 093 435,00	0,00
-	podziału zysku	1 093 435,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	293 435,00	0,00
-	przeniesienie kapitału rezerwowego na zyski (straty) z lat ubiegłych Jednostki dominującej	293 435,00	0,00
6.2.	***Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu***	***800 000,00***	***0,00***
7	***Różnice kursowe z przeliczenia***	***0,00***	***0,00***
8	***Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu***	***1 381 806,68***	***-2 642 734,36***
8.1.	***Zysk z lat ubiegłych na początek okresu***	***6 015 895,67***	***0,00***
-	zysk spółki dominującej z lat ubiegłych	2 290 343,23	0,00
-	korekty konsolidacyjne z lat poprzednich	3 725 552,44	0,00
8.2.	***Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach***	***6 015 895,67***	***0,00***
a	**zwiększenie**	0,00	0,00
b	**zmniejszenie (z tytułu)**	6 015 895,67	0,00
-	podział zysku Jednostki dominującej za 2009 - na kapitał zapasowy	57 037,41	0,00
-	podział zysku Jednostki dominującej za 2009 - na pokrycie strat z lat ubiegłych	140 838,05	0,00
-	podział zysku Jednostki dominującej za 2009 - na kapitał rezerwowy w związku z umorzeniem akcji własnych 79400 szt.	293 435,00	0,00
-	podział zysku Jednostki dominującej za 2009 - na dywidendę	221 481,63	0,00
-	podział zysku Jednostki dominującej za 2010 na kapitał zapasowy	177 522,38	0,00
-	podział zysku Jednostki dominującej za 2010 na kapitał rezerwowy (wykup akcji własnych do programu motywacyjnego)	800 000,00	0,00
-	podział zysku Jednostki dominującej za 2010 na dywidendę	600 028,76	0,00
-	wyeliminowanie korekt konsolidacyjnych z lat poprzednich	3 725 552,44	0,00
8.3.	***Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu***	***0,00***	***0,00***

8.4.	***Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)***	***-4 634 088,99***	***-2 642 734,36***
-	korekty błędów	0,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
8.5	***Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach***	***-4 634 088,99***	***-2 642 734,36***
a	zwiększenie (z tytułu)	1 079 511,59	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	korekty konsolidacyjne	1 079 511,59	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	5 417 475,84	2 437 073,31
-	podział zysku	140 838,05	0,00
-	z obniżenia kapitału podstawowego	760 300,00	0,00
-	korekty konsolidacyjne	4 516 337,79	0,00
8.6.	***Strata z lat ubiegłych na koniec okresu***	***-296 124,74***	***-205 661,05***
8.7.	***Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu***	***-296 124,74***	***-205 661,05***
9	***Wynik netto***	***924 307,74***	***1 587 467,72***
a	zysk netto	924 307,74	1 587 467,72
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**1 544 758,18**	**2 608 971,67**
III	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	1 544 758,18	2 608 971,68

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01. do 31.12.2011 r.
metoda pośrednia

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011 r.	1.01.-31.12.2010 r.
A	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
I	**Zysk (strata) netto**	**924 307,74**	**1 587 467,72**
II	**Korekty razem**	**678 354,01**	**158 417,34**
1	Zyski (straty) mniejszości	-182 739,02	-59 576,82
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	178 374,35	0,00
3	Amortyzacja	462 306,40	279 699,16
4	Odpisy wartości firmy	129 481,66	129 481,67
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-69 331,07	5 359,36
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-64 137,39
9	Zmiana stanu rezerw	0,00	-6 000,00
10	Zmiana stanu zapasów	40 688,52	-38 103,20
11	Zmiana stanu należności	-473 873,03	-397 901,47
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	806 792,32	163 500,81
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-407 608,70	85 800,17
14	Inne korekty z działalności operacyjnej	194 262,58	60 295,05
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)**	**1 602 661,75**	**1 745 885,05**
B	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I	**Wpływy**	**0,00**	**2 103 313,82**
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	22 950,82
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	2 080 363,00
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	2 080 363,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	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
II	**Wydatki**	**1 317 504,79**	**2 249 041,49**
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	317 504,79	912 644,49
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	1 000 000,00	1 336 397,00
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	1 336 397,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	1 000 000,00	0,00
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**-1 317 504,79**	**-145 727,67**
C	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
I	**Wpływy**	**0,00**	**542 040,00**
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	400 040,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	142 000,00
II	**Wydatki**	**2 263 224,39**	**94 584,09**
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	797 988,52	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	821 510,39	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	600 000,00	0,00
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	27 986,64	0,00
8	Odsetki	15 738,84	89 224,73
9	Inne wydatki finansowe	0,00	5 359,36
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**-2 263 224,39**	**447 455,91**
D	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± CIII)**	**-1 978 067,43**	**2 047 613,29**
E	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	**-1 978 067,43**	**2 047 613,29**
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	**0,00**	0,00
F	**Środki pieniężne na początek okresu**	**4 629 210,92**	**2 852 023,35**
G	**Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:**	**2 651 143,49**	**4 899 636,64**
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

PREZES ZARZĄDU
Wojciech Kusptk

PTWP S.A.

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

Nota 1	Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
Nota 2	Zmiana stanu wartości firmy jednostek jednostek podporządkowanych
Nota 3	Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
	Wartość gruntów użytkowanych wieczyście
	Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu
	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
Nota 4	Należności długoterminowe
	Zmiana stanu należności długoterminowych
	Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowe
Nota 5	Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych
	Długoterminowe aktywa finansowe według stanu na 31.12.2011 r.
	Zmiany w stanie odpisów aktualizujących inwestycje długoterminowe
	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych według stanu na 31.12.2011 r.
	Udziały i akcje w jednostkach pozostałych według stanu na 31.12.2011 r.
Nota 6	Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy
Nota 7	Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe
Nota 8	Krótkoterminowe aktywa finansowe według stanu na 31.12.2011 r.
Nota 9	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
Nota 10	Dane o strukturze własności kapitału podstawowego
	Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)
	Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy
Nota 11	Zmiana stanu kapitałów udziałowców mniejszościowych
Nota 12	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych
	Zmiana stanu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych
Nota 13	Rezerwy
	Zmiana stanu rezerw
Nota 14	Zobowiązania długoterminowe
	Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty
	Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółek Grupy (ze wskazaniem jego rodzaju)
	Zobowiązania warunkowe
Nota 15	Inne rozliczenia międzyokresowe
Nota 16	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna
Nota 17	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych
Nota 18	Podatek dochodowy
Nota 19	Odpisy aktualizujące wartość aktywów
Nota 20	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym
Nota 21	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środki trwałe na własne potrzeby
Nota 22	Nakłady na niefinansowe aktywa
Nota 23	Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe
Nota 24	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych
Nota 25	Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących
Nota 26	Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze, udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących
Nota 27	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty
Nota 28	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie uwzględnionych w tym sprawozdaniu.
Nota 29	Inne istotne informacje dla oceny sprawozdania
Nota 30	Kontynuacja działalności
Nota 31	Dane porównywalne
Nota 32	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz innymi osobami powiązanymi na warunkach odmiennych od warunków rynkowych
Nota 33	Kursy walut zastosowane do przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zagranicznych
Nota 34	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji
Nota 35	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi
Nota 36	Charakter i cel gospodarczy nieodzwierciedlonych w bilansie umów, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki np. (jednostki celowościowe, leasing operacyjny, outsourcing)
Nota 37	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Nota 1

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty	Inne	Zaliczki	Razem
	Wartość brutto						
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	1 593 149,06	0,00	1 593 149,06
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	8 261,79	0,00	8 261,79
a	nabycie	0,00	0,00	0,00	8 261,79	0,00	8 261,79
b	wytworzenie we własnym zakresie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	przejęcie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	różnice kursowe z przeliczenia danych spółek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	11 545,75	0,00	11 545,75
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	11 545,75	0,00	11 545,75
c	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	1 589 865,10	0,00	1 589 865,10
	Umorzenie						
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	754 628,49	0,00	754 628,49
6	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	185 082,11	0,00	185 082,11
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	185 082,11	0,00	185 082,11
b	przejęcie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	różnice kursowe z przeliczenia danych spółek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	11 545,75	0,00	11 545,75
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	11 545,75	0,00	11 545,75
c	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	928 164,85	0,00	928 164,85
	Odpisy aktualizujące						
9	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	838 520,57	0,00	838 520,57
12	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	661 700,25	0,00	661 700,25

Nota 2

Zmiana stanu wartości firmy jednostek jednostek podporządkowanych

Lp.	Tytuł	Jednostki objęte konsolidacją		Ogółem
		Zależne	Współzależne	
1	**Wartość brutto na poczatek okresu**	**76 212,00**	**571 196,29**	**647 408,29**
2	**Zwiększenia ogółem, z tego:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	nabycie akcji i udziałów jednostki	0,00	0,00	0,00
b	zmiana % udziału	0,00	0,00	0,00
c	zmiana statusu spółki	0,00	0,00	0,00
d	korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia ogółem, z tego:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	sprzedaż akcji i udziałów	0,00	0,00	0,00
b	zmiana % udziału	0,00	0,00	0,00
c	zmiana statusu spółki	0,00	0,00	0,00
d	korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00
4	**Wartość brutto na koniec okresu**	**76 212,00**	**571 196,29**	**647 408,29**
5	**Odpis na początek okresu**	**36 835,80**	**333 884,73**	**370 720,53**
6	**Odpis za okres (z tytułu)**	**15 242,40**	**114 239,26**	**129 481,66**
a	bieżący	15 242,40	114 239,26	129 481,66
b	nieplanowany z tytułu utraty kontroli	0,00	0,00	0,00
c	inne zwiększenia odpisu	0,00	0,00	0,00
d	zmniejszenia odpisu	0,00	0,00	0,00
e	inne zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
7	**Odpis na koniec okresu**	**52 078,20**	**448 123,99**	**500 202,19**
8	**Wartość netto na koniec okresu**	**24 133,80**	**123 072,30**	**147 206,10**

