

PROSPEKT EMISYJNY



Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z:

- ofertą publiczną Akcji Serii D;
- ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Akcji Serii A, B, C i D oraz Praw Do Akcji Serii D.

Oferujący
Dom Maklerski IDM S.A.



Data zatwierdzenia Prospektu: 8.06.2010 r.

Oferta publiczna jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy w sprawie prospektu lub Amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym, ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w części Prospektu pt. "Czynniki ryzyka".

CZĘŚĆ I SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I SPIS TREŚCI	1
OSTRZEŻENIE.....	6
CZĘŚĆ II PODSUMOWANIE	6
A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	6
B. CZYNNIKI RYZYKA.....	9
C. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH.....	10
D. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
E. INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY.....	12
F. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	14
G. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU.....	18
H. INFORMACJE DODATKOWE.....	19
CZĘŚĆ III CZYNNIKI RYZYKA	20
1. CZYNNIKI RYZYKA.....	20
1.1. CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	20
1.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM SYTUACJI MAKROEKONOMICZNEJ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	20
1.1.2. RYZYKO OTOCZENIA PRAWNEGO ORAZ NIESTABILNOŚCI POLSKIEGO SYSTEMU PODATKOWEGO.....	20
1.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI TECHNOLOGICZNYMI W BRANŻY I ROZWOJEM NOWYCH PRODUKTÓW.....	20
1.1.4. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z KONSOLIDACJI BRANŻY.....	20
1.1.5. RYZYKO KONKURENCJI.....	21
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	21
1.2.1. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ WARUNKÓW HANDLOWYCH PRZEZ DOSTAWCÓW.....	21
1.2.2. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z KRÓTKIEGO CZASU ŻYCIA PRODUKTÓW.....	21
1.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROJEKTAMI INFORMATYCZNYMI REALIZOWANYMI PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA.....	21
1.2.4. RYZYKO ZAGROŻENIA BEZPIECZEŃSTWA SYSTEMÓW EMITENTA.....	21
1.2.5. RYZYKO BRAKU WYSOKO WYKWALIFIKOWANYCH SPECJALISTÓW.....	22
1.2.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ I NIEREGULARNOŚCIĄ PRZYCHODÓW.....	22
1.2.7. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW.....	22
1.2.8. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD KLUCZOWYCH KLIENTÓW/ODBIORCÓW.....	22
1.2.9. RYZYKO NIEZREALIZOWANIA LUB OPÓŹNIENIA W REALIZACJI INWESTYCJI MAJĄCYCH NA CELU PRZYŚPIESZENIE ROZWOJU ORGANICZNEGO EMITENTA.....	22
1.2.10. RYZYKO NIEZREALIZOWANIA WARUNKÓW UMOWY O DOFINANSOWANIE BUDOWY CENTRUM PROJEKTOWEGO NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII W RAMACH DZIAŁANIA 4.4 PROGRAMU OPERACYJNEGO INNOWACYJNA GOSPODARKA.....	23
1.2.11. RYZYKO NIEPOWODZENIA INWESTYCJI EMITENTA.....	23
1.2.12. RYZYKO UZALEŻNIENIA SPÓŁKI POLSKIE EPŁATNOŚCI OD BANKU BPH.....	23
1.2.13. RYZYKO BRAKU KOMITETU AUDYTU ORAZ POWIERZENIA FUNKCJI KOMITETU AUDYTU RADZIE NADZORCZEJ.....	24
1.2.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWarciem PRZEZ EMITENTA UMOWY O KREDYT ZŁOTOWY NA FINANSOWANIE INWESTYCJI.....	24
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	24
1.3.1. RYZYKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI RYNKU I WAHAŃ CEN AKCJI.....	24
1.3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODSTĄPIENIEM OD OFERTY PUBLICZNEJ LUB ZAWIESZENIEM OFERTY PUBLICZNEJ.....	25
1.3.3. RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI DO SKUTKU.....	25
1.3.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU.....	25
1.3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDŁUŻENIEM CZASU PRZYJMOWANIA ZAPISÓW.....	25
1.3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PDA.....	25
1.3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWYKONANIEM LUB ŁAMANIEM PRZEZ EMITENTA OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH PRZEPISAMI PRAWA I REGULAMINEM GPW.....	25
1.3.8. RYZYKO WSTRZYMANIA, PRZERWANIA, ZAKAZANIA PROWADZENIA OFERTY PUBLICZNEJ, SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY ORAZ UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE LUB WPROWADZENIE DO OBROTU W ZWIĄZKU Z NARUSZENIEM LUB PODEJRZENIEM NARUSZENIA PRZEZ EMITENTA PRZEPISÓW PRAWA.....	27
1.3.9. RYZYKO WYNIKAJĄCE ZE STANOWISKA ZARZĄDU GIEŁDY W SPRAWIE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW DOPUSZCZANIA I WPROWADZANIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO NIEKTÓRYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	27

