

Dokument Informacyjny



GUARDIER

GUARDIER SPÓŁKA AKCYJNA

**SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII A, B
DO OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ
GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.**

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

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

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

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

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 29 MARZEC 2012 R.

Autoryzowany Doradca



WSTĘP

Dokument Informacyjny Guardier Spółka Akcyjna

Tabela 1: Dane Emitenta

Firma:	Guardier S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Ul. Hallera 180/18
Kod pocztowy:	53-203
Województwo:	dolnośląskie
Telefon:	71/ 716 42 93
Fax:	71/ 712 24 22
E-mail:	biuro@guardier.com
www:	www.guardier.com

Tabela 2: Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	Dom Inwestycyjny TAURUS Sp. z o.o.
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Oławska 8
Kod pocztowy:	42-200
Województwo:	śląskie
Tel./Fax.:	34/ 310 39 29
E-mail:	kancelaria@dom-taurus.pl
www:	www.dom-taurus.pl

LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Niniejszy Dokument Informacyjny stanowi podstawę do wprowadzenia w Alternatywnym Systemie Obrotu:

- 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,

Akcje Guardier Spółka Akcyjna wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu stanowią 100 % wszystkich wyemitowanych przez Emitenta akcji. Wartość nominalna akcji wprowadzanych do ASO wynosi **165.000,00 zł. (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych).**

Spis treści:

ROZDZIAŁ 1. CZYNNIKI RYZYKA.....	5
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	5
1.2. CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM FUNKCJONUJE EMITENT	8
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	9
ROZDZIAŁ 2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .	11
2.1. OŚWIADCZENIE EMITENTA.....	11
2.2. OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY	12
ROZDZIAŁ 3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	13
3.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH.....	13
3.2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	22
3.3. DATY, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	26
3.4. PRAWA Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASADY ICH REALIZACJI	26
3.5. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	32
3.6. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	33
ROZDZIAŁ 4. DANE O EMITENCIE	38
4.1. DANE EMITENTA	38
4.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA	38
4.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA NA PODSTAWIE KTÓRYCH EMITENT ZOSTAŁ UTWORZONY	38
4.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU	38
4.5. OPIS HISTORII EMITENTA.....	38
4.6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA.....	39
4.7. INFORMACJA O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	41
4.8. INFORMACJA O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI	41
4.9. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	41
4.10. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	41
4.11. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	41
4.12. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	42
4.13. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA.....	46
4.14. OTOCZENIE RYNKOWE EMITENTA.....	50
4.15. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA.....	56

4.16.	INFORMACJA O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM	56
4.17.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	56
4.18.	INFORMACJA NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANAMI 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.....	56
4.19.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ...	56
4.20.	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	57
4.21.	WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH	57
4.22.	DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI	58
4.23.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA	59
ROZDZIAŁ 5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA		60
5.1.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 11.04.2011 R. DO 31.12.2011 R.	60
5.2.	OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	97
ROZDZIAŁ 6. ZAŁĄCZNIKI		115
6.1.	ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU	115
6.2.	UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD.....	123
6.3.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	127
6.4.	WYKAZ TABEL, RYSUNKÓW I WYKRESÓW	129

Rozdział 1. Czynniki ryzyka

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

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

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1.1. Ryzyko wynikające z krótkiej historii działalności Emitenta

Spółka Guardier S.A. jest typowym przedsięwzięciem typu start-up. Została powołana do życia w dniu 11.04.2011 roku, po czym uzyskała wpis do rejestru 05.08.2011 r. W związku z faktem, iż jest to nowo powstały podmiot, należy liczyć się z ryzykiem wystąpienia trudności w zakresie rozwoju Spółki. Brak rozpoznawalności marki Emitenta, wiążący się z brakiem ugruntowanej pozycji może znaleźć odzwierciedlenie w niższym od oczekiwanego popycie na produkty Emitenta, co z kolei wywoła skutek niemożności zrealizowania planów strategicznych lub ich znacznego przesunięcia w czasie.

Należy jednak zaznaczyć, że Spółka rozpoczęła działalność posiadając bogate zaplecze w postaci wiedzy, gotowych nowatorskich pomysłów - autorskich rozwiązań w zakresie projektowania bezpieczeństwa systemów ochrony danych oraz opracowanych usług dotąd jeszcze nie wprowadzonych na polskim rynku (audytu cloud computing sprawdzającego bezpieczeństwo danych przechowywanych w chmurze).

W ocenie Emitenta, powyższe czynniki, jak również wysoka jakość i skuteczność oferowanych produktów i świadczonych przez Emitenta usług, będą determinować rozpoznawalność marki i wpływać na stałe zwiększanie udziału w rynku. Ponadto, wprowadzenie instrumentów finansowych Spółki Guardier S.A. na rynek NewConnect oraz uzyskanie statusu spółki publicznej będzie miało kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju Emitenta, albowiem ułatwi pozyskiwanie finansowania oraz uwiarygodni Emitenta w oczach kontrahentów i usługobiorców. Dodatkowo, ważnym atrybutem i jednocześnie cechą odróżniającą Spółkę od konkurencji będą niskie koszty jej funkcjonowania, przekładające się na stały wzrost innowacyjności produktów i rozwój Emitenta w obszarze kreowania własnych nowoczesnych rozwiązań.

1.1.2. Ryzyko związane z koncentracją geograficzną klientów

Podczas realizacji przez Emitenta projektów informatycznych dedykowanych klientom oraz na etapie ich wdrażania w przedsiębiorstwach niezbędne są osobiste spotkania, aby omówić szczegóły zlecenia, czy też przedstawić poczynione postępy w wykonywanym przedsięwzięciu. W przypadku, gdy klienci Spółki będą rozproszeni na terytorium Polski, bądź na całym świecie, dużym problemem stanie się kwestia dotarcia bezpośrednio do klienta, aby odbyć niezbędne rozmowy. Biznesowe spotkania z klientami obsługiwanymi przez Emitenta będą wymagały ponoszenia znaczących kosztów związanych z transportem. Dodatkowym negatywnym aspektem takiej sytuacji jest fakt, iż zmniejszeniu ulegnie ilość efektywnego czasu pracy nad projektem osób oddelegowanych na spotkanie, co może znaleźć odzwierciedlenie w dłuższym niż do tej pory czasie oczekiwania na realizację zamówienia, a to z kolei wpłynąć może negatywnie na kondycję finansową Emitenta.

Władze Spółki są jednakże głęboko przekonane, iż wynegocjowane kontrakty pozwolą na osiągnięcie odpowiedniego poziomu marży z tytułu sprzedaży oferowanych usług i produktów informatycznych, pomimo kłopotliwych sytuacji związanych z zagadnieniami logistycznymi.

1.1.3. Ryzyko związane z funkcjonowaniem infrastruktury informatycznej

Cechą charakterystyczną działalności prowadzonej przez Spółkę jest praca osób zatrudnionych w Firmie na własnym sprzęcie komputerowym. Bardzo trudno jest monitorować stan stosowanych przez pracownika rozwiązań informatycznych, czy też legalność oprogramowania zainstalowanego przez poszczególnych zatrudnionych. Zaniedbania związane z kwestią bezpieczeństwa mogą prowadzić do utraty danych, opóźnienia się terminu wykonania danego zlecenia, czy też kłopotów z kompatybilnością sprzętu oraz poszczególnych rozwiązań informatycznych.

Spółka zachęca swoich pracowników do monitorowania stanu ich sprzętu komputerowego i tworzenia kopii zapasowych dla danych tworzonych w procesie realizacji przedsięwzięć. Ponadto pracownicy Spółki oświadczają na piśmie, iż korzystają jedynie z legalnego oprogramowania.

1.1.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Emitent nie zatrudnia pracowników na umowę o pracę, jednakże stale współpracuje z dziewięcioma osobami w oparciu o umowę zlecenie lub umowę o dzieło przy realizacji konkretnych zadań. Dodatkowo Emitent współpracuje z dwoma podmiotami, będącymi podwykonawcami przy wykonywaniu poszczególnych projektów. Istnieje więc ryzyko utraty pracowników bądź podwykonawców, czego efektem mogą być między innymi trudności w bieżącym funkcjonowaniu Spółki, powstanie luki kompetencyjnej, przejawiającej się w braku możliwości realizacji określonych zamówień, czy też niższej zdolności do długoterminowej obsługi klientów, co w rezultacie może wpłynąć negatywnie na kondycję rynkową Emitenta. Wpływ na opisane ryzyko oraz możliwe efekty jego realizacji ma przede wszystkim nieliczny zespół pracowników oraz model współpracy z pracownikami nie wiążący ich ze Spółką w postaci umowy o pracę. Emitent wskazuje, że w przypadku umów o dzieło nie ma formalnego zabezpieczenia przed utratą pracowników, a jedynie porozumienie zobowiązujące współpracownika do poinformowania o zakończeniu współpracy z miesięcznym wyprzedzeniem. W przypadku umowy zlecenia jest to zapis o miesięcznym okresie wypowiedzenia.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż zastosowanie wyżej omówionej polityki kadrowej pozwala na utrzymanie kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa na bardzo niskim poziomie, co sprzyja konkurencyjności cenowej Emitenta na rynku.

1.1.5. Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów

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

1.1.6. Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich

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

1.1.7. Ryzyko konieczności pozyskania finansowania i ewentualne problemy w tym zakresie

Cele Emitenta obejmują stworzenie gotowej strony wraz ze skanerem stron internetowych pod kątem ich sprawnego oraz bezpiecznego użytkowania, przygotowywanie testów penetracyjnych sieci komputerowych oraz stworzenie skanera urządzeń mobilnych. Są to inwestycje wymagające ponoszenia znacznych nakładów zarówno finansowych jak i pracy osób zatrudnionych przez Emitenta. Spółka zakłada finansowanie planowanych działań z wpływów z emisji akcji, z uzyskanych dofinansowań w ramach programów Unii Europejskiej oraz z innych dostępnych dla Emitenta środków (np. wypracowana nadwyżka finansowa, kredyty i pożyczki), a także w drodze emisji papierów wartościowych. W przypadku, gdy pozyskiwane środki nie byłyby wystarczające może nastąpić przesunięcie w czasie lub uniemożliwienie realizacji ww. inwestycji w części lub całości. Taka sytuacja wywarłaby istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Emitenta.

1.1.8. Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami, odpowiedzialnością Emitenta za popełnione błędy oraz ich wpływem na postrzeganie Spółki na rynku

Projekty wykonywane przez Emitenta charakteryzują się zazwyczaj dużą złożonością, a ich realizacja prowadzona jest na podstawie długoterminowych kontraktów i wymaga poniesienia znacznych nakładów finansowych w początkowych okresach wykonania. Natomiast, największe wpływy z realizacji takich projektów uzyskiwane są w końcowych fazach ich realizacji. Sytuacja ta może wywrzeć negatywny wpływ na płynność finansową Emitenta. Podczas realizacji skomplikowanych projektów informatycznych mogą występować również zmiany zakresu wykonywanych prac w stosunku do początkowo uzgodnionych w umowie. Istnieje więc ryzyko przesunięcia w harmonogramie realizacji projektu, co w następstwie może spowodować przesunięcie w czasie przychodów ze sprzedaży oraz zmianę rentowności projektu. Znaczna część projektów realizowanych przez Emitenta polega na wdrożeniu aplikacji, które regulują lub wręcz umożliwiają realizację ważnych procesów w przedsiębiorstwach klientów Emitenta. Spółka, dostarczając rozwiązania informatyczne, ponosi więc ryzyko popełnienia błędu, który może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa klienta. W takiej sytuacji poszkodowany klient Emitenta może podjąć próbę wyegzekwowania odszkodowania, co może mieć negatywny wpływ zarówno na wyniki Spółki, jak i na jego wizerunek rynkowy.

Każde zlenienie wykonane niezgodnie z wytycznymi klienta, spowodowane głównie problemami komunikacyjnymi między klientem a pracownikami Spółki może implikować niezadowolenie klienta. Rozczarowany nabywca usług spółki Guardier S.A. może przyczynić się do rozpowszechniania tzw. „czarnego PR”, a to może prowadzić do utraty potencjalnych partnerów biznesowych w przyszłości.

Istotną część projektów realizowanych przez Emitenta polega na wdrożeniu aplikacji, które regulują lub wręcz umożliwiają realizację ważnych procesów w przedsiębiorstwach klientów, a co za tym idzie warunkują ich prawidłowe funkcjonowanie. Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji zainstalowanych przez Spółkę u kontrahentów mogą oni ponieść straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci mogą usiłować wyegzekwować odszkodowanie ze strony Spółki.

W opinii Emitenta, umowy zawierane przez Spółkę ograniczają ryzyko wystąpienia takich roszczeń poprzez ograniczenie odpowiedzialności od szkód wynikających z ewentualnych błędów produktu i wyłączenie odpowiedzialności za szkody będące następstwem jego użytkowania. Władze Emitenta dołożą wszelkich starań, aby wszystkie oferowane rozwiązania odznaczały się najwyższą jakością, znajdując uznanie w ocenie podmiotów z nich korzystających.

1.1.9. Ryzyko związane z efektywną promocją usług i produktów Emitenta

Kluczowym czynnikiem warunkującym sukces rynkowy Emitenta jest przeprowadzenie skutecznej kampanii marketingowej. Spółka Guardier S.A. przygotowała bardzo szerokie spektrum zaplanowanych przez kierownictwo działań marketingowych, które w jego ocenie są adekwatne, aby promować wytworzone produkty oraz świadczone usługi z pozytywnym skutkiem. Szczegółowe zestawienie wszystkich zamierzeń w sferze promocji zostało zaprezentowane w rozdziale 4.13.1 „Strategia działania Spółki”.

W przypadku jednak, gdy zaplanowane działania marketingowe nie przyniosą spodziewanych rezultatów bardzo trudno będzie osiągnąć przyjęte poziomy rozwoju Emitenta.

1.1.10. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego największym akcjonariuszem jest Venture Incubator S.A. Podmiot ten posiada 579.630 akcji, stanowiących 35,13 % wszystkich wyemitowanych przez Emitenta papierów wartościowych i uprawniających do oddania 35,13 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W przypadku działania ww. akcjonariusza w porozumieniu z innymi akcjonariuszami, dysponując łącznie bezwzględnie większością głosów na WZA Emitenta, daje im możliwość do kreowania polityki Spółki w kluczowych sprawach. Należy mieć na uwadze fakt, iż polityka rozwoju Spółki założona przez największych akcjonariuszy może nie być spójna z interesami akcjonariuszy mniejszościowych.

Szczegółowe zestawienie wszystkich akcjonariuszy zostało przedstawione w rozdziale 4.23 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta.

1.1.11. Ryzyko związane z brakiem lub też opóźnieniem realizacji celów emisyjnych

W rozdziale 4.13.4 „Cele emisyjne” zostały przedstawione przedsięwzięcia, które Emitent zamierza zrealizować ze środków pozyskanych w wyniku przeprowadzonej emisji prywatnej akcji serii B. Zdaniem Emitenta wszystkie podjęte działania pozwolą na zwiększenie wartości przedsiębiorstwa w przyszłości. Nie można wykluczyć jednakże, iż w toku prowadzonej przez Spółkę Guardier S.A. działalności zaistnieją pewne okoliczności, które

negatywnie wpłyną na możliwość wykonania założonych przedsięwzięć, bądź też spowodują znaczące opóźnienie w ich realizacji.

1.1.12. Ryzyko utraty kluczowych dostawców lub zmiany warunków współpracy

Dostawcy komercyjnego oprogramowania, z którego korzysta Emitent, mogą zażądać zmiany umowy, która już została zawarta lub zawarcia jej na innych warunkach, po wygaśnięciu poprzedniej umowy. Istnieje ryzyko, że nowe propozycje i zmienione warunki współpracy mogą wymagać od Spółki Guardier S.A. poniesienia zwiększonych kosztów działalności, a nawet uniemożliwić realizację zakładanych przedsięwzięć. W związku z niekorzystną ofertą przedstawioną przez obecnego dostawcę może nawet dojść do całkowitego zakończenia dotychczasowej współpracy. Taka sytuacja spowoduje konieczność pozyskania nowego kontrahenta, co może się przyczynić do istotnych opóźnień i przestojów w obsłudze klienta, a w konsekwencji może doprowadzić do --słabszej kondycji finansowej Emitenta.

1.1.13. Ryzyko związane z kontynuacją działalności Emitenta

Działalność Emitenta realizowana jest w znacznej części z wykorzystaniem kapitału własnego, którego stan na dzień 31.12.2011 r. wynosił 50.069,34 zł. W pierwszym roku obrotowym funkcjonowania przedsiębiorstwa, w okresie od 11.04.2011 r. do 31.12.2011 r. Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 149.930,66 zł.

Zgodnie z treścią art. 397 ksh, jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. W dniu 28 lutego 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Guardier S.A. podjęło uchwałę nr 13/02/ZWZ/2012 o dalszym istnieniu Spółki i tym samym kontynuowaniu działalności.

Należy wziąć pod uwagę fakt, że Spółka Guardier S.A. znajduje się na bardzo wczesnym etapie rozwoju. Pomimo ukończenia z początkiem roku 2012 sztandarowego produktu przedsiębiorstwa, skanera stron www mycenturio i planów jego komercjalizacji na rynkach zagranicznych i w Polsce, a także pracy nad nowymi produktami/usługami, może dojść do utraty płynności w spółce i ponownego wystąpienia problemu związanego z kontynuacją działalności. Nie można wykluczyć sytuacji, że Emitent będzie w przyszłości zobowiązany do zwołania walnego zgromadzenia w celu podjęcia kolejnej uchwały o dalszym istnieniu Spółki.

Kontynuacja działalności Emitenta uzależniona jest również od pozyskania kolejnych środków finansowych oraz skuteczności polityki zarządzania zobowiązaniami i należnościami Spółki. Istnieje więc możliwość, że zrealizowanie planowanych działań i powodzenie podjętych środków naprawczych nie będzie możliwe lub akcjonariusze Emitenta nie wyrażą zgody na kontynuację działalności Spółki, w związku z czym Spółka ulegnie rozwiązaniu.

W celu uniknięcia problemów z dalszą płynnością Spółka podpisała umowy o łącznej wartości ponad 100.000 zł, których realizacja przewidziana jest na okres styczeń - maj. Obecnie trwają negocjacje dwóch znaczących umów z terminami realizacji do końca 2012 roku. Finansowanie Spółki, do czasu uzyskania odpowiedniej ilości klientów skanera, zapewnić mają także dotacje z Unii Europejskiej na łączną kwotę ponad 1 mln zł.

1.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim funkcjonuje Emitent

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

Rynek informatyczny charakteryzuje się bardzo szybkim rozwojem innowacyjnych rozwiązań oraz powstawaniem nowych technologii. W związku z powyższym okres funkcjonowania na rynku danego produktu bądź rozwiązań informatycznych jest stosunkowo krótki. Pozycja na rynku IT firmy Guardier S.A. uzależniona jest od możliwości stałej obserwacji zachodzących zmian wśród produktów informatycznych oraz szybkości wdrażania nowych rozwiązań oraz ulepszania dotychczas opracowanych.

Postęp technologiczny w branży stwarza ryzyko, iż rozwiązania proponowane przez spółkę mogą stać się nieatrakcyjne i przestarzałe, nie zapewniając Emitentowi osiągnięcia szacowanych środków pieniężnych z ich sprzedaży. Zmiany technologiczne w branży IT wymuszają na Emitencie ponoszenie znacznych kosztów finansowych na utrzymanie wysokiego poziomu świadczonych usług oraz utrzymanie swojej pozycji na rynku.

1.2.2. Ryzyko spowodowane zmianą sytuacji makroekonomicznej Polski

Rozwój rynku informatycznego jest ściśle związany z globalną kondycją gospodarki oraz sytuacją firm działających na rynku. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może obniżyć rentowność polskich przedsiębiorstw i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje w zakresie branży informatycznej. W przypadku pogarszającej się sytuacji gospodarczej w Polsce istnieje ryzyko spadku popytu na usługi i produkty

oferowane przez Emitenta, co może doprowadzić do pogorszenia się rentowności Emitenta i bezpośrednio wpłynąć na jego sytuację ekonomiczną.

W ostatnich latach można jednak zaobserwować, iż większość przedsiębiorstw działających w sektorze IT osiągała bardzo dobre wyniki finansowe, co związane jest z pewnością z ciągłym rozwojem tego rynku oraz niesłabnącym popytem na nowe efektywniejsze rozwiązania informatyczne oraz coraz bardziej wydajny sprzęt komputerowy.

1.2.3. Ryzyko związane z silną konkurencją na rynku

Rynek, na którym działa Emitent charakteryzuje się dużym zróżnicowaniem podmiotów pod kątem ich wielkości oraz zasięgu działalności. Funkcjonują na nim zarówno wielkie koncerny międzynarodowe jak i małe firmy o zasięgu lokalnym. Konkurencyjność w branży nie sprowadza się tylko i wyłącznie do ceny oferowanych usług i produktów, ale także do doświadczenia danego podmiotu w implementacji skutecznych rozwiązań, wiedzy i innowacyjności proponowanych usług i produktów.

Bardzo szybki rozwój branży IT zmusza Emitenta do ciągłego podnoszenia jakości oferowanych przez siebie usług oraz poszerzania wiedzy i poziomu kompetencji przez pracowników Spółki. Pozwala to na kreowanie ciekawych, innowacyjnych usług i produktów, które będą w stanie zaspokoić nawet najbardziej wysublimowane potrzeby klientów.

1.2.4. Ryzyko zmian przepisów prawnych i interpretacji przepisów podatkowych

Na działalność Spółki znaczny wpływ mogą mieć liczne zagrożenia wynikające ze zmian przepisów prawnych czy też problemy związane z interpretacją zapisów regulujących prawne aspekty prowadzonej działalności. Brak jednolitej wykładni prawa, częste nowelizacje w zakresie regulacji prawnych dotyczące funkcjonowania podmiotów gospodarczych, zmian przepisów podatkowych, prawa pracy czy regulacji w zakresie teleinformatyki mogą negatywnie wpływać na wyniki osiągnięte przez Emitenta. Konieczność dostosowywania polskiego prawa do wymogów Unii Europejskiej może również mieć bardzo istotne znaczenie dla rynkowej sytuacji Emitenta.

W związku z powyższym, w celu minimalizacji ryzyka Emitent na bieżąco dostosowuje standardy prowadzenia działalności do zmieniających się przepisów prawa, na bieżąco monitorując zmieniające się przepisy i ich rozumienie.

1.2.5. Ryzyko związane z kursem walutowym

Cena niektórych usług oferowanych przez Spółkę będzie związana z kształtowaniem się kursu walut obcych w stosunku do złotówki. Szczególnie istotny z punktu widzenia Władz Emitenta będzie kurs USD względem PLN, gdyż zgodnie z założeniami Spółki, większość przychodów powinna być generowana na rynku w Stanach Zjednoczonych.

Emitent nie zamierza jednakże stosować żadnych narzędzi zabezpieczających ryzyko związane z aprecjacją lub deprecjacją polskiej waluty w stosunku do walut obcych, ponieważ w jego ocenie jedynie bardzo duże zmiany mogłyby mieć wpływ na prowadzoną działalność.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem akcji wprowadzonych do obrotu

W sytuacji, 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 dochodzi do naruszenia interesów inwestorów, zgodnie z art.78 ust. 2-4 w zw. z art.16 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu:

- a. wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b. zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc,
- c. wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe.

Żądanie, o którym mowa w art.78 w ust. 2-4, powinno wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają. Komisja podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z żądaniem, o którym mowa w art. 78 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie.

Poza tym istnieje ryzyko zawieszenia obrotu notowanymi instrumentami finansowymi przez Organizatora Alternatywnego Systemu na okres do trzech miesięcy w przypadku, gdy Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO, gdy wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników Obrotu, bądź wynika to z woli Emitenta.

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

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),

wówczas Organizator Alternatywnego Systemu może:

- a) upomnieć Emitenta, a informacje o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie,
- c) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe Emitenta w przypadku zaistnienia następujących okoliczności:

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

Ryzyko wykluczenia z ASO może nastąpić również:

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

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta.

1.3.2. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar administracyjnych na Emitenta ze strony Komisji Nadzoru Finansowego

Spółki, które są notowane na rynku NewConnect, na chwilę sporządzania niniejszego dokumentu są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wobec czego Komisja Nadzoru Finansowego posiada kompetencje w zakresie nakładania na Emitentów kar administracyjnych za nieprzestrzeganie obowiązków, wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub z Ustawy o ofercie publicznej.

Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Maksymalna wysokość kary pieniężnej, jaka zgodnie z Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi mogłaby zostać nałożona na Emitenta, wynosi 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

1.3.3. Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości

Inwestycje w akcje będące przedmiotem obrotu w ASO, generalnie cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, czy też w skarbowe papiery wartościowe, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i w długim terminie. Poziom kursu oraz płynność obrotu akcji zależy od wzajemnych relacji podaży i popytu. Wielkości te są wypadkową nie tylko wyników finansowych osiąganych przez notowane spółki, ale zależą również m.in. od zmian wyników operacyjnych Emitenta, od czynników makroekonomicznych, czy trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Nie można więc zapewnić, że osoba nabywająca akcje, będzie mogła je zbyć, po wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Rozdział 2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumentie Informacyjnym

2.1. Oświadczenie Emitenta



Firma:	Guardier S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Hallera 180/18
Kod pocztowy:	53-203
Województwo:	dolnośląskie
Telefon:	+48 71 716 42 93
Faks:	+48 71 712 24 22
E-mail:	biuro@guardier.com
WWW:	www.guardier.com

W imieniu Emitenta działa:

- Prezes Zarządu: Bartosz Robaszewski

Działając w imieniu Guardier S.A. oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpłynąć na ich znaczenie.

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści dokumentu informacyjnego.

Bartosz Robaszewski

Prezes Zarządu
Guardier S.A.