Nota 3

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Lp.	Tytuł	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Wartość brutto						
1	**Bilans otwarcia**	**0,00**	**0,00**	**845 864,00**	**175 839,16**	**99 808,66**	**1 121 511,82**
2	**Zwiększenia**	**0,00**	**0,00**	**266 843,37**	**0,00**	**42 072,67**	**308 916,04**
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	zakup środków trwałych	0,00	0,00	266 843,37	0,00	42 072,67	308 916,04
d	przejęcie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	różnice kursowe z przeliczenia danych spółek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia**	**0,00**	**0,00**	**339 560,00**	**0,00**	**67 188,66**	**406 748,66**
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	324 078,46	0,00	13 820,49	337 898,95
d	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	różnice kursowe z przeliczenia danych spółek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	15 481,54	0,00	53 368,17	68 849,71
4	**Bilans zamknięcia**	**0,00**	**0,00**	**773 147,37**	**175 839,16**	**74 692,67**	**1 023 679,20**
	Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
1	**Bilans otwarcia**	**0,00**	**0,00**	**781 818,78**	**32 949,88**	**85 498,45**	**900 267,11**
2	**Zwiększenia**	**0,00**	**0,00**	**217 679,62**	**43 979,84**	**15 584,87**	**277 244,33**
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	30 483,44	43 979,84	1 733,69	76 196,97
b	odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	różnice kursowe z przeliczenia danych spółek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	187 196,18	0,00	13 851,18	201 047,36
3	**Zmniejszenia**	**0,00**	**0,00**	**338 873,33**	**0,00**	**54 612,14**	**393 485,47**
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	323 391,79	0,00	13 820,49	337 212,28
c	nieodpłatne przekazanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	pozostałe	0,00	0,00	15 481,54	0,00	40 791,65	56 273,19
4	**Bilans zamknięcia**	**0,00**	**0,00**	**660 625,07**	**76 929,72**	**46 471,18**	**784 025,97**
	Odpisy aktualizujące						
5	**Bilans otwarcia**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	**Bilans zamknięcia**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
7	**Wartość netto na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**64 045,22**	**142 889,28**	**14 310,21**	**221 244,71**
8	**Wartość netto na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**112 522,30**	**98 909,44**	**28 221,49**	**239 653,23**

Nota 3 cd.
Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
1	wartość gruntów użytkowanych wieczyście	0,00	0,00
	Razem	**0,00**	**0,00**

Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
1	Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub leasingu:	0,00	0,00
a	w tym z tytułu leasingu operacyjnego (wartość zakupu)	0,00	0,00
2	Inne środki trwałe pozabilansowe	0,00	0,00
	Razem	**0,00**	**0,00**

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

nie występują

Nota 4
Należności długoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
1	**Należności od jednostek powiązanych, w tym:**	**0,00**	**0,00**
a	od jednostek zależnych	0,00	0,00
b	od jednostek współzależnych	0,00	0,00
c	od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
d	od znaczącego inwestora	0,00	0,00
e	od jednostki dominującej	0,00	0,00
2	**Należności od pozostałych jednostek z tytułu:**	**0,00**	**0,00**
-		0,00	0,00
-	pozostałe	0,00	0,00
3	**Należności długoterminowe brutto**	**0,00**	**0,00**
a	Odpisy aktualizujące wartość należności (w. ujemna)	0,00	
Należności długoterminowe netto		**0,00**	**0,00**

Zmiana stanu należności długoterminowych

Lp.	Tytuł	1.01-31.12.2011 r.	1.01-31.12.2010 r.
1	**Stan na poczatek okresu**	**0,00**	**0,00**
2	**Zwiększenia**	**0,00**	**0,00**
a	powstanie należności	0,00	0,00
b	przekwalifikowanie z pozycji krótkoterminowych	0,00	0,00
c	inne	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia**	**0,00**	**0,00**
a	spłata należności	0,00	0,00
b	spisanie należności	0,00	0,00
c	przekwalifikowanie do pozycji krótkoterminowych	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00
4	**Stan na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowe

Lp.	Tytuł	1.01-31.12.2011 r.	1.01-31.12.2010 r.
1	**Stan na poczatek okresu**	**0,00**	**0,00**
2	**Zwiększenia**	**0,00**	**0,00**
a	utworzenie rezerw	0,00	0,00
b	przekwalifikowanie z pozycji krótkoterminowych	0,00	0,00
c	inne	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia**	**0,00**	**0,00**
a	rozwiazania rezerw	0,00	0,00
b	wykorzystanie rezerw	0,00	0,00
c	przekwalifikowanie do pozycji krótkoterminowych	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00
4	**Stan na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**

Nota 5

Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
1	**Bilans otwarcia, w tym:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	wartość brutto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	**Zwiększenia**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	odwrócenie trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	wycena spółek metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	różnice kursowe z przeliczenia danych spółek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	korekty konsolidacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	**Bilans zamknięcia, w tym:**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	wartość brutto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Długoterminowe aktywa finansowe według stanu na 31.12.2011 r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartośc netto
1	**W jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
b	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
c	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
d	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
e	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
2	**W jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
b	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
c	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
d	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
e	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
3	**W pozostałych jednostkach**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
b	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
c	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
d	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
e	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
	Razem	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących inwestycje długoterminowe

Lp.	Tytuł		
1	**Stan na poczatek okresu**		
2	**Zwiększenia**		
a	utworzenie rezerw		
b	przekwalifikowanie z pozycji krótkoterminowych		
c	inne		
3	**Zmniejszenia**		
a	rozwiązanie rezerw		
b	wykorzystanie rezerw		
c	przekwalifikowanie do pozycji krótkoterminowych		
d	inne		
4	**Stan na koniec okresu**		

Nota 5 cd.

Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych według stanu na 31.12.2011 r.

Lp.	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałówlakcji	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałówlakcji	Metoda konsolidacji	% udziału w kapitale Jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1.	PTWP Online Sp. z o.o.	7 076 212,00	0,00	7 076 212,00	pełna	70,00%	0,00%	-894 255,36
2.	Centrum Kreowania Liderów Sp. z o.o.	495 982,00	0,00	495 982,00	praw własności	49,20%	49,20%	-362 549,50
	Razem	**7 572 194,00**	**0,00**	**7 572 194,00**	**X**	**X**	**X**	**X**

Nota 6
Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy

Lp.	Tytuł	1.01-31.12.2011 r.	1.01-31.12.2010 r.
1	**Stan na początek okresu**	0,00	0,00
2	**Zwiększenia**	0,00	0,00
a	dodatkowe odpisy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia**	0,00	0,00
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących	0,00	0,00
b	wykorzystanie odpisów aktualizujących	0,00	0,00
c	inne	0,00	0,00
4	**Stan na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**

Nota 7
Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	Odpisy aktualizujące należności pozostałe	*w tym od jednostek powiązanych*	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
1	**Bilans otwarcia**	**131 713,63**	**0,00**	**0,00**	**131 713,63**
2	**Zwiększenia**	**40 630,91**	**0,00**	**0,00**	**40 630,91**
a	odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przesunięcia między należnościami	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia**	**199,00**	**0,00**	**0,00**	**199,00**
a	rozwiązania odpisów aktualizujących	0,00	0,00	0,00	0,00
b	wykorzystanie odpisów aktualizujących	0,00	0,00	0,00	0,00
c	przesunięcia między należnościami	0,00	0,00	0,00	0,00
4	**Bilans zamknięcia**	**172 145,54**	**0,00**	**0,00**	**172 145,54**

Nota 8

Krótkoterminowe aktywa finansowe według stanu na 31.12.2011 r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartośc netto
1	**w jednostkach zależnych i współzależnych**	**1 075 068,49**	**0,00**	**1 075 068,49**
a	udziały lub akcje	*0,00*	0,00	0,00
b	dłużne papiery wartościowe	*0,00*	0,00	0,00
c	inne papiery wartościowe	*0,00*	0,00	0,00
d	udzielone pożyczki	1 075 068,49	0,00	1 075 068,49
e	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
2	**w jednostkach stowarzyszonych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	udziały lub akcje	*0,00*	0,00	0,00
b	dłużne papiery wartościowe	*0,00*	0,00	0,00
c	inne papiery wartościowe	*0,00*	0,00	0,00
d	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
e	inne długoterminowe aktywa finansowe	*0,00*	0,00	0,00
3	**W pozostałych jednostkach**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	udziały lub akcje	*0,00*	0,00	0,00
b	dłużne papiery wartościowe	*0,00*	0,00	0,00
c	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
d	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
e	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
	Razem	**1 075 068,49**	**0,00**	**1 075 068,49**

Nota 9

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
a	ubezpieczenia	1 193,94	0,00
b	prenumerata	2 592,61	7 468,76
c	reklama	0,00	0,00
d	pozostałe	0,00	125,00
e	Podatek VAT naliczony	102 813,34	44 671,70
f	Usługi w drodze	155 647,96	60 648,10
g	Inne leasing	4 717,05	10 454,47
Razem		**266 964,90**	**123 368,03**