1.3.10.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAKWALIFIKOWANIA AKCJI EMITENTA DO SEGMENTU „LISTA ALERTÓW” W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA BARDZO WYSOKIEJ ZMIENNOŚCI KURSU AKCJI EMITENTA.....	27
1.3.11.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO LUB OPÓŹNIENIEM W TYM ZAKRESIE.....	28
1.3.12.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ BRAKU ROZPROSZENIA AKCJI DOPUSZCZANYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO.....	29
CZĘŚĆ IV DOKUMENT REJESTRACYJNY		30
1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM	30
2.	BIEGLI REWIDENCI	34
2.1.	POWODY ZMIANY FIRMY AUDYTORSKIEJ	34
3.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	35
4.	CZYNNIKI RYZYKA.....	35
5.	INFORMACJE O EMITENCIE	35
5.1.	HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA	35
5.1.1.	PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA	35
5.1.2.	MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY.....	35
5.1.3.	DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS, NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY.....	36
5.1.4.	SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY	36
5.1.5.	ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA	36
5.2.	INWESTYCJE	39
5.2.1.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	39
5.2.2.	OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	41
5.2.3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI.....	41
6.	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	42
6.1.	DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA	42
6.1.1.	OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI ORAZ RODZAJ PROWADZONEJ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG	43
6.1.2.	WSKAZANIE WSZYSTKICH ISTOTNYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG, KTÓRE ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ WPROWADZONE.....	56
6.2.	RYNKI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	58
6.2.1.	OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA RYNKU	59
6.2.2.	OPIS I WIELKOŚĆ RYNKÓW, NA KTÓRYCH DZIAŁA SPÓŁKA	61
6.2.3.	POLITYKA MARKETINGOWA EMITENTA	64
6.2.4.	INNOWACYJNOŚĆ OFERTY EMITENTA	64
6.3.	CZYNNIKI NADZWYCZAJNE	65
6.4.	PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH.....	65
6.5.	ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ	75
7.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	75
7.1.	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE	75
7.2.	WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA.....	76
8.	ŚRODKI TRWAŁE.....	76
8.1.	ISTNIEJĄCE LUB PLANOWANE ZNACZĄCE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	76
8.1.1.	ZNACZĄCE AKTYWA TRWAŁE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	76
8.1.2.	PLANOWANE AKTYWA TRWAŁE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	78
8.2.	WPŁYW WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA NA WYKORZYSTANE PRZEZ EMITENTA AKTYWA TRWAŁE	78
9.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI ORAZ PERSPEKTYW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	78
9.1.	PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	78
9.2.	WYNIK OPERACYJNY	81
9.2.1.	ISTOTNE CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	81
9.2.2.	PRZYCZYNY ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO.....	82
9.2.3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKIKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW, LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA	84
10.	ZASOBY KAPITAŁOWE.....	85