Prezes Zarządu

2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy



Firma: Dom Inwestycyjny TAURUS Sp. z o.o.
Adres: Oławska 8
Miejscowość: Częstochowa
Siedziba: Częstochowa
Kod pocztowy: 42-200
Województwo: Śląskie
Telefon: +48 34 310 39 29
Fax: +48 34 310 39 29
Email: kancelaria@dom-taurus.pl
www: www.dom-taurus.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:
Sebastian Bogus – Prezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Niniejszym oświadczam, że dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), 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.


/Prezes Zarządu/

Dom Inwestycyjny Taurus Sp. z o.o.
Ul. Oławska 8, 42-200 Częstochowa
Tel/Fax 34/310 39 29 www.dom-taurus.pl

NIP 5732476383
KRS 0000113116
REGON 151988796



Rozdział 3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

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

3.1.1. Informacje o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect wprowadza się na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego następujące instrumenty finansowe:

- **1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,**
- **150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,**

Akcje serii A zostały wyemitowane na podstawie Aktu Założycielskiego Guardier S.A. (Akt Notarialny Repertorium A numer 3781/2011) z dnia 11.04.2011 r.

Akcje serii A Emitenta zostały objęte w następujący sposób:

- a. Michał Stanisław Uherek objął 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji,
- b. spółka pod firmą Venture Incubator Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu objęła 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji,
- c. spółka pod firmą ABAGA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni objęła 500.000 (pięćset tysięcy) sztuk akcji,
- d. Adam Marek Łanoszka objął 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji,
- e. Roman Pęcherz objął 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji,
- f. spółka pod firmą Dom Inwestycyjny „TAURUS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie objęła 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji.

Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 05.08.2011 r..

Łączna wartość nominalna akcji serii A wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku NewConnect wynosi 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Cena emisyjna akcji serii A wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną sztukę.

Pan Adam Łanoszka w dniu 03.10.2011 r. sprzedał 250.000 sztuk akcji serii A, po jednostkowej cenie 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, jednej osobie prawnej w ilości 175.000 sztuk akcji i jednej osobie fizycznej w ilości 75.000 sztuk akcji. Osoba prawna, która nabyła 175.000 sztuk akcji Emitenta odsprzedała w dniu 14.12.2011 r. 25.000 sztuk akcji po jednostkowej cenie 2,00 zł każda.

Spółka Abaga Sp. z o.o. w dniach 12, 14, 19 i 20 grudnia 2011 r. sprzedała 449.630 sztuk akcji serii A jednej osobie fizycznej i trzem osobom prawnym (w tym 2 inwestorom branżowym). 300.000 sztuk akcji zostało sprzedanych po cenie jednostkowej 0,20 zł za sztukę, a pozostała część w ilości 149.630 sztuk po cenie jednostkowej 0,27 zł za sztukę.

Dom Inwestycyjny „TAURUS” Sp. z o.o. w dniu 29.02.2012 r. sprzedała 15.000 sztuk akcji serii A jednej osobie fizycznej i jednej osobie prawnej po cenie jednostkowej 0,10 zł za sztukę.

Akcje serii A stanowią 90,91 % ogółu wyemitowanych przez Emitenta Akcji i dają prawo do wykonywania 90,91 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 4/10/NZW/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Guardier S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 12 października 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki (Akt Notarialny Repertorium A numer 9319/2011) z dnia 12 października 2011 r..

Łączna wartość nominalna akcji serii B wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku NewConnect wynosi 15.000,00 zł (piętnaście tysięcy złotych).

Cena emisyjna akcji serii B została ustalona na poziomie 2,00 zł za jedną sztukę.

Subskrypcja prywatna odbywała się w dniach 03.11.2011r. – 10.11.2011r.

W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 150.000 sztuk akcji serii B. Akcje zostały objęte przez 5 osób fizycznych i 3 osoby prawne.

Łączne wpływy do Spółki z tytułu emisji akcji serii B wyniosły 300.000,00 zł.

Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 15.03.2012 r..

Tabela 3: Informacje dotyczące zakończenia subskrypcji prywatnej akcji serii B

1. Dаты rozpoczęcia i zakończenia oferty prywatnej	Seria B: 03.11.2011r.– 10.11.2011r.
2. Dаты przydziału akcji serii B:	Z uwagi na fakt, iż akcje serii B zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, nie dokonano przydziału akcji w rozumieniu art. 439 K.S.H.
3. Liczba akcji oferowanych	Seria B: 166.667 sztuk
4. Stopy redukcji	Nie dokonano redukcji zapisu
5. Liczba akcji objętych	Seria B: 150.000 sztuk
6. Ceny po jakiej akcje serii B były nabywane	Seria B: 2,00 zł
7. Liczba podmiotów, które złożyły zapisy na akcje serii B	Seria B: 8
8. Liczba podmiotów, które objęły akcje serii B	Seria B: 8
9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję	Akcje serii B nie były obejmowane przez subemitentów
10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji	15.000,00 zł
a. Przygotowanie i przeprowadzenie oferty	2.500,00 zł
b. Wynagrodzenia subemitentów	Akcje serii B nie były obejmowane przez subemitentów
c. Sporządzenie Dokumentu Informacyjnego	12.500,00 zł
d. Promocja oferty	Nie poniesiono kosztów promocji oferty

3.1.2. Uprzywilejowanie, ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi

Akcje Emitenta serii A i B wprowadzane do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 KSH do art. 353 KSH.

Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii A i B. Akcje serii A i B nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

3.1.3. Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

3.1.4. Ograniczenia umowne w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Na 1.280.000 sztuk akcji serii A, został nałożony roczny lock-up, na 20.000 sztuk akcji serii A został nałożony sześciomiesięczny lock-up, natomiast na 200.000 sztuk akcji serii A został nałożony pięciomiesięczny lock-up. Oznacza to, że właściciele akcji serii A w łącznej liczbie 1.280.000 sztuk, nie mogą zbywać swoich akcji przez rok od daty pierwszego dnia notowania akcji lub praw do akcji, właściciele akcji serii A w łącznej liczbie 20.000 sztuk, nie mogą zbywać swoich akcji przez sześć miesięcy od daty pierwszego dnia notowania akcji lub praw do akcji, a właściciele 200.000 sztuk akcji serii A nie mogą zbywać swoich papierów wartościowych przez pięć miesięcy od daty pierwszego dnia notowania akcji lub praw do akcji, w Alternatywnym Systemie Obrotu na Rynku NewConnect.

Emitent ma prawo domagać się w każdym momencie od Akcjonariusza świadectwa depozytowego, zaświadczenia o ilości akcji Guardier S.A. lub wydruku z transakcji akcjami Guardier S.A. na jego rachunku papierów wartościowych.

Za złamanie postanowień, w umowach uregulowano karę w wysokości dwukrotności łącznej ceny zbytych z naruszeniem umowy akcji, a w przypadku niemożności ustalenia tej ceny - 1.000.000 zł.

Ograniczenie rozporządzania akcjami nie dotyczy akcji nabytych a następnie zbytych w transakcjach na rynku NewConnect po dniu zawarcia niniejszej umowy, t.j. w obrocie wtórnym.

Zbycie akcji ograniczonych umową lock up jest możliwe w transakcjach poza rynkiem NewConnect, o ile dany akcjonariusz zapewni przystąpienie nowego nabywcy do umowy lock up tej samej treści. Przez zbycie należy rozumieć także obciążenie, zastawienie lub przenoszenie w inny sposób własności akcji.

3.1.5. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Na podstawie art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów - obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

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

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

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:

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;

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

- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;

- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

W oparciu o art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w ust. 2 - konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Na podstawie art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
 - wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
 - udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi;
- określając w decyzji, o której mowa w ust. 1, termin spełnienia warunków.

W decyzji o której mowa w ust. 1, Prezes Urzędu nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków (Ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Na mocy art. 20 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

W przypadku jednak, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, Prezes Urzędu wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie takiej koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona (art. 20 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Biorąc pod uwagę art. 21 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu orzeka co do istoty sprawy. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może na mocy art. 21 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem wynikającym z art. 21 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody (art. 106 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

W oparciu o art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji (art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji (art. 108 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). W przypadku nie wykonania

decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

3.1.6. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20.01.2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

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

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

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

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

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

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach (art. 1 ust. 2):

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z zainteresowanych 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 (art. 1 ust. 3):

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów lit .b łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR oraz;
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

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

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

Zgodnie z art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, papiery wartościowe nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A (KDPW). Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Posiadacz rachunku papierów wartościowych może żądać wystawienia przez podmiot prowadzący taki rachunek (zwany „wystawiającym”), imiennego świadectwa depozytowego, które potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku (Art. 9 ust. 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

Od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego – stosownie do Art. 11 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, jakie podmioty nie mogą wykorzystywać informacji poufnej, szczegółowo zdefiniowanej w art. 154 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Są to między innymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze.

Są to w szczególności:

- a/ członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- b/ akcjonariusze spółki publicznej, lub
- c/ osoby zatrudnione lub pełniące funkcję opisane w pkt a/ powyżej – w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- d/ maklerzy lub doradcy.

Nie mogą wykorzystywać takiej informacji również osoby posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo posiadające informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedziały lub przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Osoby wymienione powyżej nie mogą również ujawniać informacji poufnej oraz udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja (Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zakaz wykorzystywania informacji poufnej dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej (Art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

Wykorzystywaniem informacji poufnej – zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – 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:

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

Na podstawie art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, m.in. członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Nie mogą także dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego.

Na podstawie art. 159 ust. 1a Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, m.in. członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie mogą działając jako organ osoby prawnej podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów art. 159 ust. 1 i ust. 1a Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi nie stosuje się do czynności dokonywanych (art. 159 ust. 1b Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi):

1/ 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 albo

2/ w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo

3/ w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo

4/ w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo

5/ w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo

6/ w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem, że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Na wyżej wymienione osoby, które dokonują w czasie trwania okresu zamkniętego wskazanych wyżej czynności, Komisja Nadzoru Finansowego na mocy art. 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, może nałożyć w drodze decyzji karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych chyba, że zaistniały okoliczności opisane w art. 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Okresem zamkniętym jest (art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi):

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

- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna (wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport,

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

- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna (wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport.

Osoby: 1/ wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami; 2/

inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej – są zobowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku (Art. 160 ust.1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała powyższy obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego – na mocy art. 175 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości 100.000 złotych, chyba że zaistniały okoliczności opisane w art. 175 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, tj. osoba ta:

1/ zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania;

2/ przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

Zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 161a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Natomiast zakazy, o których mowa w art. 156 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, odnoszą się również do informacji poufnych dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu (art. 161a ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Ustawa o ofercie publicznej zawiera pewne restrykcje co do obrotu akcjami Emitenta, jak również nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

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

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo

- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany 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.

Zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie publicznej powyższe zawiadomienie powinno zawierać 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 publicznej.

W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz Emitenta. (art. 69 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej).

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej

liczbie głosów w spółce publicznej, na koniec dnia rozliczenia, nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

W oparciu o treść art. 69 a ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone w art. 69 teje ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Jak stanowi natomiast ust. 2 w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, 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.

Według treści ust 3. 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.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- 1/ akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o ofercie publicznej;
- 2/ wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej;
- 3/ akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o ofercie publicznej.

Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw (Art. 89 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej).

Obowiązki publicznych wezwań, o których mowa w art. 72-74 Ustawa o ofercie publicznej – nie powstają w przypadku nabywania akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu. Powyższe wyłączenie znajduje zastosowanie w przypadku akcji Emitenta, gdyż żadna z tych akcji nie jest przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie, ani przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 02 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 87 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- b) funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności 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,

- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

d) 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,

e) wszystkich podmiotach łącznie, 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,

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

Zgodnie z art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej w przypadkach wskazanych w pkt e) i f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

W oparciu o treść art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt e), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z (art. 87 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej):

- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków (art. 87 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej):

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

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

Akcje serii A

Akcje serii A zostały wyemitowane na podstawie Aktu Założycielskiego Guardier S.A. (Akt Notarialny Repertorium A numer 3781/2011) z dnia 11.04.2011 r. Akcje serii A zostały zarejestrowane w KRS dnia 05.08.2011 r..

Z Repertorium A numer 3781/2011

(...)

III)

ZGODA NA ZAWIĄZANIE SPÓŁKI AKCYJNEJ, BRZMIENIE STATUTU ORAZ NA OBJĘCIE AKCJI

§ 1.1. *Michał Stanisław Uherek oświadcza, że wyraża zgodę na zawiązanie spółki akcyjnej pod firmą: GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, brzmienie jej statutu, oraz oświadcza, że obejmuje 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki pod firmą GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i pokrywa je wkładem pieniężnym w kwocie 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych).*

1.2. *Michał Stanisław Uherek, zobowiązuje się wnieść wkłady opisane w pkt. 1.1. w terminie 14 (czternastu) dni*

od dnia dzisiejszego.

2.1. Michał Stanisław Uherek, działając w imieniu spółki pod firmą ABAGA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, oświadcza, że wyraża zgodę na zawiązanie spółki akcyjnej pod firmą: GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, brzmienie jej statutu, oraz oświadcza, że spółka pod firmą ABAGA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni obejmuje 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki pod firmą GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i pokrywa je wkładem pieniężnym w kwocie 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych).

2.2. Michał Stanisław Uherek, działając w imieniu spółki pod firmą ABAGA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, zobowiązuje reprezentowaną spółkę do wniesienia wkładów opisanych w pkt. 2.1. w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dzisiejszego.

3.1. Michał Stanisław Uherek, działając w imieniu spółki pod firmą Venture Incubator Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu oświadcza, że wyraża zgodę na zawiązanie spółki akcyjnej pod firmą: GUARDIER Spółka Akcyjna, brzmienie jej statutu, oraz oświadcza, że spółka pod firmą Venture Incubator Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu obejmuje 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki pod firmą GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i pokrywa je wkładem pieniężnym w kwocie 45.000,00 zł (czterdzieści pięć tysięcy złotych).

3.2. Michał Stanisław Uherek, działając w imieniu spółki pod firmą Venture Incubator Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, zobowiązuje reprezentowaną spółkę do wniesienia wkładów opisanych w pkt. 3.1. w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dzisiejszego.

4.1. Michał Stanisław Uherek, działając w imieniu Adama Marka Łanoszka obejmuje 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki pod firmą GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i pokrywa je wkładem pieniężnym w kwocie 25.000,00 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych).

4.2. Michał Stanisław Uherek, działając w imieniu Adama Marka Łanoszka zobowiązuje mocodawcę do wniesienia wkładów opisanych w pkt. 4.1. w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dzisiejszego.

5.1. Michał Stanisław Uherek, działając w imieniu Romana Pęcherz obejmuje 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki pod firmą GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i pokrywa je wkładem pieniężnym w kwocie 7.500,00 zł (siedem tysięcy pięćset złotych).

5.2. Michał Stanisław Uherek, działając w imieniu Romana Pęcherz zobowiązuje mocodawcę do wniesienia wkładów opisanych w pkt. 5.1. w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dzisiejszego.

6.1. Michał Stanisław Uherek, działając w imieniu spółki pod firmą Dom Inwestycyjny „TAURUS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie obejmuje 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki pod firmą GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i pokrywa je wkładem pieniężnym w kwocie 17.500,00 zł (siedemnaście tysięcy pięćset złotych).

6.2. Michał Stanisław Uherek, działając w imieniu spółki pod firmą Dom Inwestycyjny „TAURUS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie zobowiązuje mocodawcę do wniesienia wkładów opisanych w pkt. 6.1. w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dzisiejszego. (...)

Akcje serii B

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji jest Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 12 października 2011 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Guardier S.A. (Akt Notarialny Repertorium A numer 9319/2011) podjęto Uchwałę nr 4/10/NZW/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. W celu wprowadzenia akcji do obrotu podjęto Uchwałę nr 5/10/NZW/2011 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B, dematerializację akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki do podjęcia czynności prawnych i organizacyjnych w powyższej sprawie.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS dnia 15.03.2012 r..

Z Repertorium A numer 9319/2011

**Uchwała nr 4/10/NZW/2011
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 12 października 2011 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B, z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki**

§ 1

Emisja akcji serii B

1. Działając na podstawie przepisów art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432 § 1 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), o kwotę nie większą niż 16.666,70 zł (szesnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych i siedemdziesiąt groszy), to jest do kwoty nie większej niż 166.666,70 zł (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych i siedemdziesiąt groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, dokonane zostanie poprzez emisję nie więcej niż 166.667 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Akcje serii B pokryte zostaną w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B.
4. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2011 tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku.
5. Akcje serii B zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej Inwestorom zewnętrznym.
6. Umowy objęcia akcji serii B zostaną zawarte przez Spółkę z Inwestorami w trybie przepisu art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych.

§ 2

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

1. Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wyłączyć w całości przysługujące Akcjonariuszom akcji serii A prawo poboru akcji przy emisji akcji serii B.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii B jest cel emisji akcji serii B, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii B środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną Opinię Zarządu Spółki – uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki – wyłączenie prawa poboru akcji serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy.

§ 3

Zmiana Statutu Spółki

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B zmienia się Statut Spółki z dnia 11 kwietnia 2011 roku, w ten sposób, że **§ 7 ust. 1 i 2 otrzymują nowe brzmienie:**

„§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) i nie więcej niż 166.666,70 zł (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych i siedemdziesiąt groszy).
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:
 - a) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, pokrytych gotówką,
 - b) nie więcej niż 166.667 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, pokrytych gotówką.”
2. Działając na podstawie przepisu art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z uchwał, zamieszczonych w niniejszym protokole oraz po złożeniu przez Zarząd dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu emisji akcji serii B.

§ 4

Upoważnienie dla Zarządu

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podejmowania wszystkich czynności niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały, w zakresie nie zastrzeżonym do kompetencji Walnego Zgromadzenia, w tym do:

- ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B,

- określenia szczegółowych zasad płatności za akcje serii B,
- ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji prywatnej akcji serii B,
- wyboru Inwestorów do których skierowana zostanie oferta nabycia akcji serii B,
- zawarcia umów o objęciu akcji serii B, w trybie subskrypcji prywatnej,
- dokonania przydziału akcji serii B,
- złożenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego i związanej z tym zmianą treści § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki,
- złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania wprowadzonych na jej podstawie zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Uchwała nr 5/10/NZW/2011
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 12 października 2011 roku**

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B, dematerializację akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki do podjęcia czynności prawnych i organizacyjnych w powyższej sprawie

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

§ 2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B, a w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie - akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B.

Z Protokołu Zarządu z dnia 03.11.2011r.

**UCHWAŁA NR 01/10/2011
Zarządu Spółki Guardier S.A.
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 03.11.2011 roku
w sprawie: oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii B (PDA serii B)**

§1

1. Działając na podstawie art.431 § 1 i §2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 4 uchwały nr 4/10/NZW/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Guardier S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 12 października 2011r. (Akt Notarialny Repertorium A numer 9319/2011) Zarząd Guardier

S.A. postanawia oznaczyć cenę emisyjne akcji serii B (PDA serii B) w wysokości 2,00 zł (słownie: dwa złote) za każdą akcję.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

UCHWAŁA NR 02/10/2011
Zarządu Spółki Guardier S.A.

z siedzibą we Wrocławiu z dnia 03.11.2011 roku

w sprawie: ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji prywatnej akcji serii B (PDA serii B)

§1

1. Działając na podstawie art.431 § 1 i §2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 4 uchwały nr 4/10/NZW/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Guardier S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 12 października 2011r. (Akt Notarialny Repertorium A numer 9319/2011) Zarząd Spółki Guardier S.A. postanawia w ramach upoważnienia do określenia szczegółowych warunków emisji, ustalić dla akcji serii B (PDA serii B), datę otwarcia subskrypcji na dzień 03 listopad 2011 roku, a datę zamknięcia subskrypcji na dzień 10 listopad 2011 roku;
2. Zarząd Spółki zastrzega sobie prawo do możliwości przedłużenia terminów obowiązywania subskrypcji prywatnej akcji serii B (PDA serii B) tj. zmiany daty zamknięcia subskrypcji, nie przekraczającej zgodnie z art.438 §1 okresu 3 miesięcy od dnia otwarcia subskrypcji prywatnej.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

3.3. Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A i B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2011, tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku.

Akcje serii A i B są tożsame w prawie do dywidendy.

W dniu 28.02.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę Nr 5/02/ZWZ/2012 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2011.

Strata netto w wysokości 149.930,66 zł osiągnięta za okres od dnia 11.04.2011 r. do 31.12.2011 r. zostanie pokryta z zysków przyszłych lat.

3.4. Prawa z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- a) prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych),
 - b) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych) w przypadku nowej emisji, z zastrzeżeniem art. 433 §2 Kodeksu Spółek Handlowych,
 - c) prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 w Kodeksu Spółek Handlowych.
- Szczegółowo, wszystkie uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

3.4.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

3.4.1.1. Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Kodeks Spółek Handlowych, regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym. Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- **prawo do przeglądania księgi akcyjnej** i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych);
- **prawo do otrzymania odpisów** sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, na żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych);
- **prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia** i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego. Statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego

zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż 1/20 kapitału zakładowego (art. 400 § 1 KSH). Wyżej wymienione żądanie należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta (art. 400 § 2 KSH).

- **prawo do umieszczenia określonych spraw** w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi Emitenta nie później niż na 14 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi 21 dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH). Statut zgodnie z art. 401 § 6 może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, przez akcjonariuszy reprezentujących mniej niż 1/20 kapitału zakładowego.
- **prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej** mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) (art. 406¹ § 1 KSH). Jest to prawo o charakterze bezwzględnym, a jego gwarancją jest procedura zwoływania Walnego Zgromadzenia (art. 402, 402¹-402³, 405 KSH), a także możliwość wytoczenia przez akcjonariusza bezzasadnie niedopuszczonego do udziału w Walnym Zgromadzeniu, bądź nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu wskutek wadliwego zwołania zgromadzenia, powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 422 § 1 i 2 KSH). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406² KSH). 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 w 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 na Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH). Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH). Żądanie wydania imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przez uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej, powinno być zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 2 KSH). Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z art. 406³ § 1 KSH oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 406³ § 6 KSH).
Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności oraz dołączone do księgi protokołów (art. 412¹-412² KSH).
- **prawo do przeglądania listy akcjonariuszy** w lokalu zarządu spółki oraz prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).
- **prawo do żądania wydania odpisu wniosków** w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- **prawo do sprawdzenia**, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności zawierającej spis uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 KSH). Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH);
- **prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu** (art. 411 KSH). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej, każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariuszy Spółki dysponujących powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki. Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin Walnego Zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH).
- **Prawo Maksymalnej ilość głosów** (art. 352 KSH). Jednej akcji nie można przyznać więcej niż dwa głosy. W przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom uprzywilejowanie to wygasa.
- **prawo do żądania tajnego głosowania**, choćby przez jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych (art. 420 § 2 KSH);
- **prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami**. Artykuł 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej;
- **prawo do przeglądania księgi protokołów** Walnego Zgromadzenia, zawierającej wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy, a także prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych);
- **prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia** sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej (art. 422 § 2 KSH). Zgodnie natomiast z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz

skarżący uchwałą Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa;

- **prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały** Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałą Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa;
- **prawo do żądania udzielenia przez Zarząd**, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH powinien odmówić udzielenia informacji, gdy 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 (art. 428 § 3 KSH). 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 (art. 428 § 4 KSH). Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu art. 428 § 2 KSH (art. 428 § 6 KSH).
W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).
- **prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego** o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych);
- **prawo do wniesienia powództwa** o naprawienie szkody przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych);
- **prawo do przeglądania dokumentów** związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także **prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji** przez spółkę handlową, będącą również akcjonariuszem Emitenta **w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności** w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta.

Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny złożone być na piśmie.

Odpowiedzi na pytania określone w art. 6 § 4 KSH należy udzielić akcjonariuszowi oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano Walne Zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się Walne Zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji w spółce kapitałowej, o której mowa w art. 6 § 4 zdanie pierwsze KSH (art. 6 § 5 KSH).

3.4.1.2. Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. W art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, albo podjęcie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o ofercie publicznej).

3.4.1.3. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podstawie art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji, posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 347 § 2 KSH w zw. z art. 348 § 3 KSH). Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących. Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych:

W oparciu o postanowienia § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach D i W nie później niż 10 dni przed dniem D, a także przesłać do KWDP odpis uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach (uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy).

Zgodnie z treścią § 124 pkt 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie o którym mowa powyżej Emitent przekazuje ponadto:

a/ KDPW – informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz konta na których w KDPW rejestrowane są te akcje,

b/ uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych Emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji.

Jeżeli w powyższym terminie, Emitent nie będzie w stanie określić liczby akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, wówczas jest on zobowiązany przekazać KDPW oraz właściwym uczestnikom informację, o których mowa w lit. a i b, najpóźniej do dnia D.

Zgodnie z § 124 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Dzień W (tj. dzień otrzymania przez uczestnika, dla którego KDPW prowadzi konto ewidencyjne, świadczenia w papierach wartościowych, lub dzień, w którym środki pieniężne będące przedmiotem świadczenia zostały przeniesione na rachunek pieniężny) może przypadać najwcześniej 10 dnia pod dniem D (tj. takim dniem, że konta ewidencyjne i stany kont istniejące z upływem tego dnia są podstawą dla ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z papierów wartościowych i wielkości tych świadczeń).

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekazują je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych. Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy. Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza niezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19 % uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej. Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), a następnie przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Roszczenie o wypłatę dywidendy – jako roszczenie majątkowe – ulega przedawnieniu, zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 Kodeksu Cywilnego, po upływie 10 lat licząc od dnia terminu wypłaty dywidendy.