Nota 10

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Lp.	Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji (udziałów)	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
1	Wojciech Kuśpik	876200	438 100,00	57,62%	57,62%
2	DGA S.A.	128000	64 000,00	8,42%	8,42%
3	Jakub Tabor	45000	22 500,00	2,96%	2,96%
4	Anna Grzywa - Bodach	10000	5 000,00	0,66%	0,66%
5	Pozostali	377962	188 981,00	24,85%	24,85%
6	Akcje własne do progr.motyw.	83438	41 719,00	5,49%	5,49%
	Razem	**1520600**	**760 300,00**	**100%**	**100%**

Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

w tys. zł

	2011
ZYSK / STRATA NETTO	**924 307,74**
Kapitał zapasowy (+/-)	0,00
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00
Kapitał rezerwowy	0,00
Fundusz Załogi	0,00
Dywidenda dla właściciela	0,00
Odpisy z zysku w trakcie roku obrotowego	0,00
Nagrody dla pracowników	0,00
Nie dokownywanie podziału zysku	924 307,74

Nota 11
Zmiana stanu kapitałów udziałowców mniejszościowych

Lp.	Tytuł	1.01-31.12.2011 r.	1.01-31.12.2010 r.
1	**Stan na poczatek okresu**	**2 997 568,62**	**2 997 568,62**
2	**Zwiększenia**	**0,00**	**0,00**
-	kapitały mniejszości	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia**	**281 257,17**	**0,00**
-	kapitały mniejszości	281 257,17	0,00
4	**Stan na koniec okresu**	**2 716 311,45**	**2 997 568,62**

Nota 12
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
1	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0	0
2	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
3	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
Stan na koniec okresu		**0**	**0**

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych

Lp.	Tytuł	Jednostki objęte konsolidacją		Ogółem
		Zależne	Współzależne	
1	**Wartość brutto na poczatek okresu**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
2	**Zwiększenia ogółem, z tego:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	nabycie akcji i udziałów jednostki	0,00	0,00	0,00
b	zmiana % udziału	0,00	0,00	0,00
c	zmiana statusu spółki	0,00	0,00	0,00
d	korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia ogółem, z tego:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	sprzedaż akcji i udziałów	0,00	0,00	0,00
b	zmiana % udziału	0,00	0,00	0,00
c	zmiana statusu spółki	0,00	0,00	0,00
d	korekta ceny nabycia	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00
4	**Wartość brutto na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
5	**Odpis na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
6	**Odpis za okres (z tytułu)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	bieżący	0,00	0,00	0,00
b	nieplanowany z tytułu utraty kontroli	0,00	0,00	0,00
c	inne zwiększenia odpisu	0,00	0,00	0,00
d	zmniejszenia odpisu	0,00	0,00	0,00
e	inne zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
7	**Odpis na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
8	**Wartość netto na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Nota 13
Rezerwy

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
2	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Razem		**0,00**	**0,00**

Zmiana stanu rezerw

Lp.	Tytuł	1.01-31.12.2011 r.	1.01-31.12.2010 r.
1	**Bilans otwarcia**	**0,00**	**0,00**
2	**Zwiększenia:**	**0,00**	**0,00**
a	utworzenie rezerw	0,00	0,00
b	różnice kursowe z przeliczenia danych spółek zagranicznych	0,00	0,00
c	inne	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia**	**0,00**	**0,00**
a	rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00
b	wykorzystanie rezerwy	0,00	0,00
4	**Bilans zamknięcia, w tym:**	**0,00**	**0,00**
a	część długoterminowa	0,00	0,00
b	część krótkoterminowa	0,00	0,00

Nota 14
Zobowiązania długoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
1	**Wobec jednostek powiązanych**	**0,00**	**0,00**
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym	0,00	0,00
	- z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00
2	**Wobec pozostałych jednostek**	**36 220,64**	**69 944,70**
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym	0,00	0,00
	- z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00
d	inne zobowiązania finansowe	36 220,64	69 944,70
	Razem	**36 220,64**	**69 944,70**

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
1	powyżej 1 roku do 3 lat	36 220,64	0,00
2	powyżej 3 do 5 lat	0,00	69 944,70
3	powyżej 5 lat	0,00	0,00
	Razem	**36 220,64**	**69 944,70**

Nota 14 cd.
Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółek Grupy (ze wskazaniem jego rodzaju)

Brak zobowiązan zabezpieczonych na majątku Spółek Grupy

Zobowiązania warunkowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu:	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
1	gwarancji	0,00	0,00
2	poręczeń	0,00	0,00
3	weksli	0,00	0,00
4	zastaw na udziałach	0,00	0,00
5	inne	0,00	0,00
	Razem	**0,00**	**0,00**

Nota 15
Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
1	**Długoterminowe**	**317 292,49**	**1 831,25**
-	*Otrzymane przedpłaty*	317 292,49	1 831,25
-		0,00	0,00
-		0,00	0,00
2	**Krótkoterminowe**	**69 233,53**	**634 828,92**
-	*Otrzymane przedpłaty*	69 233,53	634 828,92
-		0,00	0,00
-		0,00	0,00
-	*pozostałe*	0,00	0,00
	Razem	**386 526,02**	**636 660,17**

Nota 16
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa

Lp.	Tytuł	1.01-31.12.2011 r.	1.01-31.12.2010 r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 691 973,86	15 086 047,02
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
	Razem	**19 691 973,86**	**15 086 047,02**

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

Lp.	Tytuł	1.01-31.12.2011 r.	1.01-31.12.2010 r.
1	Sprzedaż dla odbiorców krajowych	19 691 973,86	15 086 047,02
2	Sprzedaż eksportowa	0,00	0,00
	Razem	**19 691 973,86**	**15 086 047,02**

Nota 17
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

Zarówno w roku 2010 jak i 2011 zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

Nota 18
Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	1.01-31.12.2011 r.
1	**Zysk (strata) brutto**	**1 363 523,08**
2	**Koszty nie uznane za koszty uzyskania przychodu**	**-1 082 935,63**
	Umowy Zlecenia nie st.kup - k-to 431-4	243 592,31
	Umowy Zlecenia st.kup z 31.12.10r	-185 568,22
	Naliczenie Pfron - k-to 461-1	62 979,00
	Naliczone nie zapł.odsetki - k-to 751-1,7	0,00
	Amortyzacja nie st.kup - k-to 400-2	66 417,64
	Amortyzacja bilansowa leasing nie st.kup - k-to 400-3	43 959,84
	Amortyzacja podatkowa roż. st.kup	-1 405 125,25
	Zapłacone raty leasingowe w 2011 r st.kup	-27 986,64
	Odsetki budżetowe - k-to 751-3	1 324,76
	Odpisy aktualizujące nkup - k-to 761-2	40 630,91
	Usługi obce nkup - k-to 429-7	587,91
	Koszty post.spornego od zobowiązań - k-to 761-4	0,00
	Pozost.k-ty operacyjne nie st.kup - k-to 761-5	4 160,00
	Składka członkowska ZKiDP - k-to 469-1,469-5	11 300,00
	Koszty RiR nkup - k-to 464-1	48 687,04
	Ubezpieczenie sam.sł.pow.20tys.euro nkup-k-to 469-3	1 152,50
	Darowizny nie st.kup	6 000,00
	Zapłacone odsetki zarach. w latach ubiegłych	-10 001,42
	Różnica z ceny akcji do umorzenia	9 873,00
	ZFŚS nie wpłacony - k-to 432	0,00
	Delegacje prac.nierozliczone na 31.12.2011	17 108,32
	Delegacje prac.z 2010r rozl.2011	-18 585,80
	Wynagrodzenia prac.nie st.kup - nie zapł.-k-to 431-5	0,00
	Wynagrodzenia st.kup 31.12.09 zapł.I/10	0,00
	Narzut ZUS za XI,XII/10 zapł.I,II/11	-35 690,01
	Narzut ZUS nie zapł. - k-to 445-3	48 350,92
	Inne	-6 102,44
3	**Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych**	**0,00**
	zapłacone odsetki	0,00
	pozostałe	0,00
4	**Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)**	**49 374,18**
	wartośc firmy	-27 293,31
	naliczone lecz niezapłacone odsetki	75 068,49
	rozwiązane odp. aktual., które nie st.kup k-to 760-5	199,00
	ulga kasa fiskalna	1 400,00
5	**Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych**	**0,00**
	odsetki uzyskane	
6	**Inne zmiany podstawy opodatkowania**	**0,00**
	Odliczenia od dochodu	0,00
7	**Wynik podatkowy**	
	PTWP S.A.	**2 356 858,00**
	PTWP - OnLine Sp. z o.o.	**-2 026 897,00**
8	**Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym**	**2 356 858,00**
9	**Podatek dochodowy**	
	PTWP S.A.	**443 580,00**
10	**Odliczenia od podatku**	**0,00**
11	**Przypisy kontroli skarbowych**	**0,00**
12	**Razem podatek dochodowy**	**0,00**
13	**Zmiana aktywu z tytułu podatku odroczonego**	**0,00**
14	**Zmiana rezerwy z tytułu podatku odroczonego**	**0,00**
15	**Razem obciążenie z tytułu podatku dochodowego**	**0,00**