10.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	85
10.2.	WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	86
10.3.	POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA	88
10.4.	JAKIEKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY, LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA ...	90
10.5.	PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT 5.2.3. ORAZ 8.1.2	90
11.	BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	91
11.1.	BADANIA I ROZWÓJ	91
11.2.	PATENTY I LICENCJE POSIADANE PRZEZ EMITENTA	91
12.	INFORMACJE O TENDENCJACH	93
12.1.	NAJISTOTNIEJSZE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU.....	93
12.2.	JAKIEKOLWIEK ZNANE TENDENCJE, NIEPEWNE ELEMENTY, ŻĄDANIA, ZOBOWIĄZANIA LUB ZDARZENIA, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA LUB GRUPY KAPITAŁOWEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	93
13.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA	93
14.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA	94
14.1.	DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ.....	94
14.1.1.	ZARZĄD.....	94
14.1.2.	RADA NADZORCZA	95
14.1.3.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA	100
14.2.	INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA	101
14.2.1.	KONFLIKT INTERESÓW	101
14.2.2.	UMOWY ZAWARTE ODNOŚNIE POWOŁANIA CZŁONKÓW ORGANÓW	101
14.2.3.	UZGODNIONE OGRANICZENIA W ZBYWANIU AKCJI EMITENTA	101
15.	WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA	102
15.1.	WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCZONYCH) ORAZ PRYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH.....	102
15.2.	OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA	103
16.	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO.....	103
16.1.	DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SWOJE FUNKCJE.....	103
16.2.	INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY.....	104
16.3.	INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI	106
16.4.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO.....	107
17.	ZATRUDNIENIE.....	107
17.1.	INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI.....	107
17.1.1.	ZATRUDNIENIE W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA	107
17.1.2.	ZATRUDNIENIE W PRZEDSIĘBIORSTWIE PODMIOTU ZALEŻNEGO EMITENTA	108
17.2.	INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA	109
17.2.1.	ZARZĄD EMITENTA	109
17.2.2.	RADA NADZORCZA EMITENTA	109
17.2.3.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA	109
17.3.	OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA.....	109
18.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....	110
19.	TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI PODMIOTAMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002	111
20.	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ	

	ZYSKÓW I STRAT	120
20.1.	OPINIA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	120
20.2.	OPINIA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTTEAM ZA ROK OBROTOWY TRWAJĄCY OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU, OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU ORAZ OPINIA Z BADANIA HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTTEAM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU ORAZ ZA LATA WTEDY ZAKOŃCZONE	121
20.3.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	121
20.3.1.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	122
20.3.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	123
20.3.3.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	124
20.3.4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	125
20.3.5.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	126
20.3.6.	DANE UZUPEŁNIAJĄCE OGÓLNE DO HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ..	127
20.4.	INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA	191
20.5.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	191
20.6.	BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	191
20.7.	DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	191
20.8.	ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE	191
20.9.	POLITYKA DYWIDENDY – OPIS POLITYKI EMITENTA DOTYCZĄCY WYPŁATY DYWIDENDY ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA W TYM ZAKRESIE. WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI	192
20.10.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE – INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH (ŁĄCZNIE ZE WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMIS W TOKU LUB KTÓRE WEDŁUG WIEDZY EMITENTA MOGĄ WYSTĄPIĆ) ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ 12 MIESIĘCY, KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ LUB RENTOWNOŚĆ EMITENTA	192
20.11.	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA – OPIS WSZYSTKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB EKONOMICZNEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE	192
21.	INFORMACJE DODATKOWE	193
21.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA	193
21.2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA	195
22.	ISTOTNE UMOWY	202
23.	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW	210
24.	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	211
25.	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	211
	CZĘŚĆ V DOKUMENT OFERTOWY	213
1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM ORAZ CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	213
2.	CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	213
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE	213
3.1.	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO	213
3.2.	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	213
3.3.	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ	216
3.4.	PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	216
4.	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU	218
4.1.	PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	218
4.2.	PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE	218
4.3.	INFORMACJE NA TEMAT RODZAJU I FORMY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH	219
4.4.	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	219
4.5.	OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMIS, ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW	219
4.5.1.	PRAWA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM ZWIĄZANE Z AKCJAMI	219
4.5.2.	PRAWA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM ZWIĄZANE Z AKCJAMI	220
4.6.	PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI	223