• **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji** (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (433 § 6 KSH). Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad Walnego Zgromadzenia podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

Powyższe wymogi zgodnie z art. 433 § 3 KSH nie mają zastosowania, gdy uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że:

- nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subEmitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,

- nowe akcje mają być objęte przez subEmitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

- **prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki:** stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, bądź statut, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów (art. 463 § 2 KSH),
- **prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta** w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu, ale nie wcześniej niż po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- **prawo do rozporządzenia akcjami;** przez rozporządzenie akcją należy rozumieć przede wszystkim jej zbycie (przeniesienie własności na nabywcę) oraz inne rozporządzenia, takie jak ustanowienie na niej zastawu lub prawa użytkowania oraz wydzierżawienie. We wszystkich powołanych wyżej przypadkach przedmiotem rozporządzenia są: prawa wynikające z akcji, nie zaś dokument akcji. Nie przekreśla to jednak faktu, że zbycie akcji jest czynnością realną, tzn. do skutecznego przeniesienia własności akcji na nabywcę niezbędne jest przeniesienie posiadania dokumentu akcji, zaś w przypadku akcji zdematerializowanych – dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Zbycie akcji jest dopuszczalne na mocy art. 337 § 1 KSH, który brzmi: „Akcje są zbywalne”, ponadto jest on konsekwencją kapitałowego charakteru spółki akcyjnej. Podstawą prawną dopuszczalności ustanowienia użytkowania na prawach (w tym na prawach z akcji) jest art. 265 § 1 KC, zaś w przypadku zastawu jest to art. 327 KC. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

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

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

W oparciu o postanowienia § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach D i W nie później niż 10 dni przed dniem D, a także przesłać do KDPW odpis uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach (uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW.

Zgodnie z § 124 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Dzień W (tj. dzień otrzymania przez uczestnika, dla którego KDPW prowadzi konto ewidencyjne, świadczenia w papierach wartościowych, lub dzień, w którym środki pieniężne będące przedmiotem świadczenia zostały przeniesione na rachunek pieniężny) może przypadać najwcześniej 10 dnia pod dniem D (tj. takim dniem, że konta ewidencyjne i stany kont istniejące z upływem tego dnia są podstawą dla ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z papierów wartościowych i wielkości tych świadczeń).

Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej, następuje poprzez postawienie przez Emitenta w terminie W do godz. 11.30 do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym (§ 130 pkt 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW), a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na poszczególne rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników bezpośrednich (§ 130 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW), którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki i jej zapotrzebowania na środki finansowe. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

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

3.6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19 %) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19 %), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

3.6.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

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

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów

(przychodów) z dywidend 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 (art. 22 ust 4 b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.6.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt 2, 4-5 a i 13 oraz art. 30 a ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5 - w wysokości 19 %. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także:

- dochód z umorzenia udziałów lub akcji,
- wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,
- dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) osoby prawnej,
- dywidendy z akcji złożonych przez członków pracowniczych funduszy emerytalnych na rachunkach ilościowych,
- w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłaty w gotówce otrzymane przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych,
- w przypadku podziału spółek, jeżeli majątek przejmowany na skutek podziału, a przy podziale przez wydzielenie także majątek pozostający w spółce, nie stanowi zorganizowanej części przedsiębiorstwa - ustalona na dzień podziału nadwyżka nominalnej wartości udziałów (akcji) przydzielonych w spółce przejmującej lub nowo zawiązanej nad kosztami nabycia lub objęcia udziałów (akcji) w spółce dzielonej, obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38; jeżeli podział spółki następuje przez wydzielenie, kosztem uzyskania przychodów jest wartość lub kwota wydatków poniesionych przez udziałowca (akcjonariusza) na objęcie lub nabycie udziałów (akcji) w spółce dzielonej, ustalona w takiej proporcji, w jakiej pozostaje u tego udziałowca wartość nominalna unicestwianych udziałów (akcji) w spółce dzielonej do wartości nominalnej udziałów (akcji) przed podziałem,
- wartość niepodzielonych zysków w spółkach kapitałowych w przypadku przekształcenia tych spółek w spółki osobowe; przychód określa się na dzień przekształcenia.

Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochodem z umorzenia udziałów lub akcji w spółkach mających osobowość prawną jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu, obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

3.6.4. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19 % przychodu spoczywa na biurze maklerskim w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

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

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych. Zastosowanie stawki podatku wynikającej

z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskany od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30 a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskany od niego certyfikatem rezydencji.

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które łącznie spełniają następujące warunki:

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

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania (udziałów) akcji w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania (udziałów) akcji w tej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat Spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, będzie zobowiązana do zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w wysokości 19 % dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. (art. 22 ust. 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Przepisy z art. 20-22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 22 a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

3.6.5. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji i praw do akcji

3.6.5.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego, a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

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

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie podatnika za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.5.2. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

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

Zgodnie z art. 30 b ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych - dochodem, o którym mowa w art. 30 b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych jest osiągnięta w roku podatkowym:

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 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
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 38 a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
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 38 a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
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 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
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. 1 e Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30 b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

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

3.6.5.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych na mocy ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 Nr 101 poz. 649).

W myśl art. 9 pkt 9 sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,

- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego stanowią czynności cywilnoprawne zwolnione z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Jednak, gdy akcje dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji, określona w art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b wynosi 1 %. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

3.6.5.4. Podatek od spadków i darowizn

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

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

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

3.6.5.5. Odpowiedzialność płatnika podatku

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

Rozdział 4. Dane o Emitencie

4.1. Dane Emitenta

Tabela 4: Dane Spółki Guardier Spółka Akcyjna

Nazwa (Firma):	Guardier S.A.
Kraj siedziby	Polska
Siedziba:	Wrocław
Kod pocztowy:	53-203
Województwo:	dolnośląskie
Adres:	ul. Hallera 180/18
Telefon:	71/ 716 42 93
Fax:	71/ 712 24 22
E-mail:	biuro@guardier.com
www:	www.guardier.com
REGON:	021527509
KRS:	0000392945
NIP:	894-30-22-798

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie których Emitent został utworzony

Emitent został utworzony i działa na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

Spółka została założona jako Guardier Spółka Akcyjna dnia 11.04.2011 r. – Akt Notarialny z dnia 11.04.2011 r., Repertorium A Nr 3781/2011 sporządzony przez notariusz Karolinę Warczak-Mańdziak z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Na mocy postanowienia wydanego w dniu 05.08.2011 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: KRS 0000392945.

Profil prowadzonej działalności Emitenta nie wymaga żadnych zezwoleń ani licencji.

4.5. Opis historii Emitenta

Guardier Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu zawiązana została 11 kwietnia 2011 roku z zamiarem tworzenia nowej jakości rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa danych przez: Michała Stanisława Uherek, spółkę pod firmą Venture Incubator S.A., spółkę pod firmą ABAGA sp. z o.o., Adama Łanoszkę, Romana Pęcherza i spółkę pod firmą Dom Inwestycyjny TAURUS Sp. z o.o.

Statut Emitenta został podpisany w dniu 11 kwietnia 2011r. w formie aktu notarialnego, przed notariuszem

Karoliną Warczak-Mańdziak z Kancelarii Notarialnej dr Wisława Boć, Karolina Warczak-Mandziak spółka cywilna we Wrocławiu (Repertorium A Nr 3781/2011).

Akcje serii A Emitenta zostały objęte w następujący sposób:

- a. Michał Stanisław Uherek objął 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b. spółka pod firmą Venture Incubator Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu objęła 450.000 (czteryście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c. spółka pod firmą ABAGA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni objęła 500.000 (pięćset tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d. Adam Marek Łanoszka objął 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- e. Roman Pęcherz objął 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- f. spółka pod firmą Dom Inwestycyjny „TAURUS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie objęła 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Emitent w formie spółki akcyjnej został zarejestrowany w dniu 05.08.2011r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000392945. Na dzień rejestracji kapitał zakładowy Emitenta wynosił 150.000,00 (sto pięćdziesiąt tysięcy) zł i został opłacony w całości.

Dnia 12 października 2011 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Guardier S.A. z siedzibą we Wrocławiu podjęło Uchwałę nr 4/10/NZW/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 16.666,70 zł (szesnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych i siedem groszy) zł w drodze emisji prywatnej 166.667 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki.

Tabela 5: Najistotniejsze wydarzenia z działalności Emitenta

Data	Podjęcie współpracy:
23.05.2011 r.	Podpisanie umowy na wykonanie skanera stron
18.07.2011 r.	Podpisanie pierwszej umowy z Autoryzowanym Doradcą na wykonanie programu dla firmy Certus sp. z o.o.
24.08.2011 r.	Podpisanie umowy na wykonanie audytu bezpieczeństwa z firmą INVESTcon Group S.A.
30.08.2011 r.	Podpisanie umowy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych skutkujące zawianiem współpracy
05.09.2011 r.	Podpisanie umowy na wykonanie dedykowanego programu dla firmy Salwix Sp. z o.o.
12.09.2011 r.	Podpisanie umowy na wdrożenie programu dla firmy Dom Inwestycyjny Taurus Sp. z o.o.
01.10.2011 r.	Podpisanie umowy z Product Managerem w USA – osobą odpowiedzialną za kampanie reklamowe i PR Emitenta za granicą
16.01.2012 r.	Podpisanie znaczącej umowy na wykonanie programu do zdalnej analizy finansowej dla Infofinanse sp. z o.o.
19.01.2012 r.	Podpisanie umów z dwoma wiodącymi agencjami typu „ad network” w USA z wynagrodzeniem prowizyjnym, celem pozyskania nowych klientów.

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

Zgodnie z postanowieniami § 15 Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy.

Spółka może tworzyć uchwałą Walnego Zgromadzenia inne fundusze.

Na dzień 31.12.2011 r. Emitent posiadał kapitał własny w wysokości 50.069,34 zł.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 165.000,00 zł (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji, w tym 1.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i 150.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

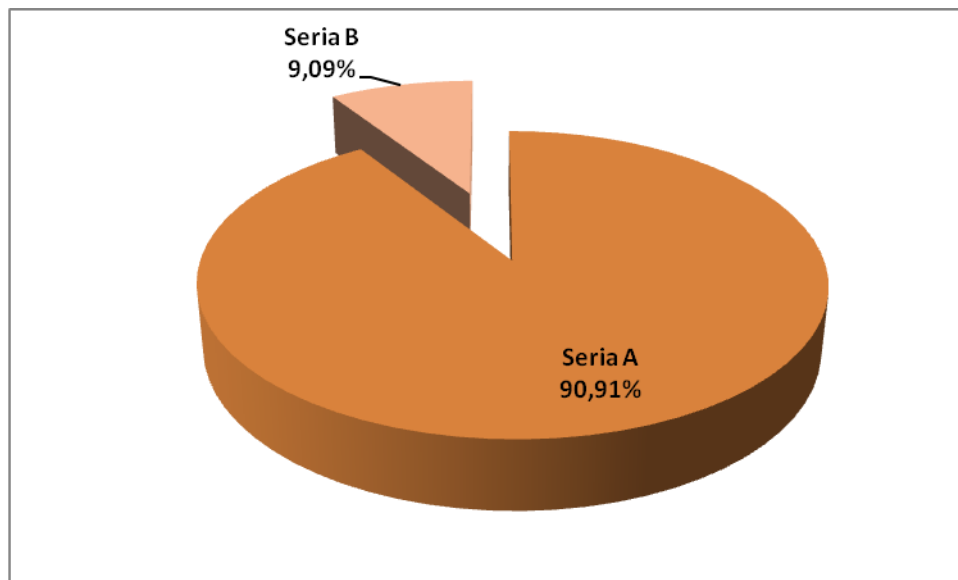
Akcje serii B zaoferowane inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Tabela 6: Struktura kapitału zakładowego Guardier S.A.

Seria akcji	Nominał (PLN)	Ilość akcji	Kapitał akcyjny (PLN)	%	Liczba głosów	%
Seria A	0,10	1.500.000	150.000,00	90,91	1.500.000	90,91
Seria B	0,10	150.000	15.000,00	9,09	150.000	9,09
Razem		1.650.000	165.000,00	100	1.650.000	100

Źródło: Emitent

Wykres 1: Kapitał zakładowy



Źródło: Emitent

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2011 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w kwocie 0,00 zł.

Inne kapitały

W Spółce nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy i zapasowy.

Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

Na dzień 31.12.2011 r. Emitent posiadał kapitał rezerwowy w kwocie 50.000,00 zł., który pochodził z wpłaty z tytułu emisji akcji serii B.

Wynik netto

Na dzień 31.12.2011 r. wynik finansowy netto Spółki wyniósł -149.930,66 zł.

4.7. Informacja o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.8. Informacja 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

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa, zatem nie przewiduje zmian kapitału zakładowego na skutek wykorzystania przez Obligatariuszy przysługujących im uprawnień.

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

Statut Emitenta nie zawiera informacji dotyczących upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

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

Papiery wartościowe lub wystawione z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

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

Powiązania organizacyjno-kapitałowe

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Guardier S.A. jest powiązana z jedną spółką kapitałową posiadającą co najmniej 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Podmiotem tym jest Venture Incubator S.A.

Tabela 7: Dane Spółki Venture Incubator - podmiotu powiązanego z Guardier S.A.

Pełna nazwa przedsiębiorstwa	Venture Incubator Spółka Akcyjna
NIP	8992650810
REGON	020682053
Numer KRS	0000299743
Adres siedziby	ul. Hallera 180/18, 53-238 Wrocław
Tel/faks	71/ 712 24 22
Telefon	71/ 714 20 88
Przedmiot działalności	Poszukiwanie projektów o wysokim potencjale wzrostu wartości, na wczesnym etapie rozwoju z obszaru Internet/ Software/ Mobile.

Ilość akcji Guardier S.A.	579.630
Udział w kapitale zakładowym	35,13%
Ilość głosów na WZ Guardier S.A.	579.630
Udział w głosach na WZ	35,13%
Główni akcjonariusze (stan na 23.11.2011r.)	<ul style="list-style-type: none"> • INVESTCon Group S.A. - 7,31% • Maciej Jarzębowski - 38,38% • Jakub Sitarz - 5,85% • Mariusz Ciepły - 7,31% • Agnieszka i Maciej Sikora - 5,15% • pozostali akcjonariusze - 36%

Źródło: www.ventureincubator.pl

Powiązania personalne

Spółka zawiadamia, iż Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan **Maciej Jarzębowski** jest Prezesem Zarządu Spółki Venture Incubator S.A. – będącej na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego w posiadaniu 579.630 akcji Emitenta, stanowiących 35,13% ogółu wyemitowanych przez Emitenta akcji, które dają prawo do wykonywania 35,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka informuje, że Pan **Michał Uherek** będący Członkiem Rady Nadzorczej jest w posiadaniu 50.000 akcji Emitenta, stanowiących 3,03% ogółu wyemitowanych przez Emitenta akcji, które dają prawo do wykonywania 3,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto Emitent wskazuje, że Pani **Urszula Jarzębowska** pełniąca obowiązki Członka Rady Nadzorczej Emitenta, sprawuje także funkcję Członka Zarządu Venture Incubator S.A..

Ponadto Emitent informuje, że Pan **Radosław Ziętek** pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Emitenta, sprawuje także funkcję Członka Rady Nadzorczej Venture Incubator S.A..

Spółka podaje do wiadomości, że Pan **Mariusz Ciepły** pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Emitenta, sprawuje także funkcję Członka Rady Nadzorczej Venture Incubator S.A..

Emitent zawiadamia, iż Pan **Maciej Jarzębowski** i Pani **Urszula Jarzębowska**, pełniący funkcję członków Rady Nadzorczej Emitenta są małżeństwem.

Spółka oznajmia, że **Dom Inwestycyjny TAURUS sp. z o.o.** z siedzibą w Częstochowie, pełniący funkcje Autoryzowanego Doradcy Spółki na rynku NewConnect, posiada 160.000 akcji Emitenta, co stanowi 9,70% ogółu wyemitowanych przez Emitenta akcji, które dają prawo do wykonywania 9,70 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Oprócz wskazanych powyżej nie występują inne istotne powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy Spółką i osobami wchodzącymi w skład organów Spółki oraz głównymi akcjonariuszami Spółki a Autoryzowanym Doradcą.

Poza powiązaniem wskazanym powyżej Emitent nie jest powiązany organizacyjnie ani kapitałowo z żadnymi innymi podmiotami prawa.

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

Opis podstawowej działalności Emitenta i jego produktów

Działalność Emitenta jest w głównej mierze skoncentrowana na tworzeniu oprogramowania dedykowanego komputerom oraz urządzeniom mobilnym. Spółka tworzy oraz implementuje rozwiązania, które mają na celu zwiększanie bezpieczeństwa oraz efektywności procesów przeprowadzanych w przedsiębiorstwach.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu podstawowa działalność Emitenta przejawia się w następujących obszarach:

a) Tworzenie oprogramowania oraz wdrażanie systemów informatycznych dla Autoryzowanych Doradców

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu w Polsce jest 98 Autoryzowanych Doradców (AD). Uwzględniając jednakże bardzo niską aktywność, lub jej całkowity brak przez znaczną część podmiotów posiadających status AD kierownictwo Emitenta oszacowało, iż na rynku znajduje się około 28 podmiotów gospodarczych,

tworzących rynek odbiorców dla usług i produktów Spółki Guardier S.A.. Selekcja podmiotów została dokonana w głównej mierze na podstawie dotychczasowej ilości przeprowadzonych emisji oraz dynamiki prowadzonej działalności przez poszczególne podmioty.

Z badania marketingowego przeprowadzonego przez Emitenta wynika, iż prowadzona przez Autoryzowanych Doradców działalność wymaga specyficznych potrzeb, które jedynie w pewnym ograniczonym stopniu mogą zostać zaspokojone przez standardowe produkty bądź usługi oferowane na rynku. Dlatego też, Władze Emitenta uważają, że jest to niezagospodarowana nisza rynkowa, którą Spółka Guardier S.A. może w bardzo dużym stopniu wypełnić, powodując obustronne korzyści i satysfakcję.

W ramach oferty stworzonej dla Autoryzowanych Doradców Spółka oferuje:

1) Program służący do zarządzania ofertą prywatną,

Jest to bezpieczna aplikacja do zarządzania korespondencją z klientem dedykowana instytucjom finansowym. Każda informacja dotycząca nowych propozycji inwestycyjnych zostaje wysyłana do inwestorów, których adresy e-mail znajdują się w bazie klientów firmy. Cały proces odbywa się w gruncie rzeczy automatycznie, co pozwala na znaczącą oszczędność czasu, gdyż korzystający z programu pracownicy nie muszą dokonywać każdorazowo ręcznego wyboru adresów mailowych swoich klientów w celu przesłania oferty. Oznacza to, że program umożliwia kontrolę wysyłanych dokumentów do odpowiednio wyselekcjonowanych grup oraz spersonalizowanie każdego z wysyłanych plików.

Kolejną z funkcji aplikacji jest przekazywanie korespondencji w kilku kolejnych, następujących po sobie etapach np. jedynie do osób, które odpowiedziały na pierwszą wiadomość. Każda z list adresatów może być na bieżąco uzupełniana, a ich dane mogą ulec zmianie w trakcie całego procesu.

Możliwość automatycznego wysyłania spersonalizowanych dokumentów nie jest jedyną cechą, która decyduje o wyjątkowości tego programu. Kolejnym jego atutem jest bezpieczeństwo przechowywanej w firmie bazy klientów. Poczta nie jest wysyłana za pomocą programów korzystających z zewnętrznych serwerów, dzięki czemu ograniczone zostaje ryzyko dostępu do danych przez nieupoważnione osoby.

Program zaprojektowany jest w taki sposób, aby mógł się nim posługiwać każdy pracownik instytucji finansowej. Użytkowanie opiera się na zasadach logiki i intuicji. Aplikacja zawiera wskazówki dotyczące zasad korzystania z danego etapu wpływając tym samym na bezproblemową obsługę programu. W czasie wdrażania aplikacji do dyspozycji klienta pozostaje cały dział techniczny. Obsługa posprzedażowa wliczona jest w cenę produktu.

2) Wdrażanie odpowiedniej do potrzeb podmiotu aplikacji CRM (Customer Relationship Management – oprogramowanie do zarządzania relacjami z klientami),

3) Usługi typu helpdesk IT (pomoc w zakresie eksploatacji komputerów),

4) Rozwiązania sieciowe (zakup i konfiguracja serwerów, konserwacja sieci),

5) Dedykowane programy wynikające z bieżących potrzeb AD (w praktyce oznacza to dowolny program).

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent nawiązał współpracę z kilkoma Autoryzowanymi Doradcami. Bardzo istotnym aspektem jest fakt, że w przypadku programu obsługującego proces zarządzania ofertą prywatną, Emitent poniósł już największe koszty związane z jego wytworzeniem. W związku z tym faktem, jedynym kosztem związanym z jego sprzedażą będzie szkolenie w zakresie obsługi programu prowadzone w siedzibie klienta, bądź też drobne zmiany dopasowujące program do indywidualnych preferencji klienta. Konkurencja, chcąc stworzyć podobny program byłaby zmuszona ponieść znaczące nakłady pieniężne w celu zapoznania się z potrzebami Autoryzowanych Doradców oraz stworzeniem podobnego produktu. Nawet w przypadku pojawienia się produktu konkurencyjnego, zdaniem Władz Emitenta, klient zdecyduje się na rozwiązanie sprawdzone, dające satysfakcję z jego użytkowania, a więc na produkty firmy Guardier S.A. Za dokonaniem takiego wyboru będzie również przemawiać doświadczenie zdobyte w toku dotychczasowych implementacji.

Dla kluczowych klientów takich jak INVESTcon GROUP S.A. z Poznania (największy pod względem liczby emisji Autoryzowany Doradca) dokonywane są bezpłatne wdrażania. Jest to w ocenie Spółki skuteczna metoda reklamy wpływająca pozytywnie na budowanie wizerunku firmy.

Brak prognoz co do potencjalnych wdrożeń CRM wiąże się ze złożonym charakterem implementacji tej klasy rozwiązań. Stosunkowo wysoki jest bowiem czas przeprowadzania takiego procesu, gdyż niezbędne są częste konsultacje pomiędzy podmiotem wdrażającym a klientem. Czas napisania oprogramowanie może wynieść nawet rok, w zależności od potrzeb klienta, a w konsekwencji stopnia skomplikowania programu.

b) mycenturio.com - skaner stron www

Skaner stron www pozwala na nieustanny monitoring stron internetowych raportując, czy witryna działa we właściwy sposób. Aplikacja stworzona przez Guardier S.A. wykonuje szereg operacji, weryfikujących bezpieczeństwo oraz aktualny status strony, alarmując o zagrożeniach.

Mycenturio.com jest produktem wprowadzającym całkowicie innowacyjne rozwiązanie na polskim rynku IT. Oprócz standardowego sprawdzenia strony pod względem jej dostępności, poprawnego działania i testu złośliwego oprogramowania (ang. malware) czyli "Czy moja witryna nie zagraża moim klientom?", oferowany przez Emitenta produkt daje możliwość przeskanowania strony programem antywirusowym Kaspersky odznaczającym się dużą renomą potwierdzoną skutecznym działaniem. Dodatkowo, jest to pierwsze w Polsce rozwiązanie umożliwiające zakup skanera stron www przez Internet niewymagające dodatkowej instalacji oprogramowania na dysku użytkownika.

Tabela 8: Podstawowe zasady działania skanera

Sprawdzany aspekt	Testy technologiczne	Korzyść dla klienta
Działanie witryny	1. Test ping 2. Test 200 status code	Weryfikacja 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu czy serwer na którym znajduje się witryna jest aktywny, powiadomienia sms/e-mail gdy okres nieaktywności osiągnie ustalony próg czasowy.
Nieautoryzowany dostęp (ataki hakerskie)	1. Test występowania fragmentu tekstu lub wyrażenia regularnego na stronie 2. Test integralności całej bądź części strony (weryfikacja sumy kontrolnej) 3. Test rozmiaru strony	Weryfikacja 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu czy witryna nie została zaatakowana przez hakerów, a tym samym czy jej zawartość nie została zmodyfikowana w nieupoważniony sposób. Powiadomienia sms/e-mail, gdy wystąpi nieautoryzowana zmiana.
Czy moja witryna nie zagraża moim klientom?	1. Test złośliwego oprogramowania na stronie (skanowanie plików za pomocą programu Kaspersky Anti-Virus for File Server)	Weryfikacja 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu czy witryna nie wysyła złośliwego oprogramowania (wirusów/koni trojańskich itd.) do klientów. Powiadomienia sms/e-mail, gdy taka sytuacja zostanie wykryta.
Gwarancja przyszłości	1. Czy domena nie wygasa? 2. Czy certyfikat SSL (certyfikat potwierdzający autentyczność witryny) nie wygasa?	Weryfikacja 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu czy witryna lub jej certyfikat SSL nie wygaśnie w najbliższym czasie (90/30/15 dni). Powiadomienia sms/e-mail, gdy zbliża się okres wygaśnięcia.

Źródło: Emitent

Na tle konkurentów zagranicznych, pozostająca do dyspozycji strona www.mycenturio.com wyróżnia się przyjazną grafiką i intuicyjną obsługą stanowiąc atrakcyjną zachętę dla potencjalnych klientów. Oprócz tego, oferta umieszczona na stronie www jest przejrzysta w takim stopniu, aby właściciele stron nie mieli wątpliwości, co do funkcjonowania skanera. Grafika i funkcjonalność strony zostały dostosowane do rynku zagranicznego dzięki konsultacjom z wieloletnim praktykiem marketingu, Kristiną Babenko, Product Managerem w USA – osobą odpowiedzialną za kampanie reklamowe i PR Emitenta za granicą.

W ofercie przewidziane są trzy oferty dla uczestników:

- Abonament I kosztujący 69\$,
- Abonament II kosztujący 169\$,
- Abonament III kosztujący 269\$.

Abonamenty różnią się od siebie ceną i parametrami pracy z aplikacją mycenturio.com

Koszty stałe Emitenta w podanym zakresie wynoszą:

- 750 zł za trzy serwery,
- 500 zł za usługi administratora.

Emitent w celu rozwoju skanera złożył wnioszek o dofinansowanie w wysokości 700.000,00 zł z działania 8.1 „Wspieranie działalności gospodarczej w dziedzinie gospodarki elektronicznej” wdrożonego przez Polską Agencję rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Kwota ta przeznaczona będzie na rozwój skanera mycenturio, rozwój nowej aplikacji do zabezpieczeń B2B oraz stworzenie aplikacji w łatwy sposób zabezpieczającej urządzenia mobilne.