Nota 19
Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Lp.	Rodzaj aktywu	Kwota odpisu dokonanego bądź odwróconego w roku obrotowym 2011	Przyczyny dokonania odpisu bądź jego odwrócenia	Łączna kwota odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2011 r.
1	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
2	Środki trwałe	0,00	0,00	0,00
3	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00
4	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
5	Zapasy	0,00	0,00	0,00
6	Należności	40 630,91	0,00	172 145,54
7	Należności inne	0,00	0,00	0,00
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
	Razem	**40 630,91**	**0,00**	**172 145,54**

Nota 20
Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nota 21
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środki trwałe na własne potrzeby

W 2011 roku nie poniesiono nakładów na wytworzenie środków trwałych

Nota 22
Nakłady na niefinansowe aktywa

Lp.	Rodzaj aktywu	poniesione w bieżącym okresie	planowane do poniesienia w koleinym roku
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	317 504,79	117 428,30
2	w tym na ochronę środowiska	0,00	0,00
	Razem	**317 504,79**	**117 428,30**

Nota 23
Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Lp.	Zatrudnienie	w 2011 roku	w 2010 roku
a	Zarząd i administracja	6,8	6,00
b	Dziennikarze	40,31	24,25
c	Graficy	9,3	5,54
d	Pozostali pracownicy	37,82	22,94
	Razem	**94,23**	**58,73**

Nota 24
Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, jeśli różni się ona od ich struktury

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
Środki pieniężne wynikające z bilansu		**2 651 143,49**	**4 899 636,64**
1	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	207 263,28	2 799 636,64
2	Lokaty bankowe	0,00	0,00
3	Inne środki pieniężne	2 443 880,21	2 100 000,00
Środki pieniężne wynikające z rachunku przepływów pieniężnych		**2 651 143,49**	**4 899 636,64**
W tym:			
1	różnice kursowe	0,00	0,00

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1	**Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:**	**69 331,07**	**5 359,36**
	- odsetki zapłacone	69 331,07	5 359,36
	- otrzymane dywidendy w kwocie brutto	0,00	0,00
	-odsetki otrzymane	0,00	0,00
	- odsetki i prowizje z tyt. leasingu finansowego	0,00	0,00
2	**Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:**	**0,00**	**64 137,39**
	- wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	- zysk ze zbycia inwestycji długo- i krótkoterminowych	0,00	64 137,39
	- strata na likwidacji składników działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
	-odpis korygujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	0,00	0,00
	-strata poniesiona na instrumentach finansowych	0,00	0,00
3	**Zmiana należności wynika z następujących pozycji:**	**-473 873,03**	**-397 901,47**
	- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu jednostkowego PTWP S.A.	19 387,80	-194 299,93
	- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu jednostkowego PTWP On Line Sp. z o.o.	-126 437,62	-472 127,11
	- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu jednostkowego CKL S.A.	0,00	-23 444,30
	- korekta konsolidacyjna - wyłączenie wzajemnych rozrachunków	-366 823,21	291 969,87
4	**Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:**	**806 792,32**	**163 500,81**
	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu jednostkowego PTWP S.A.	263 843,04	267 409,29
	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu jednostkowego PTWP On Line Sp. z o.o.	176 126,07	187 151,67
	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu jednostkowego CKL S.A.	0,00	909,72
	- korekta konsolidacyjna - wyłączenie wzajemnych rozrachunków	366 823,21	-291 969,87
	- korekta o zmianę stanu zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	- korekta zobowiązań z tytułu zakupu ST oraz leasingu	0,00	0,00
5	**Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:**	**-407 608,70**	**85 800,17**
	- zmiana stanu rozliczeń między okresowych wynikająca z bilansu	-407 608,70	85 800,17
	- zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego odnoszonego na kapitały	0,00	0,00
6	**Zmiana stanu zapasów, wynika z następujących pozycji:**	**40 688,52**	**-38 103,20**
	- zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu jednostkowego PTWP S.A.	63 200,24	-40 688,52
	- zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu jednostkowego CKL S.A.	0,00	2 585,32
	- korekta konsolidacyjna - wyłączenie CKL S.A z konsolidacji	-22 511,72	0,00
7	**Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:**	**194 262,58**	**60 295,05**
	- różnice kursowe z przeliczeń sprawozdań zależnych jednostek zagranicznych	0,00	0,00
	- pozostałe korekty wynikające z bilansu jednostkowego PTWP S.A.	194 262,58	202 295,05
	- pozostałe korekty wynikające z bilansu jednostkowego CKL S.A.	0,00	-142 000,00
8	**Wpływy z aktywów finansowych w jednostkach pozostałych**	**0,00**	**2 080 363,00**
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- otrzymane/spłacone pożyczki	0,00	2 080 363,00
	- odsetki od lokat	0,00	0,00

Nota 25

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących

Wynagrodzenie Zarządu PTWP S.A.	192 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej PTWP S.A.	0,00
Wynagrodzenie Zarządu PTWP OnLine Sp. z o.o.	96 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej PTWP OnLine Sp. z o.o.	0,00
Wynagrodzenie Zarządu CKL S.A.	108 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej CKL S.A.	156 000,00

Nota 26

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze, udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących

Zarówno w 2010 jak i w 2011 roku nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych.

Nota 27

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Nota 28

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie uwzględnionych w tym sprawozdaniu.

Nie wystąpiły informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie uwzględnionych w tym sprawozdaniu.

Nota 29
Inne istotne informacje dla oceny sprawozdania

Nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sprawozdania finansowego.

Nota 30
Kontynuacja działalności

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Według wszelkich informacji dostępnych Zarządowi spółki PTWP S.A., na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez grupę kapitałową.

Nota 31
Dane porównywalne

Dane w sprawozdaniu finansowym za lata 2010 i 2011 są porównywalne.

Nota 32
Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz innymi osobami powiązanymi na warunkach odmiennych od warunków rynkowych

Wszystkie transakcje z jednostaki powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Nota 33
Kursy walut zastosowane do przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zagranicznych

Nie występują spółki zagraniczne

Nota 34

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie wystąpiły wspólne przedwsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

Nota 35

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Lp.	Spółka	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
1.	PTWP S.A.	0,00	366 823,21	231 729,65	900 773,03
2.	PTWP OnLine Sp. z o.o.	366 823,21	0,00	787 300,00	123 924,22
3.	CKL S.A.	176 191,97	0,00	185 773,03	180 105,43
	Razem	**543 015,18**	**366 823,21**	**1 204 802,68**	**1 204 802,68**

Nota 36

Charakter i cel gospodarczy nieodzwierciedlonych w bilansie umów, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki np. (jednostki celowościowe, leasing operacyjny, outsourcing)

Nie zawarto umów, które nie zostały odzwierciedlone w bilansie.

Nota 37

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

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej	12 000,00
2	Inne usługi poświadczające	0,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00
	RAZEM	**12 000,00**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące:

1. Wprowadzenie od str. 1 do 11
2. Skonsolidowany bilans od str. 13 do 15
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat na str. 16
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na str. 17
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych na str. 18
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia od str. 19 do 40

przedstawił Zarząd Spółki Dominującej:

.....

.....

.....

.....

.....

Katowice, 09.01.2013 roku.

PREZES ZARZĄDU
Wojciech Kuźniar

2 OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, O KTÓRYM MOWA W PUNKCIE 1, SPORZĄDZONA ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI

PKF

OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

w

Katowicach

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.
Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości S.A. w Katowicach

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Katowicach (40-114), ul. P. Ściegiennego 3 („Grupa Kapitałowa"), na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości") oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce dominującej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy-Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000019875

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Janina Krzemińska
Biegły rewident nr 9551

PKF Audyt Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43
tel. 32 253 84 98, tel./fax 32 253 66 69
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

10 stycznia 2013 r.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy-Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000019875

PKF

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
w
Katowicach

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron

Grupa Kapitałowa Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Skonsolidowany bilans	6
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.4.	Interpretacja wskaźników	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Zasady rachunkowości	9
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Metoda konsolidacji	9
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji i/lub ujemna wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	10
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	10
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	10
3.7.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	10
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Katowice <> 40-048 Katowice, ul. Kościuszki 43
Tel/fax 32 253 66 69

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Polskie Przedsiębiorstwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. P. Ściegiennego 3, 40-114 Katowice

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	13.11.2008 r.
Numer rejestru:	KRS 0000316388
REGON:	273754180
NIP:	9542199882

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodzili:

- Wojciech Kuśpik – Prezes Zarządu

W badanym roku obrotowym oraz do daty wydania opinii nie nastąpiły zmiany składu Zarządu.

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- PTWP – OnLine Sp. z o.o.

Jednostki współzależne objęte konsolidacją metodą praw własności:

- Centrum Kreowania Liderów S.A.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. konsolidacją zostały objęte wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Janina Krzemińska
Numer w rejestrze:	9551

PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Katowice <> 40-048 Katowice, ul. Kościuszki 43
Tel/fax 32 253 66 69

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka 6, lok.1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 19875
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	80.000 zł
Numer NIP:	725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 27.09.2012 r., zawartą na podstawie uchwały nr 1/9/2012 Rady Nadzorczej z dnia 25.09.2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 09.10.2012. r. do 10.01.2013 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649).