4.7.	PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI.....	226
4.8.	OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI	226
4.9.	OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI	232
4.10.	WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.....	232
4.11.	INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU	232
5.	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	235
5.1.	WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW	235
5.1.1.	PARAMETRY OFERTY	235
5.1.2.	HARMONOGRAM OFERTY	235
5.1.3.	BUDOWANIE KSIĘGI POPYTU – BOOK BUILDING.....	235
5.1.4.	ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW	235
5.1.5.	DZIAŁANIA PRZEZ PEŁNOMOCNIKA.....	238
5.1.6.	ODSTĄPIENIE OD OFERTY LUB ZAWIESZENIE OFERTY.....	238
5.1.7.	TERMIN, W KTÓRYM MOŻLIWE JEST WYCOFANIE ZAPISU.....	238
5.1.8.	SPOSÓB I TERMIN PRZEWIDZIANE NA WNOSZENIE WPŁAT NA AKCJE	239
5.1.9.	OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI.....	239
5.2.	ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU	240
5.2.1.	ZAMIARY ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY I CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA CO DO UCZESTNICZENIA W OFERCIE	240
5.2.2.	INFORMACJE PODAWANE PRZED PRZYDZIAŁEM.....	240
5.2.3.	PROCEDURA ZAWIADAMIANIA INWESTORÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH AKCJI OFEROWANYCH	241
5.3.	CENA AKCJI	241
5.4.	PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)	242
6.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	242
6.1.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU.....	242
6.2.	RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE TEJ SAMEJ KLASY, CO AKCJE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU	242
6.3.	INFORMACJA NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE CO TWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	242
6.4.	DANE NA TEMAT POŚREDNIKÓW W OBROCI NA RYNKU WTÓRNYM.....	242
6.5.	DZIAŁANIA STABILIZACYJNE.....	242
7.	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	243
8.	KOSZTY OFERTY	243
9.	ROZWODNIENIE	243
9.1.	WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ.....	243
9.2.	WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ SKIEROWANĄ DO DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W PRZYPADKU GDY DOTYCHCZASOWI AKCJONARIUSZE NIE OBEJMAJ SKIEROWANEJ DO NICH NOWEJ OFERTY	243
10.	INFORMACJE DODATKOWE	243
10.1.	OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ	243
10.2.	WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT	244
10.3.	DANE NA TEMAT EKSPERTA	244
10.4.	POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI.	244
10.5.	STATUT.....	244
10.6.	FORMULARZE.....	251
10.7.	DEFINICJE I SKRÓTY	254
10.8.	LISTA PUNKTÓW SUBSKRYPCYJNYCH PRZYJMUYĄCYCH ZAPISY NA AKCJE	259
	ZAŁĄCZNIK NR 1	260
	OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	260
	ZAŁĄCZNIK NR 2.....	262
	OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU	262

OSTRZEŻENIE

Podsumowanie jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu emisyjnego.

Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu emisyjnego.

Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

Osoby sporządzające dokument podsumowujący lub podsumowanie będące częścią Prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami Prospektu emisyjnego.

CZĘŚĆ II PODSUMOWANIE

A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma:	OPTeam Spółka Akcyjna
Siedziba:	Rzeszów
Adres:	ul. Lisa Kuli 3, 35-032 Rzeszów
Numer telefonu:	+48 (017) 867-21-00
Numer telefaksu:	+48 (017) 852-01-38
E-mail:	opteam@opteam.pl
Adres internetowy:	www.opteam.pl

DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

OPTeam jest dostawcą specjalistycznych rozwiązań IT w zakresie systemów kart elektronicznych oraz oprogramowania dla terminali płatniczych. Spółka zajmuje się także dostarczaniem i integracją zaawansowanych rozwiązań informatycznych w zakresie bezpieczeństwa danych oraz wdrażaniem fiskalnych systemów sprzedaży.

Emitent jest **producentem i integratorem systemów wykorzystujących technologie kart elektronicznych**.

Karta elektroniczna stanowi uniwersalny nośnik danych w postaci karty wykonanej z plastiku z umieszczonym na niej (lub wewnątrz niej) jednym lub kilkoma układami scalonymi (chip), które pozwalają na ochronę procesu logowania użytkownika, kontrolę dostępu i zawartych na niej danych. Produkty własne linii OPTI obejmują m.in. systemy: Elektroniczna Legitymacja Studencka OPTIcamp, Karta Stałego Klienta OPTIcard, Karta Korporacyjna OPTIpass, Elektroniczna Portmonetka OPTIcash.