W dniu 17.01.2012 Emitent otrzymał informację, że wniosek został zatwierdzony formalnie i został zakwalifikowany do etapu oceny merytorycznej.

c) **PhoneReport**

Program przeznaczony dla telefonów, które mają zainstalowany system Android jest aplikacją stworzoną do raportowania o aktualnym stanie telefonu komórkowego. Dzięki zainstalowaniu bezpłatnej wersji programu w telefonie można otrzymać na wybrany adres e-mail (raz dziennie) raport informujący o:

- liczbie wysłanych i odebranych sms-ów,
- czasie wykonanych i odebranych połączeń,
- danych wysłanych przez sieć 3G.

Program umożliwia również zaimportowanie kontaktów z telefonu na skrzynkę pocztową.

Możliwe jest również poszerzenie funkcjonalności produktu poprzez wykupienie przez Android Market dodatkowych, zaawansowanych opcji pozwalających na otrzymywanie:

- raportów zawierających treść wszystkich wysyłanych i odebranych sms-ów,
- raportów zawierający numery wykonanych i odebranych połączeń,
- dokładnej informacji o miejsc-u w którym znajduje się aktualnie telefon.

Instalowanie i konfigurowanie programu jest bardzo proste i intuicyjne. Użytkownik w każdej chwili może:

- zmienić adres e-mail na który chce otrzymywać raporty,
- włączyć/wyłączyć każdą z opcji programu,
- zmienić kod, który informuje go o położeniu telefonu.

Struktura przychodów ze sprzedaży i sytuacja finansowa

Emitent w pierwszym roku funkcjonowania w okresie od 11.04.2011 r. do 31.12.2011 r. uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 29.350,00 PLN.

Tabela 9: Struktura przychodów ze sprzedaży

Produkt/usługa	11.04.2011 r. – 31.12.2011 r. [PLN]	Udział [%]
Usługi informatyczne	12.350,00	42%
Sprzedaż oprogramowania	17.000,00	58%
Razem	29.350,00	100%

Źródło: Emitent

Łączna kwota przychodów w wysokości 29.350,00 PLN została osiągnięta w wyniku sprzedaży krajowej. Produkty i usługi oferowane przez Guardier w 2011 r. można podzielić na dwie wiodące grupy tj. usługi informatyczne i sprzedaż oprogramowania. W poprzedni roku obrotowym nieznaczną przewagę w przychodach stanowiła sprzedaż oprogramowania z 58 % udziałem, pozostałą część stanowiły usługi informatyczne.

Emitent w roku obrotowym 2011 w okresie od 11 kwietnia do 31 grudnia osiągnął stratę w wysokości 149.930,66 złotych. Strata ta wynikała z kilku czynników. Przede wszystkim zakończono największą inwestycję – skaner stron internetowych mycenturio.com. Koszt wytworzenia skanera został ujęty w pozycji aktywów bilansu B.I.2 w wartości 32.762,00 PLN.

W celu promocji skanera Spółka opłaciła depozyty i jednorazowe opłaty dla agencji mających zajmować się reklamą, a także kupiła bazy danych użytkowników. Emitent poniósł też jednorazowe koszty wytworzenia oprogramowania dla Autoryzowanych Doradców rynku NewConnect, które od września skutecznie komercjalizuje.

W 2012 r. Emitent nie planuje wytwarzania własnych produktów, jedynie sprzedaż istniejących rozwiązań, co nie jest kapitałochłonne. Obecnie trwa realizacja podpisanych już umów, które swoje pozytywne odzwierciedlenie znajdują w wynikach finansowych w 2Q 2012 r. Jednocześnie Zarząd jest bliski podpisania umów na zaawansowane oprogramowanie internetowe, których realizacja spowoduje uzyskanie dodatkowego wyniku finansowego za 2012 r., nie naruszając kapitałów własnych powiększonych o środki z emisji.

Powstała strata wpływa ujemnie zarówno na rentowność Spółki jak i na efektywność sprzedaży oraz wycenę majątku. Przy założeniu realizacji zawartych umów i osiągnięcia zamierzonych celów przedstawionych w strategii rozwoju Emitenta, możliwe będzie osiągnięcie zysku w 2012 roku oraz latach następnych. Uzyskanie dodatkowego wyniku finansowego pozwoli Spółce znacząco odwrócić wszelkie niekorzystne na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego wskaźniki i osiągnięcie dodatniej rentowności dla działalności, a głównej mierze efektywności sprzedaży.

Należy zaznaczyć, że pomimo poniesionej straty Emitent nie miał problemów z regulowaniem zobowiązań. Płynność finansowa kształtowała się na optymalnym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął wartość 1,7 gdzie każda wartość z przedziału 1,2 - 2,0 świadczy o poprawnej płynności finansowej odzwierciedlającej się w terminowym regulowaniu zobowiązań bieżących z posiadanych środków obrotowych. Dwa pozostałe wskaźniki stosowane do oceny płynności finansowej również charakteryzują się odpowiednimi wielkościami. Wskaźnik szybki płynności osiągnął w 2011 r. wartość 1,0 a wskaźnik wymagalności natychmiastowej 0,3.

Głównym czynnikiem wpływającym na dobrą płynność finansową jest niski poziom zobowiązań krótkoterminowych, na które pośrednio wpływa niski poziom ponoszonych przez Spółkę kosztów działalności. Czynniki ten wymieniony został w analizie SWOT wśród silnych stron wpływających na konkurencyjność Spółki, który w decydujący sposób ma wpływać na wysokie marże ze sprzedaży usług i produktów.

W 2011 roku największy udział wśród kosztów działalności operacyjnej miały usługi obce wynikające z inwestycji w wiodący produkt Emitenta skaner stron internetowych mycenturio.com. oraz w pozostałe produkty i usługi. Zważywszy, że Emitent w roku 2012 nie zamierza dokonywać większych inwestycji a jedynie zająć się komercjalizacją wytworzonych dotychczas oprogramowań i produktów, to należy spodziewać się, iż koszty działalności operacyjnej mogą znacznie się obniżyć. Niskie koszty działalności powinny się utrzymać do momentu rozpoczęcia prac nad nowymi projektami, które będą wymagały doinwestowania.

Analizując sytuację finansową Guardier S.A. zauważalny jest niski stopień kapitałów własnych w wysokości 50.069,34 zł na dzień 31.12.2012 r. Wpływ na zaistniałą sytuację miały dwa czynniki. Po pierwsze determinantą niskiego kapitału własnego była opisana wyżej powstała strata, po drugie czynność przechowania środków finansowych z emisji akcji serii B przez Autoryzowanego Doradcę do czasu podjęcia przez Zarząd GPW uchwały dotyczącej wprowadzenia papierów wartościowych Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Sytuacja ta została opisana szerzej w punkcie 4.20 niniejszego dokumentu.

4.13. Strategia rozwoju Emitenta

4.13.1. Strategia działania Spółki

Głównym założeniem Spółki Guardier S.A. jest sukcesywne zdobywanie nowych klientów na oferowane przez Firmę wysokiej jakości rozwiązania w dziedzinie IT, zaspokajające potrzeby nawet najbardziej wymagających klientów. W związku z faktem, iż Emitent skoncentruje swoją działalność w dwóch obszarach segmentu IT, przygotowano strategię działania dla poszczególnych obszarów działalności:

a) Produkty i usługi dedykowane Autoryzowanym Doradcom

W związku z faktem, iż rynek specjalistycznych usług i produktów informatycznych dla Autoryzowanych Doradców jest stosunkowo mały (patrz rozdział 3.12 „Podstawowa działalność”), niewielkie są również z reguły podmioty działające w jego obrębie. Emitent systematycznie poszerza wiedzę w zakresie potrzeb i wymagań Autoryzowanych Doradców, zdobywając w ten sposób cenne wskazówki odnośnie kierunku rozwoju produktów i usług Spółki. Istotnym aspektem jest także fakt, iż oferta Emitenta jest bardzo konkurencyjna cenowo w stosunku do innych podmiotów oraz odznacza się elastycznym podejściem do wymagań klienta. W ocenie władz Emitenta, dzięki ww. czynnikom Emitent jest w stanie osiągnąć poziom 50% udziału w rynku, a więc będzie współpracował z około 15 spośród wszystkich aktywnych AD do końca maja roku 2012. Spowodowane jest to praktycznie całkowitym brakiem obsługi informatycznej, jak i brakiem przeświadczenia o istniejących wyspecjalizowanych usługach dla branży. Prezes spółki jest w stałym kontakcie z zarządami wybranych Autoryzowanych Doradców, dzięki czemu jest w stanie zareagować na pojawiające się zmiany na rynku. Także dzięki jego kontaktom możliwe jest stałe ulepszanie oferowanych produktów. Wraz z ich upowszechnieniem spółka liczy na nowych klientów w liczbie 2 kwartalnie od początku 2012 roku. Emitent zakłada także, iż będzie w stanie osiągać przychody z tytułu świadczenia stałej obsługi w ramach „helpdesk” (przyjmowanie zgłoszeń od użytkowników o zaistniałych problemach oraz pomoc w ich rozwiązaniu). Głównie będą to spółki z Wrocławia, bowiem ogranicza to w znaczącym stopniu koszty współpracy oraz pozwala na szybką reakcję kadry pracowniczej Emitenta.

Strategia marketingowa związana z rozpropagowaniem Firmy wśród Autoryzowanych Doradców

Spółka posiada profesjonalne logo oraz elementy wizualne podnoszące prestiż przedsiębiorstwa (wizytówki, papier firmowy, prezentacja). Przygotowana została także witryna internetowa wraz z grafiką, która jest najważniejszym elementem marketingu. W sierpniu 2011 roku partnerem Emitenta zostało Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych (SII). Dzięki temu posunięciu, uzyskano dostęp do logo, reklamy w Akcjonariuszu oraz na stronie Stowarzyszenia. Współpraca z SII jest okolicznością, która w znaczącym stopniu uwiarygodnia Firmę na rynku. Oprócz ww. Emitent promuje się poprzez uczestnictwo w imprezach dla inwestorów takich jak:

NewConnect Convention, Wall Street, Profesjonalny Inwestor. Są to bowiem wydarzenia, które skupiają osoby oraz instytucje związane z rynkiem kapitałowym, w tym Autoryzowanych Doradców rynku NewConnect.

Wszelkie podjęte działania wymagały od Spółki poniesienia niskich nakładów inwestycyjnych, przynosząc jednakże wymierne korzyści. Jednym z najważniejszych czynników w branży firm pozyskujących kapitał jest zaufanie, dlatego postawiono na marketing relacji. Większość sprzedaży realizowana jest po uprzednim dokonaniu wnikliwych analiz potrzeb kontrahentów oraz przeprowadzeniu osobistych lub telefonicznych konsultacji z potencjalnymi klientami. Władze Emitenta zdają sobie sprawę, że samo wejście na stronę Spółki nie spowoduje odnotowania znaczącego popytu ze strony Autoryzowanych Doradców. Konieczne jest przeprowadzanie spotkań z klientami, w czasie których uzyskują oni odpowiedzi na wszelkie nurtujące kwestie i inne zagadnienia istotne z punktu widzenia personalizacji produktu. Dodatkowo, efektem bliskiej i częstej współpracy jest produkt idealnie dopasowany do potrzeb klienta i procesów zachodzących w jego firmie.

Ze względu na niskie koszty finansowe zadania marketingowe postawione przed Zarządem będą spełnione niezależnie od powodzenia emisji.

b) Strategia dla produktu mycenturio.com

Sporządzona dla produktu mycenturio.com strategia opierać się będzie o dwa podstawowe filary, którymi będą:

- sukcesywne ulepszanie produktu,
- promocja produktu.

W ramach pierwszego filaru Emitent zamierza skoncentrować się na stałej rozbudowie oraz dokonywaniu zmian w działaniu produktu, tak aby jego funkcjonowanie było coraz bardziej efektywne. Należy mieć świadomość, iż produkt w początkowej fazie po upublicznieniu może zawierać pewne błędy lub też mało skuteczne rozwiązania, które będą sukcesywnie identyfikowane zarówno przez pracowników Emitenta jak i użytkowników mycenturio.com. Jest to typowa sytuacja dla produktów informatycznych, bowiem mimo przeprowadzanych we wcześniejszym etapie testów bardzo trudno jest rozpoznać wszystkie niewłaściwe zastosowane rozwiązania. Następnym krokiem po usunięciu błędów oraz zastosowaniu niezbędnych zmian będzie sukcesywna rozbudowa produktu polegająca na dodawaniu nowych funkcjonalności, które wpłyną na zwiększenie atrakcyjności mycenturio.com. Emitent planuje wprowadzać w ciągu każdego kwartału dwa nowe testy zwiększające pewność, iż dana witryna jest właściwie chroniona i zabezpieczona. Zamiarem Spółki jest także dostosowanie produktu do wszystkich dostępnych na rynku przeglądarek internetowych, co jest ważnym aspektem z punktu widzenia adaptacji produktu do globalnych wymagań. Bardzo istotną kwestią pozwalającą na dotarcie do potencjalnych klientów na całym świecie jest także zamiar wprowadzenia (poza polską i angielską wersją językową, które będą dostępne od początku działania produktu) różnych wersji powszechnie używanych języków.

Wyróżnikiem marki mycenturio ma być produkt spełniający oczekiwania najbardziej wymagających klientów i jednocześnie prosty oraz przejrzysty w obsłudze zarówno dla osoby poruszającej się w Internecie na poziomie zaawansowanym jak i właściciela małej, nieprofesjonalnej strony internetowej. Cel ten ma zostać osiągnięty dzięki testom, których ilość będzie ulegała stałemu uzupełnianiu.

Ze względu na charakter produktu, działania marketingowe prowadzone będą za pomocą narzędzi dostępnych w Internecie. Promocja produktu będzie natomiast opierać się o wielokanałową aktywność Emitenta, wykorzystującą zarówno płatne jak i bezpłatne metody marketingowe, które zostały zaprezentowane poniżej.

1. Reklama AdWords

System reklamowy Google pozwalający na wyświetlanie linków sponsorowanych w wynikach wyszukiwania wyszukiwarki Google i na stronach współpracujących w ramach programu Google AdSense, sprzedawane w modelu CPC (z ang. Cost Per Click) – koszt za kliknięcie. Zarządzanie kampanią odbywa się poprzez wybór słów kluczowych, których wpisanie w wyszukiwarce Google spowoduje wyświetlenie reklamy mycenturio.com. Spółka planuje przetestować dwa najbardziej zbliżone słowa kluczowe, tj. "site check" i "website security" przez pierwsze dwa miesiące działania produktu mycenturio.

2. Płatna reklama w serwisie Facebook.com

Jest to płatna reklama w serwisie społecznościowym Facebook, gdzie umożliwiające jest skierowanie reklamy do odpowiedniej według Emitenta, ściśle sprecyzowanej grupy potencjalnych klientów. Płatności za umieszczoną reklamę dokonuje się za kliknięcie, czyli w momencie gdy osoba zostaje przekierowana na stronę internetową mycenturio.com.

3. Pozycjonowanie w serwisie Google.com

Optymalizacja dla wyszukiwarek internetowych - Search engine optimization - zwana także pozycjonowaniem, (z ang. Web Positioning), oznacza ogół działań marketingowych w wyszukiwarkach internetowych zmierzających do zwiększenia widoczności firmy w Internecie. Obecnie nie wystarczy istnieć w sieci. Ważne jest także, by zostać możliwie łatwo odnalezionym przez internautów. Emitent będzie dokładał wszelkich starań,

aby przy wykorzystaniu opcji pozycjonowania, znajdować się na najwyższych poziomach listy stron dla szukanego słowa kluczowego w poszczególnych wyszukiwarkach. Dobre wypozycjonowanie strony przekłada się na jej popularność, a to z kolei na sukces finansowy firmy. Pozycjonowanie to dla Spółki priorytetowy cel marketingowy, z racji tego, że przy wyszukiwaniu danych słów kluczowych klient jest już potencjalnie zainteresowany danym produktem. Zgodnie z badaniami z grupy AOL faktem jest, że ponad 42% ludzi wyszukujących daną frazę w Google.com wchodzi na stronę, która jest na pierwszej pozycji.

Należy być jednakże świadomym, iż pozycjonowanie to długotrwały proces, a wyniki są zadowalające po czasie minimum 6 miesięcy. W celu zapewnienia efektywności działań w tym zakresie, Spółka od samego początku planuje zlecić takie działania doświadczonej agencji. Koszty pozycjonowania firma szacuje na maksymalnie 3 000 PLN netto miesięcznie. Pojawią się one jednak dopiero po osiągnięciu zamierzonej pozycji strony Emitenta w wyszukiwarce.

4. Kampanie CPL

Spółka planuje wdrożyć do swojej strategii marketingowej kampanie CPL (ang. Cost Per Lead), oznaczającą działania marketingowe, w której przedsiębiorstwo płaci za pozyskanego klienta. Jest to bardzo wygodne rozwiązanie, ponieważ odpowiedzialność za zdobycie klienta bierze na siebie wynajęta agencja z siedzibą w kraju docelowym. Spółka nie ingeruje w działania agencji, której prowizja jest wypłacana od inkaso, czyli od klienta który wykupi pakiet roczny. Ponadto, dzięki działaniom podjętym przez Kristinę Babenko, Product Managerem w USA – osobą odpowiedzialną za kampanie reklamowe i PR Emitenta za granicą, wynegocjowane zostało bezprecedensowe na rynku polskim rozwiązanie oparte o model rozliczenia Cost Per Sale, znany również jako podział przychodu (ang. revenue sharing) – rozliczenie za sprzedaż. Będzie ono realizowane na podstawie % od wartości transakcji, co wiąże się z przeniesieniem obciążenia finansowego ze spółki na klienta. Negocjacje z firmami amerykańskimi na podobnych warunkach należą do rzadkości.

5. Inne kampanie reklamowe

Spółka w późniejszym etapie swojej działalności planuje także przeprowadzić działania polegające na zastosowaniu reklamy graficznej (display) w różnych branżowych serwisach internetowych. Tego typu przedsięwzięcia będą miały za zadanie informować oraz utrwalać w świadomości internautów markę mycenturio.com.. Pozwoli to na umocnienie pozycji na rynku.

Spółka nie wyklucza również wykorzystania platform zakupów grupowych, które zyskują coraz większą popularność wśród internautów.

Bezpłatnymi działaniami, wykonywanymi przez pracowników Spółki będą natomiast:

1. Media relations w Internecie

Poprzez artykuły problemowe i poradnikowe, komunikowane będą kluczowe dla usług Firmy wartości. Zastosowanie tego rodzaju narzędzi kreowania wizerunku marki stanowi rozwiązanie znacznie wiarygodniejsze niż tradycyjne formy promocji i pozwala poszerzać zakres obecności marki w Internecie. Działania wizerunkowe obejmować mogą zarówno PR korporacyjny, jak i produktowy. Firma Guardier S.A. planuje koncentrować swoje działania PR w Internecie na najpopularniejszych serwisach branżowych, takich jak: www.pcworld.com, www.pcmag.com, www.computerworld.com, itp.

2. Bieżące redagowanie tekstów na stronie internetowej

Podstawą działań jest założenie, że sposób informowania także stanowi komunikat. W celu podkreślenia partnerskiego i dbającego o wygodę klienta charakteru Firmy, Emitent będzie publikował najważniejsze informacje w sposób przejrzysty, ukazujący kluczowe wartości reprezentowane przez Spółkę.

3. Działania na portalu społecznościowym Facebook

Jak pokazują badania, działania na portalach społecznościowych umożliwiają dotarcie do ściśle wyselekcjonowanych grup odbiorców. Pozwalają także na poznanie ich potrzeb i wymagań. Przybliżają użytkownikom Internetu oferowane usługi oraz wspierają działania promocyjne. W ten sposób tworzony jest pozytywny wizerunek Firmy w Internecie.

Pracownicy Emitenta skoncentrują się w szczególności na:

- prowadzeniu dialogu z użytkownikami i regularnym odpowiadaniu na ich wiadomości,
- udzielaniu odpowiedzi oraz nawiązywaniu kontaktu w przypadkach negatywnych opinii lub problemów,
- regularnym dodawaniu wpisów na tablicy (dialog komunikacyjny z potencjalnymi klientami, konkursy itd.),
- zgodnie z założeniami przyjętej strategii marketingowej – organizowaniu konkursów dla fanów strony,
- informowaniu grup docelowych o akcjach promocyjnych i zmianach w ofercie.

4. Działania na portalach społecznościowych związanych z rozwojem kariery

Wybór partnerów do dyskusji np. internautów zrzeszonych na portalach społecznościowych Goldenline i LinkedIN, gwarantuje dotarcie z komunikatem do odbiorców zainteresowanych usługami Firmy. Początkowo

działania będą koncentrować się na odpowiadaniu na pytania i uczestniczeniu w dyskusji. W dalszej perspektywie możliwe będzie także założenie własnej grupy tematycznej.

5. Budowanie wizerunku na forach internetowych

Działania prowadzone w kluczowych grupach dyskusyjnych, gdzie udzielane będą odpowiedzi na pytania i sugestie internautów. Pozwoli to kreować wizerunek firmy otwartej, nowoczesnej i gotowej do dialogu. Tego rodzaju aktywność umożliwi odpowiedź na realne zapotrzebowanie informacyjne odbiorców usług Firmy.

6. Biuro prasowe

Prowadzenie internetowego biura prasowego, dostarczającego mediom informacji o usługach Firmy oraz ułatwiającego dziennikarzom zdobycie danych i uwiarygodnienie komunikatów kierowanych do mediów. Biuro prasowe jest prowadzone przez Kristinę Babenko, Product Managera w USA.

7. Stały monitoring Internetu

Zapewnia odpowiednio wczesne dotarcie do wyrażonych w Internecie opinii na temat Spółki lub jej usług oraz błyskawiczną reakcję.

Wraz ze zdobywaniem coraz większej ilości klientów, Emitent zamierza wprowadzać programy lojalnościowe, które pozwolą na utrzymanie długofalowych więzi z klientami, co powinno być bardzo pomocne w przypadku wytworzenia i dystrybucji przez Spółkę nowych produktów.

Zarząd Spółki Guardier S.A. jest przekonany, iż jedynie połączenie płatnych jak i bezpłatnych metod promocji produktu wytworzonego przez Spółkę - skanera mycenturio, może przynieść pozytywne efekty w postaci dotarcia do szerokiego grona osób oraz organizacji wykazujących zainteresowanie nabyciem produktu, pozwalającego na zwiększenie bezpieczeństwa prowadzonych stron internetowych.

Największym atutem Spółki w strategii działań PR, jest fakt, że Guardier S.A. jest w stanie wykonać wszystkie działania wymienione powyżej z praktycznie zerowym kosztem. Dzięki solidnemu zapleczu IT oraz rozbudowanemu działowi marketingu, Spółka jest w stanie zrealizować wszystkie założenia. Emitent zaznacza, że działania PR nie są mierzalne i nie może na tym etapie działalności przełożyć ich na przyrost przychodów.

4.13.2. Analiza SWOT Spółki

Silne strony:

- duży potencjał rozwoju,
- szybko rosnąca sprzedaż,
- struktura organizacyjna Spółki bardzo czytelna i płaska,
- niskie koszty działalności,
- stosunkowo duża dywersyfikacja prowadzonej działalności.

Słabe strony:

- krótka działalność na rynku,
- brak kapitału na dynamiczny rozwój,
- niska wartość majątku trwałego Spółki,
- mało doświadczeni pracownicy.

Szanse:

- poprawa sytuacji ekonomicznej w Polsce,
- dynamiczny rozwój branży IT,
- wzrost zapotrzebowania na systemy klasy CRM,
- wzrost ilości przedsiębiorstw posiadających rozbudowaną stronę internetową,
- ekspansja geograficzna,
- wzrost świadomości potrzeby ochrony i bezawaryjnego funkcjonowania stron internetowych.

Zagrożenia:

- niestabilne ustawodawstwo i często zmieniające się przepisy prawa,
- duża konkurencja w branży, w tym konkurencja z kapitałem zagranicznym,
- konieczność nadążania za ogólnosięciowymi trendami i rozwojem technologii,
- niskie bariery wejścia na rynek.

4.13.3. Perspektywy rozwoju

W związku z faktem, iż prowadzona przez Emitenta działalność gospodarcza mieści się w szeroko pojętym sektorze IT, który jest uważany przez specjalistów w zakresie badań rynkowych, jako niezwykle perspektywiczny należy z optymizmem spoglądać w przyszłość. Pozytywne postrzeganie ww. sektora przez analityków związane jest z nieustannie postępującym, globalnym progresem technologicznym. Pojawianie się wciąż nowych jeszcze bardziej wydajnych urządzeń i rozwiązań aktywizuje popyt generowany przez konsumentów, którzy chcą posiadać rozwiązania jeszcze bardziej skuteczne i bardziej użyteczne.

Emitent zamierza wykorzystać pozytywne tendencje na rynku poprzez świadczenie profesjonalnych usług oraz wytwarzanie i ulepszanie wytworzonych produktów. W ramach prowadzonej działalności, największą wagę Zarząd spółki przywiązuje do zagadnień związanych z bezpieczeństwem, ponieważ uważa, iż ten obszar sektora IT cechuje niezwykle wysoki poziom potencjału. Atrakcyjne postrzeganie tego fragmentu rynku spowodowane jest w głównej mierze faktem, iż wielu użytkowników rozwiązań informatycznych wciąż nie zdaje sobie sprawy z zagrożeń lub też owa kwestia jest marginalizowana. Nastawienie zmienia się często pod wpływem utraty danych, bądź zniszczenia użytkowanego sprzętu.

Najbardziej istotnym dokonaniem Emitenta w sferze zapewniania bezpieczeństwa jest stworzenie skanera witryn internetowych mycenturio. W ocenie Zarządu Spółki wyprodukowana aplikacja ma duże szanse na odniesienie globalnego sukcesu, ponieważ oferuje dobrej jakości produkt w konkurencyjnej cenie. Wraz z rozwojem produktu oraz sukcesywnie zwiększającą się ilością klientów, Emitenta zamierza stale zwiększać liczbę funkcjonalności skanera oraz usług towarzyszących.