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało sporządzone po raz pierwszy przez Grupę Kapitałową. Skonsolidowane dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2010 r. zostały sporządzone przy zastosowaniu metody pełnej konsolidacji w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe:

- Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
- PTWP – OnLine Sp. z o.o.
- Centrum Kreowania Liderów S.A.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Katowicach (40-114), ul. P. Ściegiennego 3 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Katowice <> 40-048 Katowice, ul. Kościuszki 43
Tel/fax 32 253 66 69

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 548, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opini biegłego rewidenta
PTWP OnLine Sp. z o.o.	PKF Audyt Sp. z o.o.	31.12.2011 r.	bez zastrzeżeń
Centrum Kreowania Liderów S.A.	PKF Audyt Sp. z o.o.	31.12.2011 r.	bez zastrzeżeń

PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Katowice <> 40-048 Katowice, ul. Kościuszki 43
Tel/fax 32 253 66 69

Grupa Kapitałowa Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31-12-2011 zł	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	661 700,25	10,3%	836 520,57	10,0%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	147 206,10	2,3%	610 812,76	7,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	239 653,23	3,7%	221 224,71	2,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 403,00	0,5%	29 180,00	0,3%
	1 081 962,58	16,8%	1 699 738,04	20,3%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	0,0%	63 200,24	0,8%
Należności krótkoterminowe	1 362 319,16	21,2%	1 389 051,49	16,6%
Inwestycje krótkoterminowe	3 726 211,98	57,9%	5 099 636,64	60,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	266 964,90	4,1%	123 368,03	1,5%
	5 355 496,04	83,2%	6 675 256,40	79,7%
SUMA AKTYWÓW	**6 437 458,62**	**100%**	**8 374 994,44**	**100%**

PASYWA	31-12-2011 zł	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	760 300,00	11,8%	1 600 000,00	19,1%
Udziały/Akcje własne	(797 988,52)	-12,4%	(372 835,00)	-4,5%
Kapitał zapasowy	154 263,70	2,4%	-	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	800 000,00	12,4%	-	0,0%
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	(296 124,74)	-4,6%	(205 661,04)	-2,5%
Zysk/(Strata) netto	924 307,74	14,4%	1 587 467,72	19,0%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	0,0%	-	0,0%
	1 544 758,18	24,0%	2 608 971,67	31,2%
Kapitały mniejszości	2 716 311,45	42,2%	2 997 568,62	35,8%
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe	36 220,64	0,6%	69 944,70	0,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 753 642,33	27,2%	2 061 849,27	24,6%
Rozliczenia międzyokresowe	386 526,02	6,0%	636 660,17	7,6%
	2 176 388,99	33,8%	2 768 454,14	33,1%
SUMA PASYWÓW	**6 437 458,62**	**100,0%**	**8 374 994,44**	**100,0%**

PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Katowice <> 40-048 Katowice, ul. Kościuszki 43
Tel/fax 32 253 66 69

Grupa Kapitałowa Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	2011 zł	% przychodów	2010 zł	% przychodów
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 691 973,86	100,0%	15 086 047,02	100,0%
Zmiana stanu produktów	-	0,0%	(6 172,32)	0,0%
	19 691 973,86	100,0%	15 079 874,70	100,0%
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(462 306,40)	-2,3%	(279 699,16)	-1,9%
Zużycie materiałów i energii	(217 286,77)	-1,1%	(122 258,61)	-0,8%
Usługi obce	(9 758 997,73)	-49,6%	(6 976 850,23)	-46,3%
Podatki i opłaty	(103 996,63)	-0,5%	(109 738,05)	-0,7%
Wynagrodzenia	(4 414 797,84)	-22,4%	(3 178 413,97)	-21,1%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(290 902,72)	-1,5%	(200 773,80)	-1,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 020 711,87)	-15,3%	(2 472 348,42)	-16,4%
	(18 268 999,96)	-92,8%	(13 340 082,24)	-88,5%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	***1 422 973,90***	***7,2%***	***1 739 792,46***	***11,5%***
Pozostałe przychody operacyjne				
Inne przychody operacyjne	14 932,88	0,1%	38 652,98	0,3%
	14 932,88	0,1%	203 603,80	1,4%
Pozostałe koszty operacyjne				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(40 630,91)	-0,2%	(37 989,82)	-0,3%
Inne koszty operacyjne	(36 877,99)	-0,2%	(182 368,28)	-1,2%
	(77 508,90)	-0,4%	(220 358,10)	-1,5%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	***1 360 397,88***	***6,9%***	***1 723 038,16***	***11,4%***
Przychody finansowe				
Odsetki	168 399,51	0,9%	167 657,77	1,1%
Inne	3,75	0,0%	152,30	0,0%
	168 403,26	0,9%	167 810,07	1,1%
Koszty finansowe				
Odsetki	(27 974,09)	-0,1%	(45 805,71)	-0,3%
Inne	(7 822,32)	0,0%	(768,53)	0,0%
	(35 796,41)	-0,2%	(46 574,24)	-0,3%
Zysk/(Strata) na sprzedaży całości lub części udziałów	-	*0,0%*	156 839,57	*1,0%*
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	***1 493 004,73***	***7,6%***	***2 001 113,56***	***13,3%***
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-		-	
Odpis wartości firmy	129 481,66	*0,7%*	129 481,66	*0,7%*
Zysk/(Strata) brutto	***1 363 523,08***	***6,9%***	***1 871 631,90***	***12,4%***
Podatek dochodowy	(443 580,00)	-2,3%	(343 741,00)	-2,3%
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządk. wycenianych metodą praw własności	(178 374,35)	-0,9%		
Zyski (straty) mniejszości	(182 739,02)	-0,9%	(59 576,82)	0,0%
Zysk/(Strata) netto	***924 307,74***	***4,7%***	***1 587 467,72***	***10,5%***

PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Katowice <> 40-048 Katowice, ul. Kościuszki 43
Tel/fax 32 253 66 69

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży		
wynik na sprzedaży brutto x 100% / przychody netto	7,2%	11,5%
2. Rentowność kapitału własnego		
wynik netto x 100% / średni stan kapitałów własnych	44,5%	56,3%
3. Szybkość obrotu należności		
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody netto	23 dni	33 dni
4. Stopa zadłużenia		
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100% / aktywa ogółem	27,8%	25,5%
5. Wskaźnik płynności		
aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	3,1	3,2

2.4. Interpretacja wskaźników

Zmiany w bilansie i rachunku zysków i strat nastąpiły głównie w wyniku utraty kontroli jednostki dominującej nad CKL S.A., która z jednostki zależnej w 2010 roku stała się w 2011 roku jednostka stowarzyszoną.

W badanym okresie suma bilansowa zmniejszyła się o 23,1% w stosunku do roku poprzedniego. Udział aktywów trwałych w strukturze aktywów wynosi 16,8% sumy bilansowej i jest niższy o 3,5% w porównaniu do roku 2010.

Aktywa obrotowe stanowią ponad 83% sumy bilansowej. Zmiana w porównaniu z okresem poprzednim dotyczy głównie inwestycji krótkoterminowych, które zmniejszyły się o 26,9%, co stanowi zmniejszenie o 1 373 tys. zł.

W strukturze pasywów zmniejsza się udział kapitałów własnych, które stanowią 24% sumy bilansowej i w porównaniu do poprzedniego roku zmniejszyły się o 40,8%.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 14,9% w stosunku do roku ubiegłego, a ich udział w pasywach wyniósł 27,2%. Wzrost wskaźnika zadłużenia potwierdza wyższe niż w poprzednim okresie zaangażowanie kapitałów obcych w finansowanie działalności Grupy.

Szybkość obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług na przestrzeni badanego okresu skróciła się z 33 dni do 23 dni.

PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Katowice <> 40-048 Katowice, ul. Kościuszki 43
Tel/fax 32 253 66 69

Posiadane aktywa obrotowe wpłynęły na ukształtowanie się wskaźnika płynności na poziomie wyższym od uznawanego za optymalny (1,2 – 2). W Grupie występuje stan aktywów obrotowych pozwalający na zapłatę bieżących zobowiązań.

Grupa w badanym okresie osiągnęła wyższy o 7,8% zysk ze sprzedaży, jednak rentowność sprzedaży zmniejszyła się z 11.5% do 7,2%.

Na ukształtowanie się końcowego wyniku finansowego Grupy w roku badanym wywierają wyniki na pozostałych rodzajach działalności:
- strata z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 62,6 tys. zł,
- zysk z działalności finansowej w kwocie 132,6 tys. zł.

Ostatecznie, po skorygowaniu wyniku finansowego o udziały w wyniku finansowym mniejszości, wynik z udziałów w jednostce stowarzyszonej oraz podatek dochodowy, Grupa osiągnęła zysk w kwocie 924,3 tys. zł, niższy o 41,8% od zysku za poprzedni rok obrotowy.
W analizowanym okresie wartość wskaźnika rentowności kapitału własnego zmniejszyła się, co świadczy o spadku efektywności zainwestowanych środków w prowadzoną przez Grupę działalność gospodarczą.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W istotnych kwestiach jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości zbieżne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011, konsolidacja jednostki zależnej została dokonana metodą pełną, a jednostki współzależnej - metodą praw własności.

PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Katowice <> 40-048 Katowice, ul. Kościuszki 43
Tel/fax 32 253 66 69

3.4. Wartość firmy z konsolidacji i ujemna wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

Sposób ustalenia i rozliczenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień 31.12.2011 r.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostce zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień 31.12.2011 r.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami Grupy.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Katowice <> 40-048 Katowice, ul. Kościuszki 43
Tel/fax 32 253 66 69

3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Janina Krzemińska
Biegły rewident nr 9551

PKF Audyt Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43
tel. 32 253 84 98, tel./fax 32 253 66 69
NIP 725-10-13-699, REGON 471072926

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

10 stycznia 2013 r.