Oprócz systemów OPTI, Emitent zajmuje się **budową i wdrażaniem oprogramowania dla terminali płatniczych** (m.in. obsługa płatności kartami płatniczymi, pre-paidy, karty stałego klienta, obsługa floty).

Emitent jest doświadczonym **integratorem zaawansowanych rozwiązań informatycznych**. Współpracując z przedstawicielami renomowanych marek takich jak Hewlett Packard, Sun Microsystems, CISCO, Checkpoint, EMC, IBM, Microsoft, Eaton Powerware, VMWare, Emitent oferuje wdrożenia sprawdzonych rozwiązań z zakresu kopii zapasowych (dalej backup), archiwizacji, bezpiecznego Internetu, centrów przetwarzania danych CPD (Data Center), zasilania, budowy sieci teleinformatycznych (LAN, WLAN, systemów teletransmisyjnych) czy też systemów do zarządzania klasy ERP. Projekty integracyjne wspierane są ofertą szkoleniową własnego Centrum Szkoleniowego.

Emitent jest znaczącym dostawcą sprzętu komputerowego i oprogramowania, urządzeń fiskalnych i biurotechniki. Dla oferowanego sprzętu Emitent zapewnia kompleksową opiekę posprzedażną realizowaną przez Centrum Serwisowe OPTeam S.A.

Istotny zakres działalności Emitenta stanowią **wdrożenia fiskalnych systemów sprzedaży** wraz z kompleksową ofertą utrzymania ich w ruchu. OPTeam S.A. oferuje również usługi z zakresu systemów internetowej sprzedaży, aplikacji dedykowanych.

OPTeam S.A. adresuje swoją ofertę do odbiorców instytucjonalnych. Dominującymi grupami odbiorców są podmioty działające w sektorze utilities (dystrybucja energii elektrycznej i gazu) oraz uczelnie wyższe. Znaczący jest również sektor przedsiębiorstw przemysłowych, w tym z branży lotniczej (aerospace) oraz firm handlowych i usługowych.

Gwarancją jakości oferty OPTeam S.A. jest funkcjonujący w przedsiębiorstwie Emitenta System Zarządzania Jakością PN – EN ISO 9001:2001.

GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK KAPITAŁOWO POWIĄZANYCH Z EMITENTEM

Elektra Sp. z o.o. jest spółką działającą w sektorze IT, skupiającą swoją działalność na **wdrażaniu systemów do zarządzania klasy ERP**. Jest jednym z większych integratorów systemu CDN XL. Spółka kieruje ofertę do przedsiębiorstw prowadzących działalność produkcyjną, handlową i usługową.

Od 1999 roku spółka współpracuje z producentem systemów zarządzania – firmą Comarch S.A. Będąc Platynowym Partnerem Comarch S.A., wdraża produkty ERP CDN XL adresowane do średnich i dużych przedsiębiorstw oraz produkty linii CDN Optima kierowane do jednostek mniejszych. Firma posiada w swojej ofercie również własne rozwiązania informatyczne, będące rozszerzeniem produktów swojego partnera, firmy Comarch S.A. Elektra Sp. z o.o. świadczy pełen outsourcing informatyczny dla firm w ramach stałych usług

serwisowych, prowadzi sprzedaż sprzętu komputerowego, wykonuje sieci komputerowe oraz inne usługi specjalistyczne.

Spółka **Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (Polskie ePłatności)** została zawiązana w dniu 18 stycznia 2010 r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 r. Emitent posiada w spółce 50% kapitału akcyjnego, co daje 40% głosów na walnym zgromadzeniu. Drugim akcjonariuszem spółki posiadającym 60% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu spółka Polskie ePłatności kontynuowała proces inwestycyjny mający na celu rozpoczęcie działalności operacyjnej centrum rozliczeń elektronicznych płatności.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Grupę Kapitałową OPTeam S.A. wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu tworzą następujące podmioty:

- OPTeam S.A. z siedzibą w Rzeszowie – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej OPTeam S.A.,
- Elektra Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie – jako podmiot zależny od Emitenta (51% udziałów),
- Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. z siedzibą w Rzeszowie – jako podmiot powiązany z Emitentem w rozumieniu MSR 24 (50% akcji).