W momencie uzyskania przez skaner silnej pozycji rynkowej, Emitent rozpocznie prace nad tworzeniem innych rozwiązań z zakresu IT, dążąc do stworzenia pełnej palety narzędzi zapewniających bezpieczeństwo, ze szczególnym uwzględnieniem bezpieczeństwa w sieci Internet.

4.13.4. Cele emisyjne

Emitent sporządził listę celów emisyjnych (tabela 11), których zrealizowanie pozwoli w jego opinii na dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa. Kwoty poszczególnych zaplanowanych działań zostały podane w przybliżeniu, a ich ustalenie zostało oparte o szacunki przeprowadzone przez Emitenta na podstawie rynkowych cen usług. Podano także prognozowane terminy realizacji poszczególnych przedsięwzięć.

Tabela 10: Cele emisyjne

Lp.	Cel emisyjny	Termin realizacji	Przewidywane nakłady (PLN)
1.	Rozbudowa skanera mycenturio: <ul style="list-style-type: none"> implementacja modułu powiadamiającego użytkownika o stanie witryny przez sms wprowadzenie nowych rodzajów testów skanujących 	IV 2012	10.000
		V 2012	30.000
2.	Finansowanie kampanii marketingowych	do VI 2012	60.000
3.	Kapitał obrotowy	-----	185.000
łącznie:	-----	IV – VI 2012	285.000

Źródło: Emitent.

4.14. Otoczenie rynkowe Emitenta

Głównym obszarem działalności Emitenta jest branża informatyczna. Współczesna cywilizacja nie mogłaby prawidłowo funkcjonować bez systemów informatycznych, bowiem życie gospodarcze, społeczne i polityczne jest coraz bardziej uzależnione od ich prawidłowego działania. Guardier Spółka Akcyjna jest firmą oferującą innowacyjne produkty, świadczącą usługi z zakresu projektowania bezpiecznych systemów ochrony danych oraz audytu już istniejących systemów. Wszelkie świadczone przez Spółkę Guardier S.A. usługi zawierają się w obrębie szeroko pojmowanej technologii informacyjnej (IT).

Pierwszy raz bezpieczeństwo systemów komputerowych zostało zagrożone 2 listopada 1988 roku, kiedy to robak internetowy Morris stał się przyczyną pierwszego ataku na system informatyczny. Pomimo, iż nie został zaprojektowany w celach destrukcyjnych, szacuje się, iż działania szkodnika kosztowały ponad 10 mln \$. Od tamtego czasu przeprowadzano niezliczone ilości ataków na systemy informatyczne różnych przedsiębiorstw czy też organizacji rządowych. Wiedza i umiejętności hakerów, które cały czas ewoluują zmuszają drugą stronę użytkowników do rozwoju technik ochrony, ciągłego pogłębiania wiedzy oraz umiejętności w tym zakresie. Warto także być świadomym, iż zmieniły się również narzędzia wykorzystywane do przeprowadzania hackerskich ataków. Początkowo dostęp do nich posiadali tylko nieliczni, z czasem jednak tendencje te uległy zmianom (wielu hakerów zaczęło udostępniać swoje programy innym użytkownikom Internetu, gwałtownie rozprzestrzeniając w ten sposób zagrożenie). Z powyższego wynika, iż w ślad za rozwojem Internetu znacznie zwiększają się także możliwości i zakres hackerskich ataków.

W dzisiejszych czasach działania hakerów z reguły nie mają na celu zniszczeń systemów komputerowych, ale nastawione są raczej na działania szpiegowskie, wiążące się z monitorowaniem oraz wykradaniem danych, często w celu osiągnięcia z tego tytułu korzyści materialnych. Należy pamiętać, iż utrata poufnych informacji przez przedsiębiorstwo, bądź też inną organizację będącą w posiadaniu tego typu danych może być przyczyną

bardzo wysokich strat finansowych czy utraty wypracowanej pozycji konkurencyjnej. Według badania „The 2011 Global State of Information Security Survey” przeprowadzonego na grupie ponad 12.500 członków kadr zarządzających przedsiębiorstw zlokalizowanych w różnych częściach globu, w roku 2010 utrata danych wiązała się z utratą:

- środków finansowych 20%,
- wartości intelektualnych 15%,
- zaufania do przedsiębiorstwa lub jego marki 14%.

Warto zaznaczyć, iż w porównaniu do badań z lat wcześniejszych znacznie zwiększył się odsetek respondentów, którzy oznajmili, iż wyciek informacji z organizacji wpłynął negatywnie na sytuację spółki.

Powyższe względy niosą ze sobą ogromne perspektywy dla rozwoju usług związanych z bezpieczeństwem informatycznym dla organizacji.

Rynek IT

Rynek technologii informacyjnej na świecie ulega nieustannym przekształceniom, związanym z pojawianiem się wciąż nowych rozwiązań. Nie może więc dziwić fakt, iż prognozy dotyczące wielkości globalnego rynku IT w przyszłości zakładają znaczny jego wzrost.

Tabela 11: Wartość rynku IT w ujęciu globalnym (mld USD)

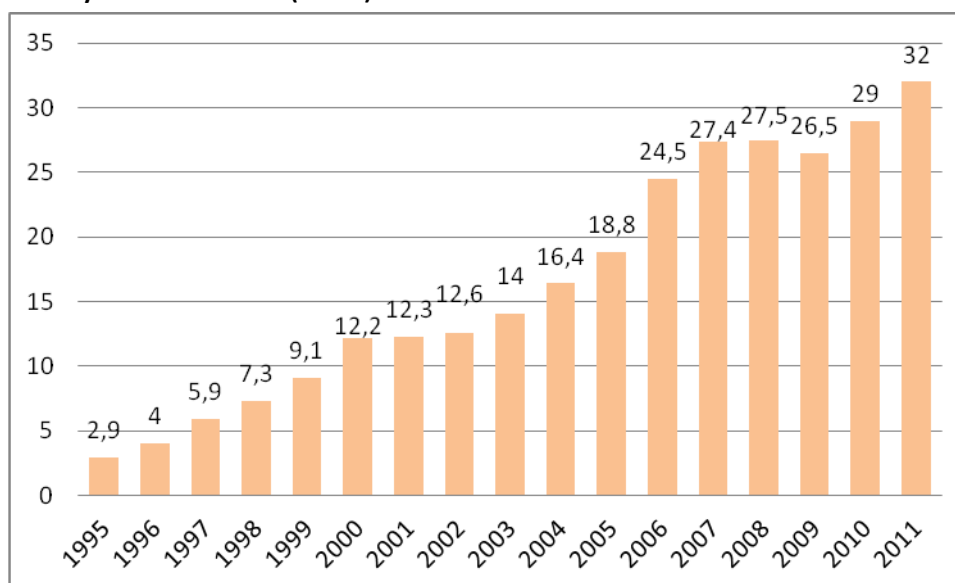
Rok	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Szacunkowa wartość rynku	3.430,00	3.670,00	3.850,00	4.040,00	4.230,00	4.440,00

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych udostępnionych przez firmę Gartner (czerwiec 2011)

Wartym odnotowania jest także fakt, iż według danych zawartych w powyższej tabeli do końca 2015 można spodziewać się rocznego wzrostu na poziomie kilku punktów procentowych.

Wartość rynkowa sektora IT w Polsce do końca roku 2011 powinna osiągnąć rekordową wartość 32 mld zł. Zaprezentowane na Wykresie 2 dane świadczą o sukcesywnym zwiększaniu się wielkości rynku sprzętu komputerowego oraz usług informatycznych w Polsce na przełomie ostatnich lat. Warto zauważyć także, iż niedawny kryzys gospodarczy, który osiągnął kulminacyjny moment w roku 2009 nie wpłynął bardzo silnie na spadek popytu w sektorze IT, co świadczyć może o dużej odporności branży na sytuację makroekonomiczną. Dotychczasowa koniunktura pozwala przypuszczać, iż rynek wciąż znajduje się w fazie wzrostu cyklu koniunkturalnego.

Wykres 2: Polski rynek IT 1995-2011 (mld zł)



Źródło: IDC Poland

Globalny rynek zabezpieczeń IT

Zabezpieczeniem określa się kwestię natury techniczno-organizacyjnej, będącej częścią składową zarządzania informacją. Obejmuje ono ochronę zarówno samej infrastruktury jak i informacji przed celowymi lub przypadkowymi zniszczeniami oraz monitorowaniem lub jej wykradaniem.

W dobie Internetu, żadna firma nie może bezpiecznie przetrwać bez stałej innowacyjnej ochrony systemów informatycznych. Postęp w branży IT, a także rozwój zagrożeń dla bezpieczeństwa zmusza do ciągłej wymiany zabezpieczeń oraz do korzystania z nowych technologicznych produktów, które wspierają bezpieczeństwo związane z wymianą a także przechowywaniem informacji. Dlatego też można zaobserwować, iż zagadnienia związane z bezpieczeństwem w sektorze IT są coraz częściej uważane za jedne z najbardziej istotnych kwestii dotyczących działalności firmy, szczególnie tych przedsiębiorstw, których znaczna wielkość przychodów generowana jest za pośrednictwem Internetu lub z jego wydatną pomocą.

Światowe tendencje w obrębie zabezpieczeń

Według renomowanej firmy badawczej Gartner, z powodu globalnego kryzysu jaki miał miejsce w poprzednich latach obniżeniu uległy wydatki związane z bezpieczeństwem IT na świecie spośród wszystkich wydatków poczynionych w obszarze technologii informacyjnej. Średnie procentowe wydatki w 2010 roku na zabezpieczenia w obrębie IT wyniosły 5 % i były niższe o 1 % w stosunku do 2009 roku. Przedsiębiorstwa wciąż szukają najczęściej bezpieczeństwa poprzez stosowanie programów antywirusowych, nowych generacji zapór sieciowych oraz zapór wielofunkcyjnych czy też punktów krańcowych bezpieczeństwa. Można jednak zaobserwować tendencję do odkrywania przez firmy rozwiązań opartych o produkty z kodem otwartym lub też prowadzenie własnych badań w tym względzie.

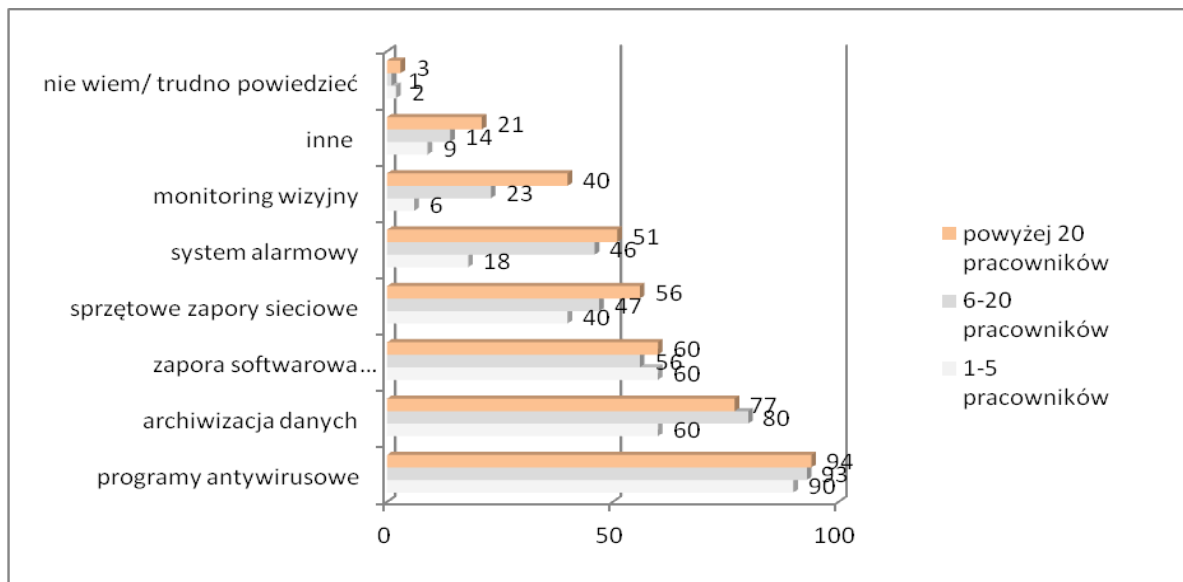
Największe nakłady na zabezpieczenie firmowych zasobów IT w 2009 roku ponosiły przedsiębiorstwa w Ameryce Północnej, gdzie średnia wynosiła 5,5 % całego budżetu IT. W Azji wydatki sięgnęły 5 %, w Ameryce Południowej 4,8%, a w Europie wraz z Środkowym Wschodem oraz Afryką 4,3%.

Wartym zauważenia jest fakt, iż wydatki związane z bezpieczeństwem przedsiębiorstwa w sferze IT zależą w znacznym stopniu od branży, w której dana firma prowadzi działalność. Największe nakłady ponoszą podmioty, które są w bardzo dużym stopniu widoczne na arenie rynkowej lub też ich działalność oparta jest o wykorzystywanie danych poufnych. Największy odsetek osiągnęły według badania podmioty zajmujące się profesjonalnym świadczeniem usług – 6,8%, instytucje rządowe 5,9%, instytucje finansowe – 5,3%. Generalizując można uznać, że zwiększone w stosunku do średniej nakłady na bezpieczeństwo ponoszą instytucje zaufania publicznego, które w przypadku niewłaściwego zabezpieczenia posiadanych danych mogłyby narazić na niebezpieczeństwo ludzkie życie, mienie, bądź wartości niematerialne i prawne.

Bezpieczeństwo IT w Polsce

Według badania przeprowadzonego przez firmy D-link i Home.pl na blisko 1000 polskich firmach, aktualna sytuacja pod względem zabezpieczeń sprzętu komputerowego i przechowywanych danych w polskich firmach wciąż pozostawia wiele do życzenia, bowiem bezpieczeństwo ogranicza się w wielu firmach do zakupu licencji na oprogramowanie antywirusowe oraz zaporę softwarową (w formie oprogramowania) oraz archiwizowania danych. Bardzo rzadko są stosowane natomiast nowe, innowacyjne formy ochrony komputerów. Wynika to bardzo często z braku świadomości przedsiębiorców o ciągle pojawiających się nowych zagrożeniach, a czasem również z faktu bagatelizowania potencjalnych zagrożeń.

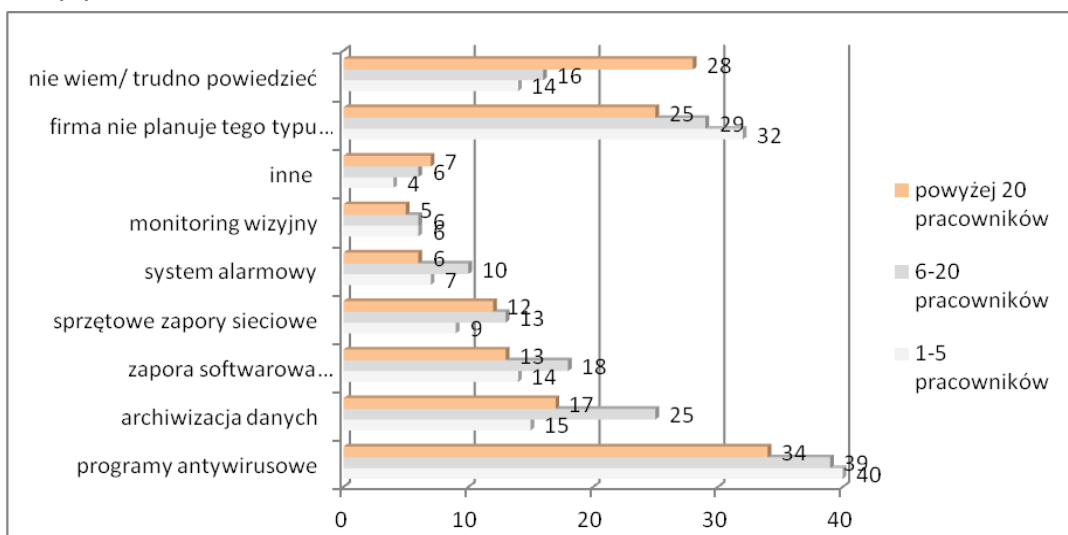
Wykres 3: Aktualnie wdrożone rozwiązania mające zapewnić bezpieczeństwo korzystania z komputera w przedsiębiorstwie (%)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Raport D-Link i home.pl „Bezpieczeństwo IT w polskich firmach” 2011.

Jeśli chodzi o zaplanowane wydatki na poprawę stanu bezpieczeństwa przez przedsiębiorstwa objęte badaniem, można stwierdzić, iż firmy są raczej powściągliwe jeśli chodzi o wydatki na zabezpieczenia w obszarze IT. Oczywiście należy wziąć pod uwagę fakt, iż zdecydowana większość firm objętych badaniem posiada już pewne rozwiązania zabezpieczające, których stosowanie zamierza kontynuować poprzez odnawianie licencji w przypadku oprogramowania oraz odpowiednią konserwację w przypadku zabezpieczeń sprzętowych. Niepokoić może jednak fakt, iż blisko 30% firm w ogóle nie zamierza w przyszłości inwestować w rozwiązania poprawiające bezpieczeństwo w sferze IT.

Wykres 4: Planowane inwestycje w systemy związane z użytkowaniem sprzętu komputerowego w firmach (%)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Raport D-Link i home.pl „Bezpieczeństwo IT w polskich firmach” 2011.

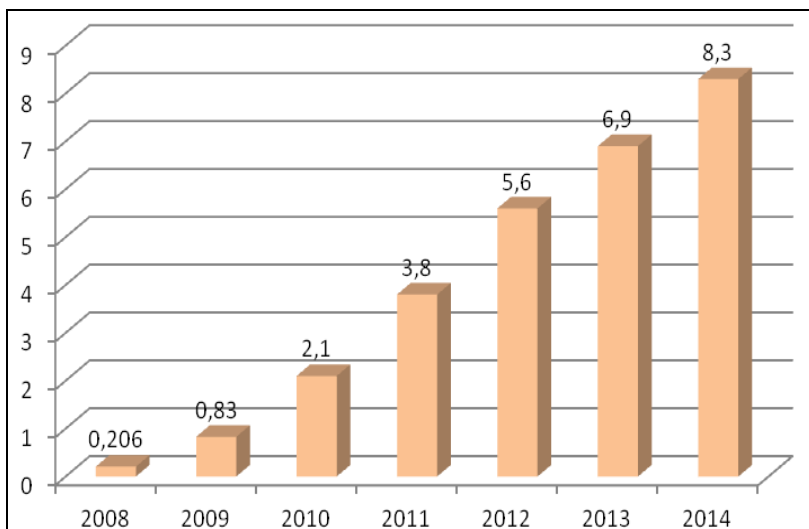
Interesujący jest fakt, iż spośród wszystkich badanych przedsiębiorstw ponad 1/3 utraciła dane pomimo stosowania w ich ocenie wystarczającego poziomu zabezpieczeń, co potwierdza wcześniej wspomnianą tezę o braku świadomości wśród przedsiębiorców o grożących firmie zagrożeniach w sferze IT.

Bezpieczeństwo w sferze technologii informacyjnej jest szczególnie istotne dla przedsiębiorstw aktywnie prowadzących swoją działalność w Internecie. Globalna sieć daje bowiem znakomitą okazję do zaistnienia na międzynarodowym rynku, z drugiej strony jednak naraża również firmę na niebezpieczeństwa związane z utratą danych czy też reputacji.

Rynek aplikacji dedykowanych urządzeniom mobilnym

W ostatnich latach można zaobserwować silny wzrost szeroko pojmowanego rynku mobilnego na świecie. Wciąż udoskonalane przez producentów urządzenia pozwalają użytkownikom na korzystanie z nowych funkcjonalności, dotychczas niedostępnych lub też nieznanymi. Istotny jest jednak fakt, iż podmioty produkujące mobilne urządzenia bardzo często udostępniają nabywcom jedynie najprostsze aplikacje, które nie wykorzystują w pełni możliwości danego produktu, a jedynie w podstawowym zakresie. W związku z tym faktem bardzo liczne grono nabywców poszukuje programów, które pozwolą im na dostosowanie posiadanego urządzenia do ich osobistych preferencji i wymagań. Sukcesywne pojawianie się nowych doskonalszych produktów wraz ze stale rosnącymi wymaganiami konsumenckimi powodują, iż rynek aplikacji mobilnych (programów) na świecie rozwija się bardzo dynamicznie.

Wykres 5: Dotychczasowa oraz prognozowana wielkość sprzedaży aplikacji na urządzenia mobilne w poszczególnych latach (mld USD)



* dane na podstawie przychodów generowanych przez 4 sklepy o największym poziomie istotności na rynku: Apple, Google, Nokia i Research In Motion.
 Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z IHS Screen Digest Research (maj 2011)

Z danych przedstawionych na wykresie 5 wynika, iż globalny rynek aplikacji znajduje się na ścieżce dynamicznego rozwoju od 2008 roku. Według prognoz, również kolejne lata powinny przynieść zdecydowany wzrost tego segmentu rynkowego. Szacuje się, że w roku 2014 przychody generowane przez 4 najbardziej znaczące podmioty zajmujące się produkcją i dystrybucją aplikacji mobilnych (Apple, Google, Nokia i Research In Motion) wyniosą 8,3 mld USD i będzie to najwyższy historyczny wynik.

Łączna światowa liczba pobrań aplikacji na urządzenia mobilne według badawczej firmy Ovum ma wynieść 18 mld w całym 2011 roku. W ciągu najbliższych lat przewidywany jest sukcesywny wzrost pobrań, osiągając w 2016 roku rekordowy poziom 45 miliardów.

Dodatkowo, mobilna aplikacja mycenturio będzie szybką odpowiedzią na przyszłe potrzeby użytkowników. Z analizy ekspertów wynika, że co raz więcej złośliwego oprogramowania powstaje również po to, by infekować urządzenia mobilne. Używając skanera mycenturio będzie możliwym chronienie własnych zasobów, niezależnie od tego czy jest to strona internetowa, czy telefon typu smartphone.

Polski rynek mobilnych aplikacji

W Polsce również widać bardzo silną, rosnącą tendencję na rynku mobilnych technologii. W bardzo szybkim tempie zwiększa się liczba osób korzystających z usług komórkowych operatorów. Według danych zgromadzonych przez Europejski Urząd Statystyczny (Eurostat) liczba subskrybentów sieci komórkowych w Polsce rosła nieprzerwanie od 1998 do 2009 roku. Pomimo sukcesywnego wzrostu warto jednakże zauważyć, iż z zawartych w poniższej tabeli danych wynika, że Polska wciąż znajduje się poniżej europejskiej średniej, co daje podstawy aby przypuszczać, iż rynek w najbliższych latach wciąż będzie się rozwijał.

Tabela 12: Liczba zarejestrowanych użytkowników komórkowych sieci telefonicznych (z uwzględnieniem aktywnych użytkowników kart pre-paid) w poszczególnych europejskich krajach (na 100 mieszkańców)

Kraj	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Polska	5	10	17	25	36	46	60	76	96	109	116	118
Włochy	36	52	77	90	95	99	108	122	137	152	152	151
Grecja	19	36	54	73	85	81	84	112	125	145	169	180
Portugalia	30	46	65	81	83	90	93	109	116	127	141	151
Niemcy	17	29	59	68	72	79	90	96	104	118	131	132
Unia Europejska	20	33	53	65	71	78	87	96	106	116	122	125

Źródło: Eurostat

W związku ze zwiększającą się liczbą korzystających z sieci komórkowych można spodziewać się również wzrostu popytu na mobilne aplikacje. Należy zauważyć, iż w chwili obecnej na rodzimym rynku dostępnych jest stosunkowo niewiele programów ułatwiających korzystanie z mobilnych urządzeń, bądź też zwiększających

ich możliwości. Większość z nich jest dostępna bez opłat, co sprawia, iż ich twórcy nie otrzymują dochodów z tytułu ich wytworzenia czy też procesu dystrybucji. Istotnym aspektem jest jednak, iż rynek ten cechuje się bardzo silną dynamiką rozwoju napędzaną z jednej strony przez coraz nowsze technologie umożliwiające tworzenie bardziej zaawansowanych aplikacji, z drugiej natomiast przez rosnące oczekiwania polskich konsumentów.

Należy zwrócić również uwagę na fakt, iż bardzo dużym potencjałem charakteryzuje się tworzenie aplikacji dla instytucji oraz firm. Rośnie bowiem liczba organizacji, które dostrzegają ogromne możliwości jakie daje wykorzystywanie mobilnych aplikacji w celach informacyjnych czy marketingowych. Pozwalają one bowiem docierać do bardzo szerokiego grona odbiorców, przy znacznym ograniczeniu kosztów w stosunku do tradycyjnych, dotychczas stosowanych metod.

Otoczenie konkurencyjne

Rynek skanerów witryn internetowych w Polsce

Według raportu brandonline.pl na polskim rynku występuje 6 firm oferujących monitoring stron internetowych. Ranking sporządzono według kilku kluczowych parametrów w zakresie bezpieczeństwa strony oraz komfortu korzystania z aplikacji. Przyjęto również założenie, że efektywny monitoring powinien być wykonywany przynajmniej jeden raz w ciągu minuty. Zestawienie skanerów zostało przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 13: Ranking najpopularniejszych skanerów stron internetowych w Polsce

Nazwa Funkcje	monit24.pl	monitoring24.org	monitoring stron	monitup.pl	sitemonitor	watchscript
liczba serwerów monitorujących	10	b/d	3	16	3	3
monitorowanie różnych portów	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
opcja potwierdzenia obecności frazy	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	tak
opcja testowania formularzy logowania	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie	Tak
liczba SMS-ów w pakiecie	0	b/d	200	0	0	120
powiadomienia przez Gadu-Gadu	Tak	Nie	Tak	Nie	Tak	Nie
abonament roczny(netto PLN)	1368,00	468,00	159,00	612,07	972,00	348,00

*b/d – brak danych

Źródło: brandonline.pl

Z zaprezentowanego zestawienia wynika, iż najlepszym rozwiązaniem spośród badanych produktów jest skaner monitoring-stron.pl, będący polską wersją globalnej strony website-monitoring.com. Co ciekawe, jest to również najtańsze spośród przedstawionych rozwiązań.