3 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI ORAZ DANE FINANSOWE GRUPY ZA IV KWARTAŁ 2012 I IV KWARTAŁ 2011

	Bilans skonsolidowany Grupa Kapitałowa PTWP S.A.	tys. zł	tys. zł
	AKTYWA	31.12.2012	31.12.2011
A.	Aktywa trwałe	745,1	1 082,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	489,6	661,7
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	489,6	661,7
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17,7	147,2
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	200,0	239,7
1.	Środki trwałe	200,0	239,7
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	urządzenia techniczne i maszyny	123,1	112,5
d)	środki transportu	54,9	98,9
e)	inne środki trwałe	21,9	28,2
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
IV.	Należności długoterminowe	0,0	0,0
V.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37,8	33,4
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37,8	33,4
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	7 268,7	5 355,5
I.	Zapasy	0,0	0,0
II.	Należności krótkoterminowe	2 033,5	1 362,3
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,0	87,3
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,0	87,3
-	do 12 miesięcy		87,3
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	Inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 033,5	1 275,1
a)	z tytułu dostaw i usług	1 660,4	1 091,9
-	do 12 miesięcy	1 660,4	1 091,9
-	powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	335,2	150,9
c)	Inne	37,8	32,2
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 158,2	3 726,2
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 158,2	3 726,2
a)	w jednostkach powiązanych	1 066,8	1 075,1
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	1 066,8	1 075,1
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 091,3	2 651,1
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 102,2	207,3
-	inne środki pieniężne	1 989,2	2 443,9
-	inne aktywa pieniężne	0,0	0,0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77,1	267,0
	Suma aktywów	8 013,9	6 437,5

	Bilans skonsolidowany Grupa Kapitałowa PTWP S.A.	tys. zł	tys. zł
	PASYWA	31.12.2012	31.12.2011
A.	**Kapitał (fundusz) własny - łącznie**	**6 044,8**	**4 261,1**
AI.	**Kapitał (fundusz) własny - jednostka dominująca**	**3 192,2**	**1 544,8**
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**760,3**	**760,3**
II.	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)**		
III.	**Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)**	**-798,0**	**-798,0**
IV.	**Kapitał (fundusz) zapasowy**	**1 574,7**	**154,3**
V.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**	**0,0**	
VI.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**	**850,1**	**800,0**
VII.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**-1 248,7**	**-296,1**
VIII.	**Zysk (strata) netto**	**2 053,8**	**924,3**
IX.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**		
AII.	**Kapitał mniejszości**	**2 852,5**	**2 716,3**
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**1 969,1**	**2 176,4**
I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**0,0**	**0,0**
II.	**Zobowiązania długoterminowe**	**5,5**	**36,2**
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	5,5	36,2
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	5,5	36,2
d)	Inne		
III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**1 656,6**	**1 753,6**
1.	Wobec jednostek powiązanych	64,2	0,0
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	64,2	0,0
-	do 12 miesięcy	64,2	
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	Inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 592,4	1 753,6
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytuły emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	29,9	33,1
d)	z tytułu dostaw i usług	925,1	1 089,0
-	do 12 miesięcy	925,1	1 089,0
-	powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
e)	zaliczki otrzymywane na dostawy	0,0	0,0
f)	zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	298,4	294,2
h)	z tytułu wynagrodzeń	323,9	318,2
i)	Inne	15,0	19,1
3.	Fundusze specjalne	0,0	0,0
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**307,0**	**386,5**
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	307,0	386,5
-	Długoterminowe	0,0	2,3
-	Krótkoterminowe	307,0	384,2
	Suma pasywów	**8 013,9**	**6 437,5**

	Rachunek Wyników porównawczy skonsolidowany Grupa Kapitałowa PTWP S.A.	tys. zł 01.01.2012- 31.12.2012	tys. zł 01.01.2011- 31.12.2011
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**26 827,7**	**19 692,0**
-	od jednostek powiązanych	3 686,3	129,6
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	26 827,7	19 692,0
II.	Zmiana stanu produktów		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	**Koszty działalności operacyjnej, w tym:**	**24 092,9**	**18 269,0**
I.	Amortyzacja	401,2	462,3
II.	Zużycie materiałów i energii	700,7	217,3
III.	Usługi obce	12 351,9	9 759,0
IV.	Podatki i opłaty	151,0	104,0
V.	Wynagrodzenia	6 071,1	4 414,8
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	508,8	290,9
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	3 908,3	3 020,7
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C.	**Zysk / Strata ze sprzedaży (A - B)**	**2 734,8**	**1 423,0**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**20,3**	**14,9**
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	20,3	14,9
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**35,9**	**77,5**
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	22,2	40,6
III.	Inne koszty operacyjne	13,7	36,9
F.	**Zysk / Strata na działalności operacyjnej (C + D - E)**	**2 719,2**	**1 360,4**
F".	**EBITDA (F + amortyzacja)**	**3 120,4**	**1 822,7**
G.	**Przychody finansowe**	**212,6**	**168,4**
I.	**Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:**		
-	od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki	171,4	168,4
-	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	41,2	
H.	**Koszty finansowe**	**16,0**	**35,8**
I.	Odsetki	12,6	28,0
-	dla jednostek powiązanych		20,6
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	3,4	7,8
I.	**Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych**	**0,0**	**0,0**
J.	**Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)**	**2 915,8**	**1 493,0**
K.	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (KI - KII)**	**0,0**	**0,0**
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
L.	**Odpis wartości firmy**	**129,5**	**129,5**
M.	**Odpis ujemnej wartości firmy**	**0,0**	**0,0**
N.	**Zysk / Strata brutto (J + K - L + M)**	**2 786,3**	**1 363,5**
O.	**Podatek dochodowy**	**565,7**	**443,6**
P.	**Pozost.obowiązk. zmniejsz. zysku (zwiększ.straty)**		
R.	**Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności**		**-178,4**
S.	**Zyski (straty) mniejszości**	**166,8**	**-182,7**
T.	**Zysk / Strata netto (N - O - P +/- R +/- S)**	**2 053,8**	**924,3**

	Rachunek Wyników porównawczy skonsolidowany Grupa Kapitałowa PTWP S.A.	tys. zł 01.10.2012- 31.12.2012	tys. zł 01.10.2011- 31.12.2011
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**5 866,6**	**4 818,9**
-	od jednostek powiązanych	781,0	72,8
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 866,6	4 818,9
II.	Zmiana stanu produktów	0,0	0,0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0
IV.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0
B.	**Koszty działalności operacyjnej, w tym:**	**5 942,9**	**4 853,4**
I.	Amortyzacja	87,1	108,4
II.	Zużycie materiałów i energii	141,0	-575,9
III.	Usługi obce	2 245,3	2 540,9
IV.	Podatki i opłaty	41,8	21,1
V.	Wynagrodzenia	1 569,6	1 154,7
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	137,1	73,0
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 721,1	1 531,3
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0
C.	**Zysk / Strata ze sprzedaży (A - B)**	**-76,3**	**-34,4**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**4,0**	**7,1**
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II.	Dotacje	0,0	0,0
III.	Inne przychody operacyjne	4,0	7,1
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**34,8**	**77,5**
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	22,2	40,6
III.	Inne koszty operacyjne	12,6	36,8
F.	**Zysk / Strata na działalności operacyjnej (C + D - E)**	**-107,1**	**-104,8**
F".	**EBITDA (F + amortyzacja)**	**-20,0**	**3,6**
G.	**Przychody finansowe**	**150,3**	**137,0**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0
-	od jednostek powiązanych	0,0	0,0
II.	Odsetki	109,1	137,0
-	od jednostek powiązanych	0,0	0,0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
V.	Inne	41,2	0,0
H.	**Koszty finansowe**	**14,1**	**13,8**
I.	Odsetki	11,2	6,8
-	dla jednostek powiązanych	-1,0	0,0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,0	0,0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
IV.	Inne	3,0	7,0
I.	**Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych**	**0,0**	**0,0**
J.	**Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)**	**29,1**	**18,4**
K.	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (KI - KII)**	**0,0**	**0,0**
I	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0
II	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0
L.	**Odpis wartości firmy**	**32,4**	**32,4**
M.	**Odpis ujemnej wartości firmy**	**0,0**	**0,0**
N.	**Zysk / Strata brutto (J + K - L + M)**	**-3,3**	**-14,0**
O.	**Podatek dochodowy**	**46,7**	**30,8**
P.	**Pozost.obowiązk. zmniejsz. zysku (zwiększ.straty)**	**0,0**	**0,0**
R.	**Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności**	**0,0**	**-7,4**
S.	**Zyski (straty) mniejszości**	**-42,9**	**44,5**
T.	**Zysk / Strata netto (N - O - P +/- R +/- S)**	**-7,1**	**-96,7**

CZĘŚĆ VI. ZAŁĄCZNIKI

1 ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU

Identyfikator wydruku: RP/316388/10/20130325203802 **Strona 1 z 8**

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.03.2013 godz. 20:38:02
Numer KRS: 0000316388

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		13.11.2008		
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu	15.03.2013
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/6437/13/610		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 273754180, NIP: 9542199882
3.Firma, pod którą spółka działa	POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI 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. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2.Adres	ul. PIOTRA ŚCIEGIENNEGO, nr 3, lok. —, miejsc. KATOWICE, kod 40-114, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/316388/10/20130325203802 **Strona 2 z 8**