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy spółki akcyjnej tworzony jest zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowieniami Statutu i powinien wynosić co najmniej 100 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 630 000 zł i dzieli się na 6 300 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Tabela 1 Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji Akcji serii D*

Akcje	Liczba akcji po emisji	Liczba głosów na WZA po emisji	% ogólnej liczby akcji po emisji	% udział głosów na WZA po emisji
Seria A	5 000 000	5 000 000	64,94%	64,94%
Seria B	500 000	500 000	6,49%	6,49%
Seria C	800 000	800 000	10,39%	10,39%
Seria D	1 400 000	1 400 000	18,18%	18,18%

*Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objęte zostaną przez Inwestorów wszystkie Akcje serii D

HISTORIA I ROZWÓJ PRZEDSIĘBIORSTWA

Emitent rozpoczął działalność pod firmą Comfort Sp. z o.o., która została założona w 1988 r. w Rzeszowie. Jej założycielami byli pracownicy naukowo-dydaktyczni rzeszowskich wyższych uczelni. W pierwszych latach działalności Spółka zajmowała się pracami programistycznymi na zlecenie, projektowaniem i instalacjami sieci komputerowych oraz dostawami sprzętu komputerowego.

W roku 1992 udziały Emitenta objęła spółka OPTIMUS S.A. Nowy Sącz - największy polski producent komputerów osobistych. Wchodząc do Grupy OPTIMUS S.A. Spółka zmieniła firmę na OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o. Zmienił się również profil, zakres i skala działalności. Oprócz dotychczasowej działalności integracyjnej, znacznie rozbudowano aktywności handlowe. OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o. stała się największym w Polsce południowo-wschodniej dostawcą sprzętu komputerowego. Następnie aktywowano działy zajmujące się usługami i sprzedażą urządzeń fiskalnych (**Dział Kas Fiskalnych**), biurotechniki (kserokopiarki, faxy - **Dział Biurotechniki**). W ramach działalności integracyjnej wyodrębniono: **Dział Integracji Systemów**, **Dział Sieci Teleinformatycznych**, Centrum Szkoleniowe oraz **Dział Sprzedaży Instytucjonalnej**. Samodzielną sekcją stało się Centrum Serwisowe.

W roku 1994 Spółka przeniosła się do swojej nowej, własnej siedziby w Rzeszowie przy ul. Lisa Kuli 3. W latach 1992-95 Spółka utworzyła 6 oddziałów zajmujących się działalnością handlowo-usługową w salonach firmowych zlokalizowanych w większych miastach Podkarpacia (Krosno, Jasło, Sanok, Przemyśl, Mielec, Jarosław).

Ważnym rokiem dla działalności OPTIMUS-Comfort był rok 1996, w którym Spółka zdecydowała się na rozpoczęcie działalności w zakresie nowych technologii. W związku z powyższą decyzją w 1997 roku rozpoczęto współpracę z GEMPLUS (obecnie GEMALTO N.V.) – Francja, w zakresie systemów kart procesorowych. Dla zbudowania własnych aplikacji kart procesorowych utworzono **Dział Kart Procesorowych**. W kolejnych latach był on stopniowo rozbudowywany. W celu zwiększenia sprzedaży własnych produktów w roku 1999 został utworzony Departament Marketingu Aplikacji Kart Procesorowych – obecnie **Sprzedaży Systemów IT**.

Istotnym wydarzeniem roku 2002 było nabycie udziałów Spółki od OPTIMUS S.A. przez pozostałych współników spółki OPTIMUS-Comfort (osoby fizyczne odkupiły od OPTIMUS S.A. w Nowym Sączu 51% udziałów posiadanych w Spółce) – jej założycieli. Przyjęto do realizacji nową strategię rozwoju. Jej główne założenia to skupienie się na działalności integracyjnej i wdrażaniu rozwiązań własnych z zakresu kart elektronicznych. W kolejnych latach zrealizowano program porządkowania działalności firmy. Zamknięto nierentowne oddziały zamiejscowe, ograniczono działalność dystrybucyjną, wzmocniono aktywności związane z integracją rozwiązań teleinformatycznych i wdrożeniami rozwiązań własnych.