Analizując dostępną na polskim rynku ofertę można odnieść wrażenie, że ten obszar rynku nie został nasycony, gdyż niektóre z oferowanych aplikacji mają grono klientów pomimo stosunkowo wysokiej ceny za oferowany produkt. Istotny jest fakt, iż żadna z tych firm nie oferuje połączenia skanera z narzędziem antywirusowym.

Rynek zagraniczny

Za konkurencję właściwą Spółka uważa tylko strony łączące ze sobą różnego rodzaju skanery stron wraz z systemem antywirusowym. Wyselekcjonowane skanery stron są zdaniem Emitenta najbardziej konkurencyjne w stosunku do produktu mycenturio.com, a więc poniższe zestawienie ma charakter subiektywny.

Tabela 14: Konkurencja właściwa mycenturio.com

Funkcja/Nazwa	Sucuri.net	Websitedefender.com (wersja testowa)	Kyplex.com
Sprawdzanie ssl	Tak	Tak	Nie
Walidacja	Nie	Nie	Tak
Sprawdzanie http	Nie	Nie	Tak
Antywirus	Tak	Tak	Tak

Intuicyjność obsługi (w skali 1-5)	3	4	5
Przyjazna szata graficzna	Tak	Tak	Tak
Możliwość monitoring wielu adresów	Tak	b/d	Tak
Częstotliwość skanowania	co 3 godziny	b/d	co 1 godzinę
Dodatkowe funkcjonalności	- Sprawdzenie czy strona znajduje się na czarnej liście stron internetowych	- Sprawdzanie haseł - Sprawdzanie czy domena wkrótce nie wygasa - Niestandardowe testy wordpress	
Cena w ujęciu rocznym (wersja podstawowa)	89,99 \$	b/d	189 \$

*b/d – brak danych
Źródło: Emitent

4.15. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał znaczących inwestycji krajowych jak i zagranicznych.

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

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostały wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

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

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostały wszczęte, ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

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

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta, ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte, ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie posiada żadnych zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

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

Dnia 12 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Guardier Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu podjęło uchwałę nr 2/10/NWZ/2011 w sprawie zasad programu opcyjnego. Na jej podstawie, w latach 2011-2014 Spółka zorganizuje i zrealizuje „Program Opcyjny”, polegający na emisji przez Spółkę akcji i przeznaczeniu ich do objęcia przez Osoby Uprawnione. Osobami Uprawnionymi będą członkowie organów Spółki, pracownicy oraz inne podmioty współpracujące ze Spółką, wskazane przez Radę Nadzorczą. Akcje obejmowane w ramach Programu Opcyjnego będą objęte zakazem ich zbywania w okresie 2 (dwóch) lat od daty ich objęcia.

Konsekwencją powyższego została podjęta uchwała nr 3/10/NWZ/2011 w sprawie emisji 225.000 (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) imiennych Warrantów Subskrypcyjnych serii A, z których każdy uprawnia do objęcia 1 (jednej) akcji serii C („Warranty Subskrypcyjne”).

Uchwała pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy w całości ich prawa poboru. Wyemitowane Warranty Subskrypcyjne będą papierami wartościowymi imiennymi. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej akcji serii C po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej tj. 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję. Uchwała upoważnia Zarząd do wydania Warrantów Subskrypcyjnych Osobie Uprawnionej po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki obejmującego akcje nowej emisji z przeznaczeniem na realizację Programu Motywacyjnego.

W dniu 12 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Guardier Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu podjęło uchwałę nr 4/10/NWZ/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie większej niż 166.666,70 zł (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych i siedemdziesiąt groszy) poprzez emisję nie więcej niż 166.667 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki.

W wyniku osiągnięcia przez Emitenta w roku obrotowym 2011 za okres od 11.04.2011 r. do 31.12.2011 r. straty netto w wysokości 149.930,66 zł przekraczającej sumę kapitału rezerwowego i zapasowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Guardier S.A. z dnia 28.02.2012 r. podjęło uchwałę nr 13/02/ZWZ/2012 w sprawie dalszego istnienia Spółki. Decyzją akcjonariuszy postanowiono o dalszym istnieniu Spółki.

Ponadto należy zaznaczyć, że w związku z wcześniejszymi doświadczeniami Autoryzowanego Doradcy we współpracy ze spółkami typu start up, celem ochrony interesów inwestorów indywidualnych biorących udział w ofercie prywatnej akcji serii B, podpisana została pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą umowa dotycząca przechowania środków finansowych z emisji do czasu podjęcia przez Zarząd GPW uchwały dotyczącej wprowadzenia papierów wartościowych Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Mając na uwadze również dobro Emitenta, Autoryzowany Doradca przekazał już spółce zgodnie z podpisaną umową część środków finansowych, aby Emitent mógł na bieżąco realizować politykę inwestycyjną nie opóźniając realizacji bieżących projektów.

W związku z faktem, że pozostałe wpływy z emisji akcji serii B zostaną przekazane spółce niezwłocznie po podjęciu uchwały o wprowadzeniu jej papierów wartościowych do obrotu w ASO, podjęcie przedmiotowej uchwały o kontynuacji działalności miało charakter formalny i było podyktowane jedynie przepisami prawa.

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

W dniu 15.03.2012 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii B przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu. Dotychczasowy kapitał zakładowy w wysokości 150.000,00 zł został podwyższony do 165.000,00 zł.

Poza wskazanymi powyżej nie wystąpiły inne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta po okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

4.22. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności

Zarząd

Zgodnie z § 14 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z maksymalnie trzech członków. Z wyjątkiem Członków pierwszej kadencji powołanych przez założycieli Spółki, Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną trzyletnią kadencję, po której upływie mogą być wybierani na kolejne kadencje. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, a przy równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Dnia 11.04.2011 r. dokonano wyborów pierwszych organów spółki. Pierwszy powołany przez Założycieli Zarząd był jednoosobowy. Pan Jakub Sitarz pełnił obowiązki Prezesa Zarządu do dnia 4 maja 2011 r. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 04.05.2011 r. powołano do wykonywania tej funkcji Pana Bartosza Robaszewskiego.

Tabela 15: Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	do
Bartosz Robaszewski	Prezes Zarządu	04.05.2011	04.05.2014

Źródło: Emitent

Bartosz Robaszewski – Prezes Zarządu. Absolwent Uniwersytetu Wrocławskiego na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii kierunków: Administracja (magister) oraz Ekonomia (licencjat). Zdobywał doświadczenie pełniąc funkcje: Młodsze specjalisty ds. zakupów w Brenntag Polska S.A., Specjalisty ds. zakupów w Eurochem Service Sp. z o.o., Asystenta głównego logistyka w Deitermann Polska Sp. z o.o., Młodsze specjalisty ds. zakupów oraz Asystenta w dziale eksportu a także Asystenta Product Managera w Brenntag Polska S.A., Dyrektora Oddziału w Szkole Inwestowania Sp. z o.o., Młodsze Analityka w Trinity Capital, Młodsze Doradcy Finansowego, Doradcy Finansowego oraz Starszego Doradcy Finansowego w Expander Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 13 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powoływanych i odwoływanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że pierwszy skład Rady Nadzorczej ustalany jest przez założycieli Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji.

Tabela 16: Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	Do
Maciej Jarzębowski	Członek Rady Nadzorczej	11.04.2011	11.04.2014
Michał Uherek	Członek Rady Nadzorczej	11.04.2011	11.04.2014
Urszula Jarzębowska	Członek Rady Nadzorczej	11.04.2011	11.04.2014
Radosław Ziętek	Członek Rady Nadzorczej	11.04.2011	11.04.2014
Mariusz Cieply	Członek Rady Nadzorczej	11.04.2011	11.04.2014

Źródło: Emitent

Maciej Jarzębowski – Prezes Venture Incubator S.A. Studiował Zarządzanie i organizację przedsiębiorstw na Wydziale Prawa Uniwersytetu Wrocławskiego, założyciel i prezes Portalu Finansowego Bankier.pl S.A. założyciel i prezes spółki LIVECHAT Software S.A. Współpracował z sukcesami z funduszami Venture Capital takimi jak: MCI S.A., BMP S.A. i CAPITAL PARTNERS S.A., Członek Rad Nadzorczych w spółkach: DOMENA.PL Sp. z o.o., IPO.PL Sp. z o.o., Internet Works S.A., LIVECHAT Software S.A. (Grupa NASPERS), WakePark S.A., Mobile Factory S.A.

Michał Uherek – Prezes Zarządu Inkubatora Naukowo Technologicznego, partner Venture Incubator S.A., absolwent Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, kierunków: Master Studies in Finance oraz Finanse i Bankowość. Zdobywał doświadczenie m.in. poprzez: MCI Management S.A., gdzie pomagał w rozwoju takich spółek jak: Medousa Sp. z o.o. oraz Belysio Sp. z o.o. Pełnił funkcję Business Development Managera w Grupie Onet.pl S.A. Koordynował Akademicki Inkubator Innowacyjności Wrocławskiego Medycznego Parku Naukowo –

Technologicznego z pozycji Specjalisty ds. finansowych. Członek Rad Nadzorczych w spółkach: WakePark S.A., Mobile Factory S.A.

Urszula Jarzębowska – Dyrektor finansowy Venture Incubator S.A. – absolwentka Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu na kierunku Zarządzanie i Marketing w zakresie Rachunkowości i Controllingu oraz Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie na kierunku MSR/MSSF. Od 1999 roku związana z internetem, współzałożycielka serwisu domena.pl, uczestniczyła w budowie Portalu Finansowego Bankier.pl SA od strony administracyjnej. W latach 2001-2006 księgowa Internet Works Sp. z o.o.. Od stycznia 2003 roku księgowa - następnie Dyrektor Finansowy LIVECHAT Software S.A. Członek Rad Nadzorczych: InternetWorks S.A., Mobile Factory S.A.

Radosław Adam Ziętek – Prezes Zarządu Internet Works S.A., członek Rad Nadzorczych Venture Incubator S.A. i Mobile Factory S.A. Wcześniej związany z branżą marketingową, przez wiele lat pracował w międzynarodowych agencjach reklamowych. Zarządzał projektami z zakresu marketingu i wsparcia sprzedaży dla firm z sektora telekomunikacyjnego, FMCG, finansowego i nieruchomości komercyjnych, m. in. dla Procter & Gamble, Orange, Telekomunikacji Polskiej, Banku BPH i Inter IKEA Centre Polska. Doświadczenie zawodowe z zakresu zarządzania sprzedażą zdobywał także w Wielkiej Brytanii i Malezji. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu na kierunku Marketing i Zarządzanie.

Mariusz Cieplý – Prezes i założyciel LIVECHAT Software S.A. Absolwent Politechniki Wrocławskiej. Założyciel i Członek Rady Nadzorczej Venture Incubator S.A. Współpracował z funduszem Capital Partners S.A. Posiada wieloletnie doświadczenie w projektach internetowych. Członek Rad Nadzorczych: WakePark S.A., InternetWorks S.A., Mobile Factory S.A..

4.23. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Tabela 17: Struktura akcjonariatu Guardier S.A.

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Venture Incubator S.A.	A	579.630	35,13%	579.630	35,13%
Dom Inwestycyjny Taurus Sp. z o.o.	A	160.000	9,70%	160.000	9,70%
INVESTcon GROUP S.A.	A	150.000	9,09%	150.000	9,09%
Melarino LTD	A	150.000	9,09%	150.000	9,09%
Michał Borowski	A	150.000	9,09%	150.000	9,09%
Pozostali	A, B	460.370	27,90%	460.370	27,90%
Razem		1.650.000	100%	1.650.000	100%

Źródło: Emitent

Rozdział 5. Sprawozdania finansowe Emitenta

5.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 11.04.2011 r. do 31.12.2011 r.



13.02.2012r.



Guardier S.A.



SPIS TREŚCI

1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GUARDIER S.A. ZA 2011 ROK

I.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	3
II.	Bilans	12
III.	Rachunek zysków i strat	16
IV.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	18
V.	Rachunek przepływów pieniężnych	20
VI.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	22

Guardier S.A.



I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.

Nazwa (firma) i siedziba Spółki:	Guardier S.A. Al. Gen. Józefa Hallera 180/18, 53-203 Wrocław
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000392945

2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 11.04 – 31.12.2011.
4. Sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera danych łącznych.
5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 12 kolejnych miesięcy) oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.
6. **Ostrzeżenie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31.12.2011 są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

6.1 Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu,
- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień,

Sprawozdanie Finansowe za okres: 11.04.2011 – 31.12.2011

3



- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
 - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
 - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego stosuje się kurs historyczny (jako kurs faktycznie zastosowany). Kurs historyczny jest to kurs, po którym dokonano wyceny waluty w dniu jej wpływu na rachunek walutowy. Dokonując wyceny rozchodu walut z rachunku walutowego według kursu historycznego Spółka stosuje metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

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

Opisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności;
- pożyczki i należności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych, który spełnia jeden z poniższych warunków:

- został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w krótkim terminie (jeżeli oczekuje się jego realizacji w ciągu 12 miesięcy);
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przyszłości; lub
- jest instrumentem pochodnym, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Sprzedaż papierów wartościowych następuje wg zasady FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o stałych lub możliwych do określenia płatnościach;
- o ustalonym terminie zapadalności;
- który jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności; gdzie:
 - brak zamiaru występuje wtedy gdy jednostka:
 - zamierza utrzymać składnik aktywów finansowych przez czas nieokreślony;
 - jest gotowa dokonać sprzedaży (zmiana warunków rynkowych, potrzeby płynnościowe, alternatywne inwestycje itd.);
 - emitent posiada prawo do rozliczenia w kwocie znacznie niższej od jego zamortyzowanego kosztu;
 - brak możliwości występuje wtedy gdy jednostka:
 - nie posiada dostępnych środków finansowych, które pozwalałyby na finansowanie inwestycji do upływu terminu zapadalności;

- podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa lub innego typu, które mogą udaremnić jej zamiar utrzymania składnika aktywów finansowych do terminu zapadalności;
- inny niż:
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - składnik spełniający definicję pożyczek i należności.

Pożyczki i należności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o określonych lub możliwych do określenia płatnościach;
- nienotowany na aktywnym rynku;
- inne niż:
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez jednostkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Do tej kategorii rachunkowości nie zalicza się należności z tytułu dostaw towarów i usług, ponieważ nie powstały na skutek przekazania drugiej stronie umowy środków pieniężnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się aktywa finansowe, które nie są instrumentami pochodnymi oraz:

- zostały jako takie zakwalifikowane (zazwyczaj na moment początkowego ujęcia); lub
- nie kwalifikują się do pozostałych kategorii.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży stosuje się metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych

Grupa aktywów finansowych	Zasady wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku – według bieżącej ceny rynkowej. Aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku - według ceny nabycia skorygowanej o trwałą utratę wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej.	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR).	Różnice z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Pożyczki i należności	Według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR).	Różnice z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku – według bieżącej ceny rynkowej. Aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku - według ceny nabycia skorygowanej o trwałą utratę wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej.	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzonej postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 3 500 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 3 500, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i

księguje bezpośrednio w zużyciu materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odписы amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.
Odписы amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Wyroby gotowe

Wytwarzane przez Spółkę programy komputerowe przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży stanowią wyroby gotowe. Wycena następuje w oparciu o postanowienia art. 34 ust. 3 Ustawy, tj. w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Produkcja w toku

Zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 6 Ustawy, produkcję w toku, jako składnik rzeczowych składników aktywów obrotowych, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następną okres sprawozdawczy. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania. Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Guardier S.A.



Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrotowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

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

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

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

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

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Kapitały własne

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

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rezerwy

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich



Guardier S.A.



różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Przychody ze sprzedaży

Przychodem z tytułu świadczenia usług informatycznych, związanych z oprogramowaniem jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Zyski i straty nadzwyczajne

Przez straty i zyski nadzwyczajne rozumie się straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.

Guardier S.A.



6.2 Pomiar wyniku finansowego

Rachunek wyników za okres 11.04.2011 – 31.12.2011 sporządzony został w wariancie porównawczym.

6.3 Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe obejmuje wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat w wersji porównawczej, dodatkowe informacje i objaśnienia, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:
Olga Wnuk – Idea Tax sp. z o.o.

13.02.2012
(data, podpis)

Zarząd

Bartosz Robaszczyński – Prezes Zarządu

13.02.2012
Bartosz Robaszczyński
Prezes Zarządu
Guardier S.A.

II. Bilans

Lp.	AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010
A	Aktywa trwałe	16 248,90	0,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	15 243,90	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	15 243,90	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
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	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 005,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 005,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	80 803,45	0,00
I.	Zapasy	32 762,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	32 762,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	25 652,18	0,00
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00

Guardier S.A.



-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	25 652,18	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 566,88	0,00
-	do 12 miesięcy	7 566,88	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i z równańnych	16 208,07	0,00
c)	inne	1 877,23	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	13 889,27	0,00
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 889,27	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 889,27	0,00
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 889,27	0,00
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 500,00	0,00
	SUMA AKTYWÓW	97 052,35	0,00

Lp.	PASYWA	31.12.2011	31.12.2010
A	Kapitał (fundusz) własny	50 069,34	0,00
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	150 000,00	0,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	50 000,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	-149 930,66	0,00
IX.	Odписы z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 983,01	0,00
I.	Rezerwy na zobowiązania	5 005,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5,00	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	5 000,00	0,00
-	- długoterminowe	0,00	0,00
-	- krótkoterminowe	5 000,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	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	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	41 978,01	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	41 978,01	0,00
a)	kredyty i pożyczki	10 073,71	0,00
b)	z tytułu emisji akcji	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24 700,36	0,00
-	- do 12 miesięcy	24 700,36	0,00
-	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	2 000,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 922,00	0,00
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	inne	2 281,94	0,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	- długoterminowe	0,00	0,00

Guardier S.A.



-	krótkoterminowe	0,00	0,00
	SUMA PASYWÓW	97 052,35	0,00

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:
Olga Wnuk - Ilex Tax sp. z o.o.

13.02.2012 *Olga Wnuk*
(data, podpis)

Zarząd

Bartosz Rebciszewski – Prezes Zarządu

13.02.2012 *Bartosz Rebciszewski*
(data, podpis)

III. Rachunek zysków i strat

Lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2011	31.12.2010
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	29 350,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	29 350,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	0,00	0,00
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	176 931,59	0,00
I.	Amortyzacja	5 081,30	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	9 221,36	0,00
III.	Usługi obce	84 026,32	0,00
IV.	Pociski i opłaty, w tym:	1 484,78	0,00
-	pocątek akcyjowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	70 265,22	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 081,30	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	5 771,31	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-147 581,59	0,00
D	Pozostałe przychody operacyjne	1,72	0,00
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	1,72	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	3 043,13	0,00
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	3 043,13	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-150 623,00	0,00
G	Przychody finansowe	1,60	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
-	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	1,60	0,00
H	Koszty finansowe	309,26	0,00
I.	Odsetki, w tym:	113,71	0,00
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	195,55	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-150 930,66	0,00
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	-150 930,66	0,00

Guardier S.A.



L	Podatek dochodowy	-1 000,00	0,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-149 930,66	0,00

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Olga Wnuk – Idea Tax sp. z o.o.

13.02.2012 *Olga Wnuk*
(data, podpis)

Zarząd

Bartosz Robozewski – Prezes Zarządu

13.02.2012 *Bartosz Robozewski*
(data, podpis)

IV. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	31.12.2011	31.12.2010
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	0,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	150 000,00	0,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	150 000,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	150 000,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	150 000,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
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 (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	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	50 000,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	50 000,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	50 000,00	0,00
-	wpłaty na nową emisję akcji serii B	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	50 000,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Żysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1.	Żysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
7.2.	Żysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.3.	Żysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00

7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	-149 930,66	0,00
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	-149 930,66	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	50 069,34	0,00
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	50 069,34	0,00

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Olga Wnuk – Idea Tax sp. z o.o.

13.02.2012 *Olga Wnuk*
(data, podpis)

Zarząd

Bartosz Robaszczyński – Prezes Zarządu

13.02.2012 *Robaszczyński*
(data, podpis)

V. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2011	31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	-149 930,66	0,00
II.	Korekty razem	-25 854,87	0,00
1.	Amortyzacja	5 081,30	0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	73,71	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	5 005,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-32 762,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-25 652,18	0,00
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31 904,30	0,00
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 505,00	0,00
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-175 785,53	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
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	20 325,20	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 325,20	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-20 325,20	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	280 000,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	200 000,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	80 000,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00

Guardier S.A.



II. Wydatki	70 000,00	0,00
1. Nałycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	70 000,00	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	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	210 000,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	13 889,27	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	13 889,27	0,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

 Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
 Olga Wnuk – Idea Tax sp. z o.o.

 13.02.2012 *Olga Wnuk*
 (data, podpis)

Zarząd

Bartosz Robaszewski – Prezes Zarządu

 13.02.2012 *Bartosz Robaszewski*
 (data, podpis)
 Prezes Zarządu
 Guardier S.A.

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia
1. Objasnienia do bilansu.

1.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

a) Zmiany wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych za okres 11.04.2011 – 31.12.2011.

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	Licencje i koncesje	Know-how	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
1. Wartość brutto na 11.04.2011 r. (B0)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zwiększenia	20 325,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 325,20
a) zakup	20 325,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 325,20
b) darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Wartość brutto na 31.12.2011 r. (BZ)	20 325,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 325,20

b) Zmiany umorzenia wartości niematerialnych i prawnych za okres 11.04.2011-31.12.2011.

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	Licencje i koncesje	Know-how	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
1. Wartość umorzenia na 11.04.2011 r. (BO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zwiększenia	5 081,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 081,30
a) naliczenie umorzenia	5 081,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 081,30
b) nieplanowe odpisy amortyzacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Wartość umorzenia na 31.12.2011 r. (BZ)	5 081,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 081,30
5. Wartość netto na 11.04.2011 r. (BO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Wartość netto na 31.12.2011 r. (BZ)	15 243,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 243,90

c) Zmiany wartości brutto środków trwałych wg grup rodzajowych za okres 11.04.2011-31.12.2011.

Nie występuje.

d) Zmiany umorzenia środków trwałych wg grup rodzajowych za okres 11.04.2011-31.12.2011.

Nie występuje.

Guardier S.A.



e) Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w jednostkach powiązanych za okres 11.04.2011-31.12.2011.

Nie występuje.

1.2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Nie występuje.

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

Nie występuje.

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

Nie występuje.

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

Nazwa udziałowca (akcjonariusza)	Liczba posiadanych udziałów (akcji)			Wartość nominalna posiadanych udziałów / akcji (zł)	Procentowy udział posiadanych udziałów (akcji) w kapitale zakładowym Spółki
	zwykłe	uprzywilejowane	razem		
Venture Incubator S.A.	450 000	0	450 000	45 000,00	30,00%
Dom Inwestycyjny Taurus sp. z o.o.	175 000	0	175 000	17 500,00	11,67%
INVESTcon GROUP S.A.	175 000	0	175 000	17 500,00	11,67%
Melarino Ltd.	150 000	0	150 000	15 000,00	10,00%
Michał Borowski	150 000	0	150 000	15 000,00	10,00%
Abaga sp. z o.o.	180 000	0	180 000	18 000,00	12,00%
Pozostali	220 000	0	220 000	22 000,00	14,67%
Razem	1 500 000	0	1 500 000	150 000,00	100,00%

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

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Strata netto za rok obrotowy	-149 930,66
2.	Proponowane źródła pokrycia:	-149 930,66
a)	pokrycie straty zyskami osiągniętymi w latach następnych	-149 930,66

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	Rezerwy na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
1. Stan rezerw na 11.04.2011 r. (BO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zwiększenia	0,00	0,00	5,00	0,00	5 000,00	5 005,00
a) utworzenie	0,00	0,00	5,00	0,00	5 000,00	5 005,00
b) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) wykorzystanie	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) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Stan rezerw na 31.12.2011 r. (BZ)	0,00	0,00	5,00	0,00	5 000,00	5 005,00

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

Nie występuje.

1.10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- do 1 roku,
- powyżej 1 roku do 3 lat,
- powyżej 3 lat do 5 lat,
- powyżej 5 lat.

Zobowiązania	Czas wymagalności				Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	41 978,01	0,00	0,00	0,00	41 978,01
a) kredyty i pożyczki	10 073,71	0,00	0,00	0,00	10 073,71
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	24 700,36	0,00	0,00	0,00	24 700,36
e) zaliczki otrzymane na dostawy	2 000,00	0,00	0,00	0,00	2 000,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 922,00	0,00	0,00	0,00	2 922,00
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	2 281,94	0,00	0,00	0,00	2 281,94

1.11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 11.04.2011 (BO)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.12.2011 (BZ)
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	9 505,00	0,00	9 505,00
a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	1 005,00	0,00	1 005,00
b) koszty dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego	0,00	8 500,00	0,00	8 500,00
3. Biernorozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Biernorozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Nie występuje.

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

Nie występuje.

Guardier S.A.


2. Objaśnienia do rachunku zysków i strat.
2.1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów.

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż za rok 2011		
	krajowa	eksportowa	ogółem
1. Wyrobów, w tym:	0,00	0,00	0,00
2. Usług, w tym:	29 350,00	0,00	29 350,00
- usługi informatyczne	15 850,00	0,00	15 850,00
- audyty informatyczne	13 500,00	0,00	13 500,00
3. Towarów, w tym:	0,00	0,00	0,00
4. Materiałów	0,00	0,00	0,00
Razem	29 350,00	0,00	29 350,00

2.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie występuje.

2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nie występuje.

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

Nie występuje.