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	16 MAJA 2008 R., NOTARIUSZ JACEK WOJDYŁO, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH UL.KOPERNIKA 26, REP. A NR 4928/2008
	2	29.04.2010 R., REP. A NR 1471/2010, NOTARIUSZ SŁAWOMIR NAMIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - WPROWADZENIE PAR.9A
	3	28.09.2010 R. NOTARIUSZ SŁAWOMIR NAMIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. LWOWSKIEJ NR 4 LOK 8, REPERTORIUM 3180/2010 15.02.2011 R. NOTARIUSZ SŁAWOMIR NAMIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. LWOWSKIEJ NR 4 LOK 8, REPERTORIUM 538/2011 - ZMIENIONO PAR.7 UST.1, 2;
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 3 LISTOPADA 2011R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SŁAWOMIRA NAMIELSKIEGO KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. LWOWSKIEJ NR 4 LOK 6 REPERTORIUM 3863/2011 -ZMMIENIONO PAR.13 UST.1, DODANO W PAR.13 UST.3-5
	5	31.10.2012 R. REP.A NR 6448/2012 NOTARIUSZ TERESA JAMRÓZ-WIŚNIEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA TERESA JAMRÓZ-WIŚNIEWSKA, JOANNA ŚLIZAK SPÓŁKA PARTNERSKA, WARSZAWA, UL.SIENNA 72/5 ZMIENIONO: §7 UST.5, §8, §13, PO §17 WYRAZY "POSTANOWIENIA DODATKOWE" ZASTĄPIONO "GOSPODARKA SPÓŁKI I POSTANOWIENIA DODATKOWE"
	6	31.10.2012R., REPERTORIUM A NR 6448/2012, NOTARIUSZ TERESA JAMRÓZ-WIŚNIEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA TERESA JAMRÓZ-WIŚNIEWSKA, JOANNA ŚLIZAK SPÓŁKA PARTNERSKA W WARSZAWIE, UL. SIENNA 72/5, ZMIENIONO: §7 UST. 1; 04.03.2013R., REPERTORIUM A NR 408/2013, NOTARIUSZ SŁAWOMIR NAMIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. LWOWSKA 4 LOK.6, ZMIENIONO: §7 UST. 1;

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 16 MAJA 2008 R. OBJĘTEJ PROTOKOŁEM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA JACKA WOJDYŁO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ PRZY UL. KOPERNIKA 26 W KATOWICACH, REP. A NR 4928/2008
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	POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000041547
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	******
	5.Numer REGON	273754180

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	767 903,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1535806
4.Wartość nominalna akcji	0,50 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	767 903,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1520600
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	15206
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Identyfikator wydruku: RP/316388/10/20130325203802 **Strona 4 z 8**

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		W PRZYPADKU GDY ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY OŚWIADCZENIA WOLI W IMIENIU SPÓŁKI MOŻE SKŁADAĆ PREZES ZARZĄDU JEDNOOSOBOWO LUB DWÓCH INNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KUŚPIK
	2.Imiona	WOJCIECH MAREK
	3.Numer PESEL/REGON	74022805033
	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	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	TABOR
		2.Imiona	JAKUB KAJETAN
		3.Numer PESEL	69030611952
	2	1.Nazwisko	SZCZESZEK
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	74012211077
	3	1.Nazwisko	GŁOWACKI
		2.Imiona	ANDRZEJ MIECZYSŁAW
		3.Numer PESEL	58102203832
	4	1.Nazwisko	GRZYWACZ
		2.Imiona	JACEK ADAM
		3.Numer PESEL	74030905132

5	1.Nazwisko	JAKUBIAK
	2.Imiona	TOMASZ CYRYL
	3.Numer PESEL	66070701638

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, , , POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	33, , , NAPRAWA, KONSERWACJA I INSTALOWANIE MASZYN I URZĄDZEŃ
	3	46, , , HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	4	47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	5	52, , , MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
	6	58, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	7	59, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO, PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH, NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	8	60, , , NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
	9	61, , , TELEKOMUNIKACJA
	10	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	11	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
	12	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
	13	69, 2, , DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	14	70, , , DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
	15	73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	16	74, , , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA
	17	77, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA
	18	78, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZATRUDNIENIEM
	19	79, , , DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZATORÓW TURYSTYKI, POŚREDNIKÓW I AGENTÓW TURYSTYCZNYCH ORAZ POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI I DZIAŁALNOŚCI Z NIĄ ZWIĄZANE
	20	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	21	85, , , EDUKACJA
	22	90, , , DZIAŁALNOŚĆ TWÓRCZA ZWIĄZANA Z KULTURĄ I ROZRYWKĄ
	23	93, , , DZIAŁALNOŚĆ SPORTOWA, ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
	24	94, , , DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZACJI CZŁONKOWSKICH
	25	95, , , NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	26	96, , , POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA

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	01.09.2009	01.01.2008R.-31.12.2008R.
	2	06.07.2011	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	06.07.2011	01.02.2010 - 31.12.2010
	4	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008R.-31.12.2008R.
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.02.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008R.-31.12.2008R.
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.02.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2008R.-31.12.2008R.
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.02.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

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 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

Identyfikator wydruku: RP/316388/10/20130325203802 **Strona 8 z 8**

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 25.03.2013

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

2 UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

Statut Spółki

POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI

Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka powstała w drodze przekształcenia spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Założycielami Spółki są dotychczasowi wspólnicy spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością: Wojciech Kuśpik, Grzegorz Leszczyński, Rafał Abratański, Goadvisers Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (poprzednia firma: Dom Maklerski "TAG" Sp. z o.o.) Agencja „Support" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Jakub Tabor i Anna Grzywa – Bodach.

§ 2

1. Firma Spółki brzmi: Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy: Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

§ 3

Siedzibą Spółki jest miasto Katowice.

§ 4

Czas trwania spółki jest nieograniczony

§ 5

1. Spółka działa na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć filie i oddziały poza siedzibą Spółki, a także nabywać akcje lub udziały innych spółek i łączyć się z innymi spółkami oraz tworzyć nowe spółki z zachowaniem wymogów wynikających z obowiązujących przepisów prawa.
3. Spółka może brać udział we wszelkich formach kooperacji i współpracy z innymi podmiotami gospodarczymi i osobami fizycznym i prawnymi, instytucjami, a także organizacjami i stowarzyszeniami.
4. Spółka może emitować obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 6

Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:

1. poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18),
2. naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (PKD 33),

3. handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD 46),
4. handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (PKD 47),
5. magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52),
6. działalność wydawnicza (PKD 58),
7. działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59),
8. nadawanie programów ogólnodostępnych i abonamentowych (PKD 60),
9. telekomunikacja (PKD 61),
10. działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62),
11. działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63),
12. działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68),
13. działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.2),
14. działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70),
15. reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73),
16. pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74),
17. wynajem i dzierżawa (PKD 77),
18. działalność związana z zatrudnieniem (PKD 78),
19. działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane (PKD 79),
20. działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82),
21. edukacja (PKD 85),
22. działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką (PKD 90),
23. działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93),
24. działalność organizacji członkowskich (PKD 94),
25. naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 95),
26. pozostała indywidualna działalność usługowa (PKD 96).

KAPITAŁ I AKCJE

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 767.903,00 (siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset trzy) złote i dzieli się na:

   a) 1.520.600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,

b) 15.206 (piętnaście tysięcy dwieście sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy).

3. Akcje serii A wydane zostały w zamian za udziały w spółce Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku przekształcenia Spółki zgodnie z przepisami art. 551 i nast. Kodeksu spółek handlowych i pokryte zostały majątkiem przekształcanej Spółki.

4. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższania wartości nominalnej akcji.

5. Akcje Spółki mogą być akcjami na okaziciela.

6. Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczanych kolejnymi literami alfabetu.

7. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.

§ 8

1. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

§ 9

1. Akcje mogą być umarzane.

2. Umorzenie akcji odbywa się w trybie umorzenia dobrowolnego poprzez nabycie akcji przez Spółkę.

3. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 9a

1. W celu umorzenia utraconego lub zniszczonego dokumentu wystawionego przez Spółkę uprawniony składa Zarządowi Spółki pisemny wniosek określający dokładnie jakiego dokumentu lub dokumentów dotyczy (rodzaj i znamiona odróżniające), zawierający oświadczenie o utracie lub zniszczeniu dokumentu, a także uprawdopodobnienie faktu posiadania dokumentu i okoliczności jego utraty. Umorzenia na rzecz ostatniego prawnego posiadacza dokumentu może także żądać każdy, kto ma interes prawny w umorzeniu.

2. Zarząd przed podjęciem decyzji o umorzeniu utraconego lub zniszczonego dokumentu wystawionego przez Spółkę dokonuje w Monitorze Sądowym i Gospodarczym ogłoszenia o utracie lub zniszczeniu dokumentu. Ogłoszenie musi zawierać wezwanie osób roszczących sobie prawa do dokumentu aby w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia ukazania się ogłoszenia te prawa zgłosili i udowodnili, gdyż w przeciwnym razie dokument zostanie umorzony, a jego duplikat zostanie wydany wnioskodawcy. Jeśli takie zgłoszenie nastąpi i Zarząd uzna je za wiarygodne postępowanie o umorzenie utraconego lub zniszczonego dokumentu kończy się, jeśli natomiast mimo upływu terminu nikt się nie zgłosi Zarząd umorzy dokument i w terminie 7 (siedmiu) dni wyda uprawnionemu duplikat.