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

lp.	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Zysk brutto	-150 930,66
2.	Przychody bilansowe trwale nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	0,00
3.	Przychody bilansowe przejściowo nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	27,10
a)	różnice kursowe bilansowe	27,10
4.	Przychody podatkowe będące przychodami bilansowymi lat ubiegłych (+)	0,00
5.	Przychody podatkowe nie stanowiące nigdy przychodów bilansowych (+)	0,00
6.	Koszty dotyczące przychodów bilansowych trwale nie stanowiących przychodów podatkowych (+)	0,00
7.	Koszty bilansowe trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodów (+)	3 082,48
a)	odsetki budżetowe	40,00
b)	koszty założenia spółki	3 042,48
8.	Koszty bilansowe przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodów (+)	5 290,21
a)	naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	73,71

Guardier S.A.



b)	różnice kursowe bilansowe	216,50
c)	rezerwa na sporządzenie i audyt SF za 2011	5 000,00
9.	Koszty uzyskania przychodów będące kosztami bilansowymi lat ubiegłych (-)	0,00
10.	Dochód do opodatkowania (1-2-3+4+5+6+7+8-9)	-142 585,07
11.	Straty z lat ubiegłych pomniejszająca dochód roku bieżącego (-)	0,00
12.	Inne zmniejszenia podstawy opodatkowania (-)	0,00
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	0,00
14.	Podatek dochodowy (19%)	0,00

2.6. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

- a) amortyzacji,
- b) zużycia materiałów i energii,
- c) usług obcych,
- d) podatków i opłat,
- e) wynagrodzeń,
- f) ubezpieczeń i innych świadczeń,
- g) pozostałych kosztów rodzajowych.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

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

Nie występuje.

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

Nie występuje.

2.9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Nie występuje.

2.10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Nie występuje.

3. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

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

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
a) w kasie	9 696,74	0,00
b) na rachunkach bankowych	4 192,53	0,00
c) inne środki pieniężne	0,00	0,00
d) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	13 889,27	0,00

4. Objąsnienia do zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych.
4.1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

Do dnia 31.12.2011 Spółka złożyła trzy wnioski o dotacje na łączną kwotę ponad 1mln złotych. Każdy z wniosków jest w ostatniej fazie akceptacji. Większość kosztów związanych z przygotowaniem wniosków poniesiono jeszcze w 2011 roku.

4.2. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi (wraz z kwotami).

Nie występuje.

4.3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

W 2011 roku Spółka nie zatrudniała osób na umowę o pracę. W okresie 11.04.2011-31.12.2011 nawiązywała współpracę wyłącznie w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowa zlecenie, umowa o dzieło). We wskazanym okresie Spółka zawarła takie umowy z 17 osobami.

4.4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

Wyszczególnienie	31.12.2011
Prezes Zarządu	21 804,00

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

W okresie 11.04.2011 – 31.12.2011 Spółka nie udzieliła tym osobom pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze.

Guardier S.A.



4.6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Wynagrodzenie netto na koszty badania sprawozdania finansowego za okres 11.04.2011 – 31.12.2011 wynosi 3 500,00 PLN.

5. Zdarzenia po dniu bilansowym, rodzaj i skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości.

5.1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

5.2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

W styczniu 2012 roku Zarząd podpisał trzy umowy na łączną kwotę ponad 80.000zł. Ich realizacja przewidziana jest do końca pierwszej połowy 2012 roku. Stanowią one działania dodatkowe, wspierające finansowanie skanera stron mycerturio. Planuje się dalsze realizowanie usług developerskich w zakresie systemów informatycznych.

5.3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Nie istnieje potrzeba zamieszczania takich informacji w sprawozdaniu finansowym za rok 2011. Przedstawione dane w sprawozdaniu finansowym są porównywalne.

6. Objaśnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

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

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) procentowym udziale,
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.

Spółka w roku obrotowym 2011 w przedsięwzięciach takich nie uczestniczyła.



6.2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi.

Wyszczególnienie	Kwota
Przychody	0,00
Koszty	16 585,36
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	20 325,20
Należności	0,00
Zobowiązania	0,00

6.3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

Nie dotyczy.

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

- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji,
- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
 - wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
 - wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
 - wartość aktywów trwałych,
 - przeciętne roczne zatrudnienie.

Nie dotyczy.

7. Informacje o połączeniu spółek.

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

- a) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:
 - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
 - liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
 - cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,
- b) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:
 - nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
 - liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
 - przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Guardier S.A.



Nie dotyczy.

8. Poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności.

8.1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

W Spółce nie występuje niepewność co do dalszego istnienia Spółki.

9. Inne istotne informacje ułatwiające ocenę jednostki.

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

Nie istnieją takie informacje, dotyczące Spółki.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Olga Wnuk – Idea Tax sp. z o.o.

13.02.2012

Olga Wnuk
(data, podpis)

Zarząd

Bartosz Robaszewski – Prezes Zarządu

13.02.2012

Bartosz Robaszewski
(data, podpis)
Prezes Zarządu
Guardier S.A.

Sprawozdanie
z działalności Zarządu Spółki

Guardier Spółka Akcyjna
ul. Hallera 180/18
53-203 Wrocław

Wrocław, 13.02.2011



SPRAWOZDANIE
z działalności Zarządu Guardier Spółka Akcyjna
za okres od 11.04.2011 do 31.12.2011

I. Dane organizacyjne

Guardier jest spółką akcyjną powołaną w 2011 roku na mocy aktu notarialnego sporządzonego w Kancelarii Notarialnej przed notariusz Karoliną Warczak - Mandziak (Repetytorium A numer 3781/2011 Dnia 11.04.2011 pod numerem KRS 0000392945 dokonano rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez VI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej Obecny zarząd formalnie swoją funkcję sprawuje od dnia 1.05.2011 roku. Główna działalność Guardier S.A. polega na świadczeniu usług Kapitał spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 150.000zł i dzieli się na 1 500 000 akcji o wartości nominalnej 10 gr każda.

Posiedzenia Zarządu odbywały się przynajmniej raz w tygodniu i dotyczyły w szczególności: sprzedaży, spraw kadrowo-płacowych, spraw finansowych, spraw organizacyjnych, marketingu, technologii.

II. Działalność Spółki

1. Spółka

Podstawową działalnością Spółki jest zgodnie z PKD 58.2 – Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania. 1 stycznia 2012 roku Spółka ukończyła skaner stron internetowych mycenturio.com i od tego czasu trwa etap komercjalizacji projektu. W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała 4 klientów w postaci Autoryzowanych Doradców oraz była na etapie negocjacji czterech umów o znacznej wartości.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu.

Występujące w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego „zagrożenie kontynuowania działalności” spowodowane jest opóźnieniem we wprowadzeniu Spółki na Newconnect. Pieniądze otrzymane od inwestorów trzymane są na koncie depozytowym Autoryzowanego Doradcy, do czasu podjęcia uchwały przez GPW o wprowadzeniu do obrotu akcji i praw do akcji. Aktywa te nie są wykazywane w księgach. Mimo to Spółka realizuje bieżącą politykę inwestycyjną nie opóźniając realizacji nowych projektów.

3. Przewidywany rozwój jednostki

Rozwój następuje zgodnie z biznesplanem. Opóźnieniu uległa faza komercjalizacji skanera ze względu na czasowe wycofanie się partnerów zagranicznych.

3.1. Ogólne

Spółka planuje ekspansję na rynki zagraniczne (USA, Kanada, Wielka Brytania) z nowym produktem – skanerem stron internetowych mycenturio. Od II kwartału 2012 skaner rozwijany będzie również z myślą o rynku polskim. Oprócz realizacji bieżących projektów informatycznych, skaner stanowił będzie podstawowe źródło przychodów.

3.2. Sprzedaż

W okresie sprawozdawczym sprzedaż Spółki opierała się na produktach dedykowanych Autoryzowanym Doradcom. Zarząd podpisał umowy z czterema Autoryzowanymi Doradcami na wdrażanie specjalistycznego oprogramowania.



III. Sytuacja kadrowa

Na dzień 31.12.2011 Spółka nie zatrudniała osób na umowę o pracę.
Na umowy cywilno-prawne ze Spółką współpracuje stale 8 osób.
Spółka nie planuje istotnie zmieniać struktury zatrudnienia.

IV. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

1. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

W branży bezpieczeństwa internetowego jest kilku konkurentów. Są nimi m.in. *sucuri.net*, *websitesdefender.com*, czy *nstalker.com*. Jednak każda z nich celuje w segment profesjonalistów, osób, które na codzień zajmują się ochroną stron i bezpieczeństwem danych firmy. Natomiast *mycenturio* skierowane jest nie tylko do profesjonalistów, ale również do osób, które nie są biegłe w zagadnieniach informatycznych, jednak potrzebują takiej ochrony. Jednak zdecydowaną przewagą konkurencji jest kilkuletnia obecność na rynku, która spowodowała wypromowanie marek znanych i godnych zaufania. Aby móc walczyć z konkurencją *mycenturio* wprowadziło szerszy wachlarz wykonywanych testów po niższej cenie.

2. Ryzyko związane z kadrą menedżerską

Guardier S.A. nie zatrudnia pracowników na umowę o pracę, jednakże stale współpracuje z dziewięcioma osobami w oparciu o umowę zlecenie lub umowę o dzieło przy realizacji konkretnych zadań. Dodatkowo Spółka współpracuje z dwoma podmiotami, będącymi podwykonawcami przy wykonywaniu poszczególnych projektów. Istnieje więc ryzyko utraty pracowników bądź podwykonawców, czego efektem mogą być między innymi trudności w bieżącym funkcjonowaniu Spółki, powstanie luki kompetencyjnej, przejawiającej się w braku możliwości realizacji określonych zamówień, czy też niższej zdolności do długoterminowej obsługi klientów, co w rezultacie może wpłynąć negatywnie na kondycję rynkową Spółki. Wpływ na opisane ryzyko oraz możliwe efekty jego realizacji ma przede wszystkim nieliczny zespół pracowników oraz model współpracy z pracownikami nie wiążący ich ze Spółką w postaci umowy o pracę. Emitent wskazuje, że w przypadku umów o dzieło nie ma formalnego zabezpieczenia przed utratą pracowników, a jedynie porozumienie zobowiązujące współpracownika do poinformowania o zakończeniu współpracy z miesięcznym wyprzedzeniem. W przypadku umowy zlecenia jest to zapis o miesięcznym okresie wypowiedzenia. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż zastosowanie wyżej omówionej polityki kadrowej pozwala na utrzymanie kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa na bardzo niskim poziomie, co sprzyja konkurencyjności cenowej na rynku.

3. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój rynku informatycznego jest ściśle związany z globalną kondycją gospodarki oraz sytuacją firm działających na rynku. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może obniżyć rentowność przedsiębiorstw i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje w zakresie branży informatycznej. W przypadku pogarszającej się sytuacji gospodarczej istnieje ryzyko spadku popytu na usługi i produkty oferowane przez Guardier S.A., co może doprowadzić do pogorszenia się rentowności firmy i bezpośrednio wpłynąć na jego sytuację ekonomiczną.

4. Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

Cena niektórych usług oferowanych przez Spółkę będzie związana z kształtowaniem się kursu walut obcych w stosunku do złotówki. Szczególnie istotny z punktu widzenia Guardiera będzie kurs USD względem PLN, gdyż zgodnie z założeniami Spółki, większość przychodów powinna być generowana na rynku w Stanach Zjednoczonych. Spółka nie zamierza jednakże stosować żadnych



narzędzi zabezpieczających ryzyko związane z aprecjacją lub deprecjacją polskiej waluty w stosunku do walut obcych, ponieważ w jego ocenie jedynie bardzo duże zmiany mogłyby mieć wpływ na prowadzoną działalność.

5. Ryzyko konieczności pozyskania finansowania i ewentualne problemy w tym zakresie Plany Spółki obejmują stworzenie gotowej strony wraz ze skanerem stron internetowych pod kątem ich sprawnego oraz bezpiecznego użytkowania, przygotowywanie testów penetracyjnych sieci komputerowych oraz stworzenie skanera urządzeń mobilnych. Są to inwestycje wymagające ponoszenia znacznych nakładów zarówno finansowych jak i pracy osób zatrudnionych przez Guardier S.A. Spółka zakłada finansowanie planowanych działań z wpływów z emisji akcji, z uzyskanych dofinansowania w ramach programów Unii Europejskiej oraz z innych dostępnych dla niej środków (np. wypracowana nadwyżka finansowa, kredyty i pożyczki), a także w drodze emisji innych papierów wartościowych. W przypadku, gdy pozyskiwane środki nie byłyby wystarczające może nastąpić przesunięcie w czasie lub uniemożliwienie realizacji ww. inwestycji w części lub całości. Taka sytuacja wywarłaby istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację i wyniki finansowe Spółki.

6. Ryzyko koniunktury w branży bezpieczeństwa internetowego
Guardier S.A. prowadzi działalność w segmencie bezpieczeństwa internetowego. Jest on narażony na wachania koniunkturalne. Wpływ koniunktury na działalność Guardier S.A. może objawiać się w spadku obrotów spółki. Przesiębiorstwa będące odbiorcami oferty Guardier, w tym skanera *mycenturio*, reagują na zmiany cyklu koniunkturalnego w postaci pogorszenia nastrojów rynkowych poprzez redukcję kosztów, także w zakresie wydatków na oprogramowanie IT i bezpieczeństwo stron internetowych. Może się to przełożyć na poziom obrotów spółki. Guardier dąży do minimalizacji ryzyka koniunktury poprzez zawieranie umów z jego odbiorcami na okres 1 roku w przypadku *mycenturio*.

7. Ryzyko związane z błędami i systemowymi
W związku ze specyfiką produktu, jakim jest skaner stron internetowych *mycenturio*, istnieje ryzyko pojawienia się błędów natury informatycznej w udostępnianym oprogramowaniu (wadliwe działanie, niewystarczająca wydajność, błędne raportowanie, przerwy w działaniu itp.). W celu minimalizacji ryzyka, Spółka oprogramowanie, które udostępni do użytkowania, dokładnie planuje, testuje oraz przykłada szczególną uwagę do kompetencji i doświadczenia zatrudnianych pracowników.

V. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanyymi

Spółka zawarła transakcję z Venture Incubator S.A. na zakup domeny na kwotę 20 325,20zł oraz zakup usług informatycznych w kwocie 16 585,36zł.

VI. Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W listopadzie Spółka zaciągnęła pożyczkę w wysokości 10.000zł. Planowany termin spłaty to kwiecień 2012r.

VII. Informacje na temat udzielonych pożyczek Spółkom powiązanym

Spółka nie udzieliła pożyczek osobom powiązanym.

VIII. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka zarządza zasobami finansowymi zgodnie z założeniami budżetowymi.

IX. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Na Dzień 31.12.2012 Spółka miała 149.930,66 zł straty netto. Spółka zamierza pokryć stratę zyskiem z kolejnych lat

X. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych



Wszystkie podjęte początkowo plany działań realizowane są bez opóźnień oraz zgodnie z pierwotnymi założeniami.

XI. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Guardier S.A.

Brak

XII. Innego rodzaju zdarzenia pomiędzy Spółką, a Zarządem.

Dnia 12.10.2011 r uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przyjęto program opcyjny. W ramach tego programu osoby wyznaczone przez Radę Nadzorczą mogą objąć maksymalnie 255 000 akcji po cenie nominalnej. Akcje te objęte są zakazem zbywania przez okres 2 lat.

XIII. Struktura akcjonariatu na 31.12.2011

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Venture Incubator S.A.	A	450000	30,00%	450000	30,00%
Dom Inwestycyjny Taurus Sp. z o.o.	A	175000	11,67%	175000	11,67%
INVESTcon GROUP S.A.	A	175000	11,67%	175000	11,67%
Melarino LTD	A	150000	10,00%	150000	10,00%
Michał Borowski	A	150000	10,00%	150000	10,00%
Abaga sp. z o.o.	A	180000	12,00%	180000	12,00%
Pozostali	A	220000	14,67%	220000	14,67%
Razem		1500000	100%	1500000	100%

XIV. Informacja o rynkach zbytu i dostawcach

Działalność Guardier S.A. koncentruje się głównie na rynkach polskim, amerykańskim. Od I kwartału planowane jest rozszerzenie wersji językowych skanera celem ekspansji na rynki: amerykański, łacińskiej, rosyjski, indyjski oraz chiński.

Kobuszek
Prezes Zarządu

Wrocław, dnia 13.02.2012 roku.

5.2. Opinia i raport biegłego rewidenta


„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241
tel. (71) 349 09 60, 355 23 63; fax. (71) 349 09 67
e-mail: biuro@accord.wroc.pl www.accord.wroc.pl
NIP: 899-000-70-79, Bank Pekao S.A. 11 1240 6801 1111 0000 5630 0332
Sąd Rej. Dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydz. Gospodarczy KRS 0000087656
kapitał zakładowy 111.000,00 PLN, opłacony w całości



**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GUARDIER SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA ROK OBROTOWY
OD 11 KWIETNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

WROCŁAW – LUTY 2012

 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego
GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **97.052,35 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 11 kwietnia 2011 do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości **(149.930,66 zł)**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 11 kwietnia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **50.069,34 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 11 kwietnia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **13.889,27 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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


AB
accord

„Accord’ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

1

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 11 kwietnia do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że strata netto za rok obrotowy od 11 kwietnia do 31 grudnia 2011 roku przewyższa sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego, a więc zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdanie z działalności GUARDIER Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Janina Bilat nr 222
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

PREZES ZARZĄDU

Biegły Rewident nr 222



Janina Bilat

„Accord’ab” Biegli Rewidenci

Spółka z o.o.

ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław
Tel./fax +48 (71) 349 09 60, 349 09 67
NIP 899-000-70-79 REGON 931564957
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 13 lutego 2012 r.

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GUARDIER SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA ROK OBROTOWY
OD 11 KWIETNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE

Firma: GUARDIER Spółka Akcyjna (zwana dalej „Spółką”)

Adres: 53-203 Wrocław, ul. Gen. Józefa Hallera 180/18

Dnia 11 kwietnia 2011 roku we Wrocławiu aktem notarialnym rep. A numer 3781/2011 sporządzonym przed notariuszem Karoliną Warczak-Mańdziak zawiązana została spółka pod firmą GUARDIER Spółka Akcyjna.

Spółka funkcjonuje w oparciu o Statut Spółki i przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 1/10/NZW/2011 z dnia 12 października 2011 roku dokonało zmian w statucie Spółki.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 5 sierpnia 2011 roku pod numerem KRS: 0000392945.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 894-302-27-98 oraz statystycznej w systemie REGON 021527509.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
- działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania,
- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- nadawanie programów radiofonicznych,
- nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,

- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet),
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- dziedzina własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność wspomagająca edukację,

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2011 roku wynosi 150.000,00 zł i dzieli się na 1.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Do dnia zakończenia badania kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Dnia 12 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4/10/NZW/2011 postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 16.666,70 zł, to jest do kwoty nie większej niż 166.666,70 zł poprzez emisję nie więcej niż 166.667 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej Inwestorom zewnętrznym i pokryte wkładami pieniężnymi.

Do dnia 24 listopada 2011 roku w ramach dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęty został kapitał zakładowy w wysokości 15.000,00 zł.

Do dnia zakończenia badania kapitał ten nie został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Akcjonariuszami Spółki na dzień 31.12.2011 roku są więc:

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość PLN</i>	<i>% kapitału</i>
Venture Incubator S.A	450 000	45 000,00	30,0
Dom Inwestycyjny „TAURUS” Sp. z o.o.	175 000	17 500,00	11,7
ABAGA Spółka z o.o. w Gdyni	180 000	18 000,00	12,0
INVESTcon GROUP S.A.	175 000	17 500,00	11,7
Melarino Ltd.	150 000	15 000,00	10,0
Michał Borowski	150 000	15 000,00	10,0
Pozostali	220 000	22 000,00	14,6
	1 500 000	150 000,00	100,0

Władze Spółki stanowią:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki stanowił:

- Pan Bartosz Robaszewski – Prezes Zarządu,

Dnia 4 maja 2011 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 3/IV/2011 odwołała z funkcji Prezesa Zarządu pana Jakuba Sitarza powierzając tę funkcję panu Bartoszowi Robaszewskiemu (uchwała nr 4/IV/2011).

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

W przypadku zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków zarządu działających łącznie albo jeden członek zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku zarządu jednoosobowego – jedyny członek zarządu samodzielnie.

Według stanu na 31 grudnia 2011 roku w Spółce nie została ustanowiona prokura.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Maciej Jarzębowski,
- Michał Uherek,
- Urszula Jarzębowska,
- Radosław Ziętek,
- Mariusz Ciepły,

W okresie objętym badaniem Spółka nie zatrudniała pracowników.

2. PRZEDMIOT BADANIA

Stosownie do postanowień:

- a) przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- b) przepisów 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. z 2009 roku Nr 77, poz. 649),
- c) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

badaniem objęto:

- a) księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego,
- b) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 97.052,35 zł
- d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 11 kwietnia 2011 do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości (149.930,66 zł)
- e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 11 kwietnia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 50.069,34 zł
- f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 11 kwietnia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 13.889,27 zł
- g) dodatkowe informacje i objaśnienia.
- h) sprawozdanie zarządu z działalności.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 11 kwietnia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku było badane przez „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadziła Janina Bilat kluczowy biegły rewident nr 222 przy współudziale asystentki Agnieszki Paciuch.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 82/BB/11 zawartej 24 stycznia 2012 roku. Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 1/I/2012 z dnia 17 stycznia 2012 roku podjęła decyzję o wyborze biegłego rewidenta.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki i Audytora w dniach 7, 10 i 13 lutego 2012 roku.

Zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident są bezstronni i niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 2, 3, 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

4. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Spółka ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o niezastąpieniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Zarząd GUARDIER Spółka Akcyjna udostępnił żądane przez biegłych rewidentów dane i informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badań, a następnie wyrażenia opinii i sporządzenia raportu. Nastąpiło to w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie, a wyjaśnienia te były wiarygodne. Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Rok obrotowy od 11 kwietnia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku był pierwszym rokiem działalności Spółki.

6. METODY WYCENY

Spółka przyjęła zasady (politykę) rachunkowości w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego omówiła we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za okres od 11.04.2011 roku do 31.12.2011 roku”.

7. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

a) Aktywa i źródła finansowania

- Suma bilansowa na 31 stycznia 2011 roku wynosi 97,1 tys. zł i obejmuje głównie aktywa obrotowe.
- Aktywa obrotowe obejmują zapasy (33,8%), należności krótkoterminowe (26,5%), inwestycje krótkoterminowe (14,3%) i rozliczenia międzyokresowe (8,8%).
- Na aktywa trwale składają się wartości niematerialne i prawne stanowiące 15,7% wszystkich aktywów oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiące 1% wszystkich aktywów.
- Źródłem finansowania aktywów trwałych jest w 100% kapitał własny.
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których wielkość jest uzależniona od przejściowych różnic w zaliczaniu do przychodów lub do kosztów podatkowych uzyskanych przychodów czy też poniesionych kosztów.

b) Przychody i koszty

- W okresie objętym badaniem Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 29,4 tys. zł przy kosztach działalności operacyjnej wynoszących 176,9 tys. zł.
- Strata na pozostałej działalności operacyjnej w badanym okresie wynosi 3,0 tys. zł.
- Strata na działalności finansowej za okres objęty badaniem wynosi 0,3 tys. zł.
- Strata na działalności gospodarczej za badany okres wynosi 150,9 tys. zł.

- W okresie badanym nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.
- W okresie badanym wystąpił tylko odroczony podatek dochodowy w wysokości (1,0 tys. zł).
- Strata netto za badany okres wynosi 149,9 tys. zł.

c) Efektywność i płynność finansowa

- Wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego odnotowane w badanym okresie są ujemne.
- Wskaźniki płynności w badanym okresie kształtują się na poziomie zbliżonym do określonego w literaturze jako optymalny.
- Cykl obrotu zobowiązaniami wyniósł 37 dni natomiast cykl obrotu należnościami wyniósł 69 dni.
- Cykl obrotu zapasami wyniósł 50 dni.
- Kapitał pracujący jest dodatni i wynosi 33,9 tys. zł.
- Stopa zadłużenia w okresie objętym badaniem wynosi 48,4%.

d) Kontynuacja działalności

Strata netto za rok obrotowy od 11 kwietnia do 31 grudnia 2011 roku przewyższa sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego, a więc zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Tabela 1
**Bilans analityczny
 GUARDIER Spółka Akcyjna**

AKTYWA		31.12.2011		11.04.2011	
		TPLN	%	TPLN	%
A	AKTYWA TRWAŁE	16,2	16,7	0,0	x
I	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	15,2	15,7	0,0	x
1	Inne wartości niematerialne i prawne	15,2	15,7	0,0	x
II	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	0,0	0,0	0,0	x
III	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,0	0,0	0,0	x
IV	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	0,0	0,0	0,0	x
V	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1,0	1,0	0,0	x
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,0	1,0	0,0	x
B	AKTYWA OBROTOWE	80,9	83,3	0,0	x
I	ZAPASY	32,8	33,8	0,0	x
1	Półprodukty i produkty w toku	32,8	33,8	0,0	x
II	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	25,7	26,5	0,0	x
1	Należności od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	x
a)	z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0	x
-	do 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0	x
2	Należności od pozostałych jednostek	25,7	26,5	0,0	x
a)	z tytułu dostaw i usług	7,6	7,8	0,0	x
-	do 12 miesięcy	7,6	7,8	0,0	x
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych i oraz innych świadczeń	16,2	16,7	0,0	x
c)	inne	1,9	2,0	0,0	x
III	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	13,9	14,3	0,0	x
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	13,9	14,3	0,0	x
a)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13,9	14,3	0,0	x
-	środki pieniężne w kasie i na rachunku	13,9	14,3	0,0	x
IV	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	8,5	8,8	0,0	x
	AKTYWA RAZEM	97,1	100,0	0,0	x
PASywa		31.12.2011		11.04.2011	
		TPLN	%	TPLN	%
A	KAPITAŁ (FUNDUS) WŁASNY	50,1	51,6	0,0	x
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	150,0	154,5	0,0	x
II	POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE	50,0	51,5	0,0	x
III	ZYSK (STRATA) NETTO	(149,9)	(154,4)	0,0	x
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	47,0	48,4	0,0	x
I	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5,0	5,1	0,0	x
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0	0,0	0,0	x
2	Pozostałe rezerwy	5,0	5,1	0,0	x
-	krótkoterminowe	5,0	5,1	0,0	x
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,0	0,0	0,0	x
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	42,0	43,3	0,0	x
1	Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	x
a)	z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	0,0	0,0	0,0	x
-	do 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0	x
2	Wobec pozostałych jednostek	42,0	43,3	0,0	x
a)	kredyty i pożyczki	10,1	10,4	0,0	x
b)	z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	24,7	25,4	0,0	x
-	do 12 miesięcy	24,7	25,4	0,0	x
c)	zaliczki otrzymane na dostawy	2,0	2,1	0,0	x
d)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	2,9	3,0	0,0	x
e)	inne	2,3	2,4	0,0	x
IV	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0,0	0,0	0,0	x
	PASYWA RAZEM	97,1	100,0	0,0	x

**Analityczny rachunek zysków i strat
 GUARDIER Spółka Akcyjna**
Tabela 2

TREŚĆ		WYKONANIE ZA OKRES 11.04.2011- 31.12.2011	TPLN
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I ZRÓWNANE Z NIMI		
-	od jednostek powiązanych		29,4
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		0,0
II	Zmiana stanu produktu (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		29,4
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,0
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,0
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		177,0
I	Amortyzacja		5,1
II	Zużycie materiałów i energii		9,2
III	Usługi obce		84,0
IV	Podatki i opłaty, w tym:		1,5
-	podatek akcyzowy		0,0
V	Wynagrodzenia		70,3
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1,1
VII	Pozostałe		5,8
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,0
C	ZYSK/STRATA NA SPRZEDAŻY		(147,6)
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		0,0
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,0
II	Dotacje		0,0
III	Inne przychody operacyjne		0,0
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		3,0
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,0
III	Inne koszty operacyjne		3,0
F	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(150,6)
G	PRZYCHODY FINANSOWE		0,0
I	Odsetki		0,0
-	w tym od jednostek powiązanych		0,0
II	Zysk ze zbycia inwestycji		0,0
III	Aktualizacja wartości inwestycji		0,0
IV	Inne		0,0
H	KOSZTY FINANSOWE		0,3
I	Odsetki		0,1
-	w tym od jednostek powiązanych		0,0
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,0
III	Aktualizacja wartości inwestycji		0,0
IV	Inne		0,2
J	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ		(150,9)
J	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH		0,0
K	ZYSK/STRATA BRUTTO		(150,9)
L	PODATEK DOCHODOWY		(1,0)
N	ZYSK/STRATA NETTO		(149,9)

Tabela 3
**Wskaźniki charakteryzujące działalność
 GUARDIER Spółka Akcyjna**

Lp.	Wskaźnik	Treść		31.12.2011
1	Rentowność majątku	wynik finansowy netto suma aktywów	%	(154,4)
2	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto kapitał własny	%	(299,2)
3	Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto przychód ze sprzedaży produktów i towarów	%	(509,9)
4	Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	%	(502,0)
5	Płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe	krotność pokrycia	1,7
6	Płynność - wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe	krotność pokrycia	1,0
7	Płynność - wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,3
8	Szybkość obrotu należnościami*	należności z tyt. dostaw i usług x 265 przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	dni	69
9	Szybkość spłaty zobowiązań*	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 265 koszt wł. sprzedanych produktów i towarów	dni	37
10	Szybkość obrotu zapasów*	zapasy x 265 wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	dni	50
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny aktywa trwałe	%	309,3
12	Trwałość struktury finansowania	kapitał własny+ zobowiązania długoterminowe+ rezerwy długoterminowe suma pasywów	krotność pokrycia	0,5
13	Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	33,9
14	Stopa zadłużenia	zobowiązania ogółem pasywa	%	48,4
15	Finansowanie aktywów obrotowych	zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe aktywa obrotowe	%	58,1

* dane do wyliczenia wskaźników były brane ze stanów końcowych okresu

8. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWEGO

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości wprowadzoną do obowiązywania Zarządzeniem Prezesa Zarządu GUARDIER S.A. z dnia 14 maja 2011 roku z mocą obowiązywania od dnia 11 kwietnia 2011 roku. Przyjęte przez Spółkę rozwiązania są zgodne z ustawą o rachunkowości, pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane są w sposób ciągły. Stany aktywów i pasywów bilansu zamknięcia są zgodne ze stanami aktywów i pasywów w bilansie otwarcia. Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów w księgach operacji gospodarczych są prawidłowe i odpowiadają wymogom przepisów ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe są prowadzone na bieżąco, bezbłędnie, sprawdzalnie i rzetelnie. Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych badanego okresu. Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest w Spółce przestrzegana.

Księgi rachunkowe do dnia 31 stycznia 2012 roku prowadzone były przez Księgowe24.pl Spółka z o.o. we Wrocławiu. Obecnie księgi prowadzone są przez Idea Tax Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy pomocy komputera w oparciu o program Symfonia Finanse i Księgowość firmy MATRIX S.A.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Procedury kontroli wewnętrznej związane z badanym sprawozdaniem zostały wzięte pod uwagę przy planowaniu i przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 11.04.2011 do 31.12.2011 roku w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur badania niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzony przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

9. INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
a) WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Na pozycję wartości niematerialnych i prawnych składa się autorskie prawo majątkowe (domena: guardier.com).

Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych wynosi	20.325,20 zł
ich umorzenie	(5.081,30 zł)
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych wynosi	15.243,90 zł

Wszystkie wartości niematerialne i prawne przyjęto do użytkowania w okresie objętym badaniem, natomiast ich umorzenie wynika z dokonanych w tym okresie odpisów amortyzacyjnych.

b) DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1.005,00 zł stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu ujęcia aktywowanego podatku od różnic przejściowych wynikających z rezerw na zobowiązania, różnic kursowych oraz naliczonych odsetek od pożyczki.

c) **ZAPASY**

Zapasy na dzień 31.12.2011 roku wynoszą 32.762,00 zł i jest to w całości produkcja w toku dotycząca wytwarzanego oprogramowania przeznaczonego do sprzedaży.

d) **NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług 7.566,88 zł i do bilansu zostały przyjęte w wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych.

Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych

Pozycję tę w kwocie 16.208,07 zł stanowi podatek od towarów i usług za grudzień 2011 roku przypadający do rozliczenia w następnym miesiącu.

Inne należności

Inne należności wynoszą 1.877,23 zł i dotyczą rozrachunków z tytułu kaucji za wynajmowany lokal użytkowy (1.872,00 zł) oraz rozrachunków z pracownikiem z tytułu nierozliczonej zaliczki (5,23 zł).

e) **INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**

Inwestycje krótkoterminowe w łącznej kwocie 13.889,27 zł stanowią:

▪ środki pieniężne w kasie	9.696,74 zł
▪ środki pieniężne na rachunkach	4.192,53 zł

Środki pieniężne w kasie według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku są zgodne ze stanem ewidencyjnym i zostały potwierdzone spisem z natury. Środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez banki.

f) **KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Czynne rozliczenia międzyokresowe w kwocie 8.500,00 zł dotyczą memoriałowego ujęcia kosztów pozyskania kapitału.

g) **KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2011 roku wynosi 150.000,00 zł i jest zgodny z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz dokumentacją założycielską Spółki. Kapitał powstał w całości w okresie objętym badaniem, ponieważ jest to pierwszy rok obrotowy działalności Spółki.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe na dzień 31.12.2011 roku wynoszą 50.000,00 zł. i w całości dotyczą wpłat na poczet podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii B.

Wynik finansowy netto roku obrotowego

Strata netto w wysokości 149.930,66 zł jest zgodna ze stratą wykazaną w rachunku zysków i strat.

h) REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwa na podatek odroczone na koniec bieżącego okresu obrotowego w wysokości 5,00 zł wynika z dodatnich różnic przejściowych powstałych w związku z memoriałowym ujęciem różnic kursowych.

Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy w wysokości 5.000,00 zł to rezerwa na sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy.

i) ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**Kredyty i pożyczki**

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2011 roku wynoszą 10.073,71 zł i wynikają z umowy pożyczki zawartej z Internet Works S.A.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynoszą 24.700,36 zł i dotyczą głównie zakupu usług i materiałów.

Zaliczki otrzymane na dostawy

Zaliczki otrzymane na dostawy na dzień 31.12.2011 roku wynoszą 2.000,00 zł.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 2.922,00 zł obejmują zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych za grudzień 2011 roku.

Inne zobowiązania

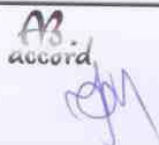
Pozostałe zobowiązania w wysokości 2.281,94 zł obejmują rozrachunki z pracownikiem z tytuł wydatków poniesionych w 2012 roku stanowiących koszty 2011 roku (podróże służbowe).

Zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień 31.12.2011 roku nie wykazuje żadnych zobowiązań warunkowych.

j) PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Jednostka osiągała przychody ze sprzedaży usług w wysokości 29.350,00 zł.



„Accord’ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

12

k) KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Na koszty działalności operacyjnej w kwocie 176.931,59 zł składają się:

▪ amortyzacja	5.081,30 zł
▪ zużycie materiałów i energii	9.221,36 zł
▪ usługi obce	84.026,32 zł
▪ podatki i opłaty	1.484,78 zł
▪ wynagrodzenia	70.265,22 zł
▪ ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1.081,30 zł
▪ pozostałe koszty	5.771,31 zł

l) POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Na pozostałe przychody operacyjne składają się różnice z zaokrągleń w wysokości 1,72 zł.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą kosztów rejestracji spółki (3.042,48 zł) oraz różnic z zaokrągleń (0,65 zł).

m) PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Na przychody finansowe składają się otrzymane odsetki od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych bieżących (1,60 zł).

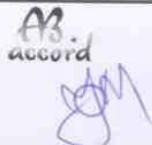
Koszty finansowe obejmują odsetki od pożyczki (73,71 zł), odsetki od zobowiązań publiczno-prawnych (40,00 zł) oraz różnice kursowe (195,55 zł).

n) OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO

Szczegółowe rozliczenie różnic pomiędzy stratą brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym Spółka przedstawiła w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (punkt 2.5).

Rozliczenie różnicy pomiędzy stratą podatkową a stratą bilansową za okres objęty badaniem jest następujące:

Strata brutto	(150.930,66 zł)
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	(27,10 zł)
Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	8.372,69 zł
Strata podatkowa	(142.585,07 zł)
Podatek odroczony	(1.000,00 zł)
Strata netto	(149.930,66 zł)



„Accord’ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

13

10. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

- Stwierdzamy, że informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania i dodatkowych informacji i objaśnień sporządzona została zgodnie z art. 48 ustawy o rachunkowości.
- Stwierdzamy, że rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości.
- Stwierdzamy, że zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości.

11. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest zgodne z informacjami zawartymi w opiniowanym sprawozdaniu finansowym oraz spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.




„Accord'ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

14

12. UWAGI KOŃCOWE

1. Wyniki badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Do raportu dołączono sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 11 kwietnia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.
3. Raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Raport sporządziła



Janina Bilat nr 222
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

PREZES ZARZĄDU
Biegły Rewident nr 222



Janina Bilat

„Accord’ab” Biegli Rewidenci

Spółka z o.o.
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław
Tel./fax +48 (71) 349 09 60, 349 09 67
NIP 899-000-70-79 REGON 931564957
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 13 lutego 2012 r.

Rozdział 6. Załączniki

6.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODo	WR/19.03/30/2012	Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ	Strona 1 z 7
------	------------------	------------------------------	--------------

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Poznańska 16-20
53-630 Wrocław

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 19.03.2012 godz. 10:01:17
Numer KRS: **0000392945**
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW


Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	05.06.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	2	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/4702/12/800	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 021527509, NIP: 8943022798
3.Firma, pod którą spółka działa	GUARDIER 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. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. HALLERA, nr 180, lok. 18, miejsc. WROCŁAW, kod 53-203, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	



CODo WR/19.03/30/2012 Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ Strona 2 z 7

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	11.04.2011 R., NOTARIUSZ KAROLINA WARCZAK-MAŃDZIAK, KANCELARIA NOTARIALNA DR WISŁAWA BOĆ, KAROLINA WARCZAK-MAŃDZIAK SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH NR 121 LOK. 207, REP. A NR 3781/2011
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12.10.2011 R. SPORZĄDZONY W KANCELARJI NOTARIALNEJ DR WISŁAWA BOĆ, KAROLINA WARCZAK-MAŃDZIAK S.C. WE WROCŁAWIU PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚL. 121 LOK. 207, REP. A NR 9319/2011, ZMIENIONO § 7 UST. 1,2 STATUTU SPÓŁKI.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	165 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1650000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	165 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

CODo WR/19.03/30/2012 Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ Strona 2 z 7

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 11.04.2011 R., NOTARIUSZ KAROLINA WARCZAK-MAŃDZIAK, KANCELARIA NOTARIALNA DR WISŁAWA BOĆ, KAROLINA WARCZAK-MAŃDZIAK SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. POWSTANCÓW ŚLĄSKICH NR 121 LOK. 207, REP. A NR 3781/2011
	2 AKT NOTARIALNY Z DNIA 12.10.2011 R. SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ DR WISŁAWA BOĆ, KAROLINA WARCZAK-MAŃDZIAK S.C. WE WROCŁAWIU PRZY UL. POWSTANCÓW ŚL. 121 LOK. 207, REP. A NR 9319/2011, ZMIENIŁO § 7 UST. 1,2 STATUTU SPÓŁKI.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	165 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1650000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	165 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

CODo

WR/19.03/30/2012

Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ

Strona 3 z 7

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	150000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	150000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOSOBOWEGO - JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI JEST UPRAWNIONYCH DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ROBASZEWSKI
	2.Imiona	BARTOSZ TADEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	B6040413118
	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	JARZĘBOWSKI
		2.Imiona	MACIEJ
		3.Numer PESEL	72110201358
	2	1.Nazwisko	UHEREK
		2.Imiona	MICHAŁ STANISŁAW
		3.Numer PESEL	84072409750
	3	1.Nazwisko	JARZĘBOWSKA
		2.Imiona	URSZULA ALEKSANDRA
		3.Numer PESEL	74092102823
	4	1.Nazwisko	ZIĘTEK
		2.Imiona	RADOSŁAW ADAM
		3.Numer PESEL	70090501091
5	1.Nazwisko	CIEPŁY	
	2.Imiona	MARIUSZ	
	3.Numer PESEL	80061104398	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	2	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	3	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	4	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
	5	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	6	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	7	47, 59, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO I POZOSTAŁYCH ARTYKULÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	8	58, 1, , WYDAWANIE KSIĄZEK I PERIODYKÓW ORAZ POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA, Z WYŁĄCZENIEM W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	9	58, 2, , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	10	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	11	60, 10, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW RADYFONICZNYCH
	12	60, 20, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH OGÓLNOODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH

CODo

WR/19.03/30/2012

Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ

Strona 5 z 7

13	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
14	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
15	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
16	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
17	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
18	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
19	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
20	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
21	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
22	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
23	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
24	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
25	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
26	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
27	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
28	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
29	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
30	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
31	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
32	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
33	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
34	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
35	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
36	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
37	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w roku	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	06.03.2012	11.04.2011 - 31.12.2011
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	11.04.2011 - 31.12.2011
3. Wzmianka o złożeniu uchwały	1	*****	11.04.2011 - 31.12.2011

CODo WR/19.03/30/2012 Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ Strona 6 z 7

lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego			
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	11.04.2011 - 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 - Wierzytelność

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

CODo WR/19.03/30/2012 Operator: STRUPIŃSKI MATEUSZ Strona 7 z 7

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

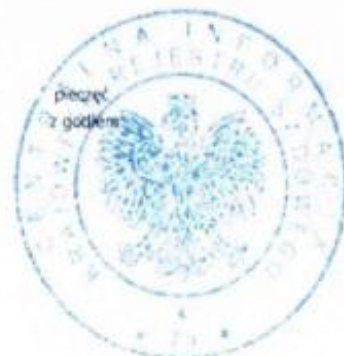
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Wrocław, 19.03.2012 godz: 10:01:16

Podpis

STRUPIŃSKI MATEUSZ

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

STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ GUARDIER SPÓŁKA AKCYJNA

§ 1.

Firma

- 1/ Spółka będzie działać pod firmą: GUARDIER Spółka Akcyjna.
- 2/ Spółka może używać w obrocie skrótu: GUARDIER S.A.
- 3/ Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 2.

Sposób powstania

Założycielami Spółki są:

- Michał Stanisław Uherek,
- spółka pod firmą **Venture Incubator** Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu,
- spółka pod firmą **ABAGA** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni,
- Adam Marek Łanoszka,
- Roman Pęcherz,
- spółka pod firmą **Dom Inwestycyjny „TAURUS”** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie.

§ 3.

Siedziba

Siedzibą spółki jest Wrocław.

§ 4.

Obszar działania

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

§ 5.

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 6.

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest:

- 1) PKD 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 2) PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 3) PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- 4) PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- 5) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 6) PKD 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 7) PKD 47.59.Z Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 8) PKD 58.1 Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
- 9) PKD 58.2 Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania,
- 10) PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- 11) PKD 60.10.Z Nadawanie programów radiofonicznych,
- 12) PKD 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- 13) PKD 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- 14) PKD 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- 15) PKD 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- 16) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- 17) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 18) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 19) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 20) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 21) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych,
- 22) PKD 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 23) PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 24) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 25) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,

- 26) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
 - 27) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,
 - 28) PKD 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
 - 29) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
 - 30) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
 - 31) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
 - 32) PKD 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
 - 33) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 34) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 35) PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
 - 36) PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 37) PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację.
2. Jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności przepisy prawa wymagają uzyskania koncesji lub innego zezwolenia, Spółka jest zobowiązana uzyskać stosowną koncesję lub zezwolenie.
 3. Jeżeli przepisy prawa nakładają obowiązek posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności, Spółka jest zobowiązana zapewnić, aby czynności w ramach działalności były wykonywane bezpośrednio przez osobę legitymującą się posiadaniem takich uprawnień zawodowych.
 4. Spółka może tworzyć m.in. oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać m.in. akcje i udziały w innych spółkach.

§ 7.

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 165.000,00 zł (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych).
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:
 - a) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, pokrytych gotówką,
 - b) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, pokrytych gotówką.
3. Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi, jak i wkładami niepieniężnymi.

§ 8.

Akcje

1. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela oraz mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
2. Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza przez Zarząd Spółki. Żądanie przedstawia się w formie pisemnej. Zgoda, co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa powinna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. Akcje spółki mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia.

§ 9.

Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarżane wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, termin zapłaty wynagrodzenia za umarżane akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

§10.

Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następujących Kodeksu spółek handlowych.
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

§11.

Organy Spółki

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§12.

Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5 (pięć) procent kapitału zakładowego.
4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczeniu likwidatora,
 - 6) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 7) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
 - 8) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - 9) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - 10) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 11) podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę,
 - 12) rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 (dziesięć) procent kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.
5. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
6. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
7. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
8. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.
9. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Zarząd.

§13.

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
3. Rada Nadzorcza, jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 3 (trzy) - letniej kadencji. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.
5. Pierwsi Członkowie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji zostaną powołani przez założycieli spółki.
6. Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. Posiedzeniom przewodniczy Przewodniczący, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczący. Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący kieruje pracami Rady.
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a pod jego nieobecność - Wiceprzewodniczący, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym.
8. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia pisemnie lub pocztą elektroniczną, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu.
10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, przy czym oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
11. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim przypadku przyjmuje się, iż miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.

12. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Złożenie podpisu pod treścią uchwały stanowi jednocześnie zgodę na taki tryb podejmowania uchwały. Za datę podjęcia uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeżeli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący.
13. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywać mogą wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
14. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki zostaną określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.
15. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:
- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty, i co do emisji obligacji,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen,
 - 4) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
 - 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - 7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
 - 8) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
 - 9) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, a także zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu oraz delegowanie członków rady nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.
16. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:
- a) nie będąca pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego;
 - b) nie będąca członkiem organów zarządzających lub nadzorczych Podmiotu Powiązanego;
 - c) nie będąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 10% (dziesięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
 - d) nie będąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 10% (dziesięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
 - e) nie będąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka, albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek osób wymienionych uprzednio.
18. W rozumieniu niniejszego Statutu:
- a) dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym”, jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Spółki, Podmiotem Zależnym wobec Spółki lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki,
 - b) Dla potrzeb niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Zależnym” innego podmiotu („Podmiot Dominujący”), jeżeli Podmiot Dominujący:
 - posiada większość głosów w organach innego podmiotu (Podmiotu Zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami lub
 - jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu lub
 - więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (Podmiotu Zależnego) jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu, bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym podmiotem w stosunku zależności.
19. Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez okres trwania mandatu.
20. W celu zapewnienia powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi wyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do szczegółowego uzasadniania swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnieniu lub nie spełnieniu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust. 16 do 18 wyżej.
21. Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informacje na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie), z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

§14.

Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezatrzeźwionych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki składa się z maksymalnie 3 (trzech) członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa lub Wiceprezesów, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
3. Pierwsi Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostaną przez założycieli Spółki i w każdym czasie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji przez Radę Nadzorczą.

4. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej.
5. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.
6. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu.
7. Zwołujący zawiadamia członków Zarządu wieloosobowego o zwołaniu posiedzenia Zarządu, co najmniej na 3 (trzy) dni przed terminem tego posiedzenia na piśmie lub pocztą elektroniczną.
8. W nagłych przypadkach Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.
9. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu w czasie umożliwiającym jemu uczestnictwo w posiedzeniu, oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.
10. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.
11. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę i ustala im wynagrodzenie.
12. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§15.

Udział w zysku i kapitały Spółki

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8 (osiem) procent czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
3. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
4. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

§16.

Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

§17.

Rok obrotowy

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2011 roku.
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy.

§18.

Postanowienia końcowe

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 18: Definicje i objaśnienia skrótów

ASO, Alternatywny System Obrotu NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Dom Inwestycyjny TAURUS Sp. z o. o. z siedzibą w Częstochowie
Cloud computing	Usługa umożliwiająca korzystanie z najnowocześniejszych narzędzi (oprogramowanie infrastruktura sprzętowa) wraz z pełną obsługą administracyjną (łącza, zapasowe) bez konieczności inwestycji i ponoszenia kosztów zakupu aplikacji i sprzętu.
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	Guardier S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Euro	Euro jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
IT	Technologia Informatyczna, dziedzina informatyki

KDPW,	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964r. - Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964, Nr 16, poz.93 z późn. zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH,	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 roku, Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Guardier S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Ordynacja podatkowa, Prawo podatkowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (Dz. U. z 2005 roku, Nr 8, poz. 60 z późn. zmianami)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002, Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Rada Giełdy	Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Guardier S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwała Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007r.
Spółka	Guardier S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Spółki Guardier S.A. z siedzibą we Wrocławiu
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384, z późn. zmianami)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 roku, Nr 50, poz. 331, z późn. zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2010 roku, Nr 51, poz. 307 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 roku, Nr 101, poz. 649 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2009 roku, Nr 93, poz. 768 z późn. zmianami)
Ustawa o	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz.

rachunkowości	1223, z późn. zmianami)
WZA, WZ, Walne Zgromadzenie Spółki	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Guardier S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Spółki Guardier S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. 1995 roku, Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)

6.4. Wykaz tabel, rysunków i wykresów

TABELA 1: DANE EMITENTA	2
TABELA 2: DANE AUTORYZOWANEGO DORADCY	2
TABELA 3: INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAKOŃCZENIA SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ AKCJI SERII B	14
TABELA 4: DANE SPÓŁKI GUARDIER SPÓŁKA AKCYJNA	38
TABELA 5: NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	39
TABELA 6: STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO GUARDIER S.A.	40
TABELA 7: DANE SPÓŁKI VENTURE INCUBATOR - PODMIOTU POWIĄZANEGO Z GUARDIER S.A.	41
TABELA 8: PODSTAWOWE ZASADY DZIAŁANIA SKANERA.....	44
TABELA 9: STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY	45
TABELA 10: CELE EMISYJNE	50
TABELA 11: WARTOŚĆ RYNKU IT W UJĘCIU GLOBALNYM (MLD USD)	51
TABELA 12: LICZBA ZAREJESTROWANYCH UŻYTKOWNIKÓW KOMÓRKOWYCH SIECI TELEFONICZNYCH (Z UWZGLĘDNIENIEM AKTYWNYCH UŻYTKOWNIKÓW KART PRE-PAID) W POSZCZEGÓLNYCH EUROPEJSKICH KRAJACH (NA 100 MIESZKAŃCÓW)	54
TABELA 13: RANKING NAJPOPULARNIEJSZYCH SKANERÓW STRON INTERNETOWYCH W POLSCE	55
TABELA 14: KONKURENCJA WŁAŚCIWA MYCENTURIO.COM.....	55
TABELA 15: ZARZĄD EMITENTA	58
TABELA 16: RADA NADZORCZA EMITENTA	58
TABELA 17: STRUKTURA AKCJONARIATU GUARDIER S.A.	59
TABELA 18: DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	127
WYKRES 1: KAPITAŁ ZAKŁADOWY	40
WYKRES 2: POLSKI RYNEK IT 1995-2011 (MLD Zł)	51
WYKRES 3: AKTUALNIE WDROŻONE ROZWIĄZANIA MAJĄCE ZAPEWNIĆ BEZPIECZEŃSTWO KORZYSTANIA Z KOMPUTERA W PRZEDSIĘBIORSTWIE (%).....	52
WYKRES 4: PLANOWANE INWESTYCJE W SYSTEMY ZWIĄZANE Z UŻYTKOWANIEM SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO W FIRMACH (%).....	53
WYKRES 5: DOTYCHCZASOWA ORAZ PROGNOZOWANA WIELKOŚĆ SPRZEDAŻY APLIKACJI NA URZĄDZENIA MOBILNE W POSZCZEGÓLNYCH LATACH (MLD USD).....	54