ORGANY SPÓŁKI

§ 10

1. Organami Spółki są:

   1.1. Zarząd,

   1.2. Rada Nadzorcza,

1.3. Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§ 11

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym z Prezesa Zarządu.
3. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Kadencje członków Zarządu są niezależne, to znaczy kadencja każdego członka Zarządu jest niezależna od kadencji pozostałych członków.

§ 12

1. W przypadku gdy Zarząd jest wieloosobowy, oświadczenia woli w imieniu Spółki może składać Prezes Zarządu jednoosobowo lub dwóch innych członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Zarząd prowadzi wszelkie sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy:
   3.1. uchwały Zarządu podejmowane są zwykłą większością głosów. W wypadku równej ilości głosów przeważa głos Prezesa Zarządu.
   3.2. członkowie Zarządu mogą oddawać swój głos za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się lub na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Szczegółowy tryb przeprowadzania takiego głosowania określi Regulamin Zarządu.
4. Zarząd uchwala swój regulamin, szczegółowo określający tryb jego działania. Regulamin wchodzi w życie po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
5. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, akcjonariusz lub członek władz.

RADA NADZORCZA

§13

1. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 (pięciu) członków.
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Kadencje członków Rady Nadzorczej są niezależne, to znaczy kadencja każdego członka Rady Nadzorczej jest niezależna od kadencji pozostałych członków.
3. Trzech członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczącego, powołuje i odwołuje akcjonariusz Wojciech Kuśpik. Członków Rady Nadzorczej powołanych przez tego akcjonariusza może odwołać tylko ten akcjonariusz. Uprawnienie to przysługuje temu akcjonariuszowi do czasu gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20 % (dwadzieścia procent) akcji Spółki. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
4. W przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami Przewodniczącego Rady Nadzorczej wskazuje akcjonariusz Wojciech Kuśpik. Uprawnienie to przysługuje temu akcjonariuszowi do czasu gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20 % (dwudziestu procent) akcji Spółki.

§ 14

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej poza kompetencjami zastrzeżonymi przez przepisy Kodeksu spółek handlowych, należy:
   1.1. podejmowanie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez członków organów Spółki,
   1.2. określenie wysokości premii dla Zarządu za realizację rocznego budżetu Spółki,
   1.3. wybór biegłego rewidenta.
2. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane wyłącznie w obecności wszystkich jej członków z zastrzeżeniem zapisu ustępów następujących.
3. Jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej nie są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, wtedy za 7 dni roboczych zwoływane jest kolejne posiedzenie Rady Nadzorczej z tym samym porządkiem obrad. Podczas tego posiedzenia nie obowiązuje wymóg kworum, o którym mowa w ustępie 2 niniejszego paragrafu.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Dopuszczalne jest także podejmowanie uchwał Rady Nadzorczej w trybie pisemnym lub przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. Jeżeli ilość głosów "za" odpowiada ilości głosów "przeciw" decydujące znaczenie ma głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza uchwala swój regulamin, szczegółowo określający tryb jej działania. Regulamin Rady Nadzorczej wchodzi w życie po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.

§ 15

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje zadania kolegialnie.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego, w miarę potrzeby, nie rzadziej niż trzy razy w każdym roku obrotowym.
3. Zarząd i inni członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia Rady. Jeżeli Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie 2 (dwóch) tygodni od złożenia takiego żądania, posiedzenie Rady Nadzorczej może zwołać wnioskodawca.
4. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad.
5. Wskazani uchwałą Zarządu członkowie Zarządu mają prawo wzięcia udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej jako obserwatorzy.
6. Rada może oddelegować ze swego grona poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
7. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są do zachowania w tajemnicy wszystkich informacji na temat Spółki i jej działalności, w których posiadanie weszli w toku wykonywania swej funkcji.
8. Do podpisania umowy z Członkiem Zarządu Rada Nadzorcza deleguje jednego ze swoich członków po zatwierdzeniu projektu

umowy.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 16

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki najpóźniej w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego.
4. Walne Zgromadzenia odbywają się w Katowicach lub w Warszawie.

§ 17

1. W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć wszyscy akcjonariusze osobiście lub przez pełnomocników.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych, wymaga:
   2.1. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki, a także rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, za poszczególne lata obrotowe;
   2.2. decyzja o podziale zysku lub sposobie pokrycia strat;
   2.3. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki;
   2.4. zmiana statutu Spółki;
   2.5. połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
   2.6. zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
   2.7. zbycie lub obciążenie przedsiębiorstwa Spółki lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

GOSPODARKA SPÓŁKI I POSTANOWIENIA DODATKOWE

§ 18

1. W razie likwidacji Spółki likwidatorem jest dotychczasowy Prezes Zarządu, chyba, że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowi inaczej.
2. Na wniosek dotychczasowego Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza wybierze dodatkowych likwidatorów w liczbie określonej przez wnioskującego, spośród wskazanych przez niego kandydatów.

§ 19

1. Na pokrycie straty Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy oraz nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.
2. Walne Zgromadzenie może tworzyć i likwidować także inne kapitały rezerwowe oraz fundusze rezerwowe i celowe, zgodnie z wymogami prawa i potrzebami Spółki.

3. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

4. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, zgodnie z art. 349 Kodeksu spółek handlowych

§ 20

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Zmiany statutu Spółki niezarejestrowane przez sąd

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta dnia 31 października 2012 r. podjęło uchwałę w sprawie zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki.

W związku z objęciem akcji serii B, w dniu 4 marca 2013 roku Zarząd Spółki złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego (zaprotokołowane za numerem Rep A nr 408/2013 przez Sławomira Namielskiego, notariusza prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie, ul. Lwowska 4 m. 6, 00-658 Warszawa). W dniu 15 marca 2013 r. podwyższenie kapitału zakładowego w zakresie emisji akcji serii B oraz zmiana Statutu Emitenta zostały zarejestrowane przez Sąd rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

W pozostałym zakresie (związanym z emisja akcji serii C) ww. zmiany nie zostały jeszcze zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

Poniżej przytoczono nowe brzmienie § 7 ust. 1 Statutu Spółki.

§ 7 ust. 1 Statutu Spółki:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 845.300 (osiemset czterdzieści pięć tysięcy trzysta) złotych i dzieli się na:

a) 1.520.600 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,

b) 15.206 (piętnaście tysięcy dwieście sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B,

c) nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

3 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

SKRÓT	DEFINICJA I OBJAŚNIENIE
Akcje serii A	1.520.6000 akcji na okaziciela serii A
Akcje serii B	15.206 akcji na okaziciela serii B
Akcje serii C	nie więcej niż 150.000 akcji na okaziciela serii C
ASO	Alternatywny system obrotu, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie art. 3 pkt 2) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku
Autoryzowany doradca	Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie
Dokument Informacyjny	Dokument Informacyjny sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do Regulaminu ASO
Doradca finansowy	JKG Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
Doradca prawny	Szczeszek i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych Sp. K. z siedzibą w Warszawie
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczpospolitej Polskiej
EBITDA	Zysk operacyjny powiększony o amortyzację
EUR	Kod ISO euro – wspólnej waluty europejskiej, będącej prawnym środkiem płatniczym w 17 państwach tworzących strefę euro w Unii Europejskiej
Emitent, Spółka, PTWP	Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
Grupa Kapitałowa (Grupa Kapitałowa Emitenta/PTWP)	Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A., PTWP Online Sp. z o.o. oraz Centrum Kreowania Liderów S.A.
Instrumenty finansowe	Akcje serii A,B i C oraz prawa do akcji serii C Emitenta
Inwestor	Podmiot obejmujący akcje serii B Emitenta
KDPW, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KE	Komisja Europejska
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
K.s.h	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
NewConnect	Rynek akcji GPW prowadzony w formie alternatywnego systemu obrotu
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
PLN, zł	Polski złoty, waluta Rzeczpospolitej Polskiej
PDA	Prawa do akcji serii C
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa(Dz.U. z 2005, nr 8, poz. 60 z późn. zm.)
PKB	Produkt krajowy brutto
PKD	Polska klasyfikacja działalności wprowadzona Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r.)
Rada Nadzorcza, Rada, RN	Rada Nadzorcza Emitenta
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna s
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 roku ze zm., wraz z załącznikami do tego Regulaminu
Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004	Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
S.A.	spółka akcyjna
Sp.K.	spółka komandytowa
Spółka publiczna	Spółka w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu ustawy o obrocie
Sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd ochrony konkurencji i konsumentów
Updof	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz.U. z 2010 r. nr 51, poz. 307 z późn. zm.,

SKRÓT	DEFINICJA I OBJAŚNIENIE
Updop	Ustawa z dnia z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2011 nr 74 poz.397 z późn. zm.
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów/uokik	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U 2007 r. Nr 50, poz. 331 ze zm.)
Ustawa o podatku o podatku od czynności cywilnoprawnych / PCC	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649)
USD	Dolar amerykański
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.)
Ustawa o ofercie	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. Nr 184, poz. 1539 ze zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 ze zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług, ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2011r., nr 177 poz. 1054 ze zm.)
WE	Wspólnota Europejska
Zarząd	Zarząd Emitenta

Źródło: Opracowanie własne