Znaczącym elementem porządkowania działalności było wdrożenie w roku 2002 **Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2001 i Wewnętrznego Systemu Kontroli (WSK)**.

W dniu 05.05.2003 r. nastąpiło przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o. w spółkę akcyjną OPTeam S.A. Przekształcenie związane było z planami rozwojowymi Spółki. W związku z przekształceniem OPTeam S.A. przysługują wszystkie prawa i obowiązki OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o.

W latach 2005-2007 następowala stopniowa zmiana profilu działalności Spółki. OPTeam S.A. skupiła się na rynku klientów instytucjonalnych adresując do nich ofertę kompleksowej obsługi wraz z realizacją zaawansowanych usług integracyjnych. Szczególny nacisk położono na budowę pozycji firmy na rynku energetycznym (utilities). Istotną częścią oferty stały się wdrożenia rozwiązań własnych z zakresu oprogramowania systemów kart elektronicznych.

W roku 2006 OPTeam S.A. kupiła większościowy pakiet udziałów w Elektra Sp. z o.o. Specjalizuje się ona we wdrożeniach systemów do zarządzania klasy ERP i jest jednym z największych integratorów systemu CDN XL. Oprócz wdrożeń krajowych z sukcesami realizuje wdrożenia za granicą (Ukraina, Niemcy).

W roku 2008 zarząd OPTeam S.A. podjął decyzję w sprawie rozszerzenia przedmiotu działalności Emitenta o sprzedaż produktów i usług w zakresie autoryzacji i rozliczania płatności dokonywanych kartami płatniczymi w Polsce i za granicą. Na podstawie uchwały zarządu OPTeam S.A. z dnia 18 grudnia 2008 r., wyodrębniona została w ramach przedsiębiorstwa Spółki wewnętrzna jednostka organizacyjna pod nazwą Centrum Rozliczeniowe OPTeam (dalej CRO), stanowiąca zorganizowaną część przedsiębiorstwa, przeznaczoną do prowadzenia działalności w zakresie obsługi transakcji płatniczych dokonywanych za pomocą kart płatniczych, sprzedaży doładowań GSM i innych usług z wykorzystaniem terminali POS.

W dniu 29 grudnia 2009 r. pomiędzy Emitentem oraz Polską Wytwórną Papierów Wartościowych S.A. została zawarta Umowa Inwestycyjna (dalej – Umowa Inwestycyjna), szczegółowo opisana w punkcie 22 – Istotne Umowy - Dokumentu Rejestracyjnego, na mocy której Strony zobowiązały się do prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia gospodarczego w zakresie działalności polegającej na obsłudze transakcji płatniczych dokonywanych za pomocą kart płatniczych i innych usług z wykorzystaniem terminali POS w drodze zawiązania spółki akcyjnej, której będą udziałowcami. Emitent zobowiązał się do wniesienia do nowo zawiązywanej spółki tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie objętych przez Emitenta akcji, zorganizowanej części przedsiębiorstwa - CRO.

Przedmiotowa spółka – Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (dalej PeP - została zawiązana w dniu 18 stycznia 2010 r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 r. PeP została szczegółowo opisana w Punkcie 25 – Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach - Dokumentu Rejestracyjnego.

W wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej oraz aktu zawiązania PeP, w dniu 1 lutego 2010 r. pomiędzy Emitentem a PeP została zawarta umowa przeniesienia aportu, na podstawie której Emitent przeniósł na PeP zorganizowaną część swojego przedsiębiorstwa – CRO, będącą przedmiotem aportu.

ŚRODKI TRWAŁE

W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę rzeczowych aktywów trwałych według stanu na koniec poszczególnych lat w okresie 2007-2009 oraz na 31.03.2010 r. Od 31.03.2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu w strukturze środków trwałych nie zaszły istotne zmiany.

Tabela 2 Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Środki trwałe, w tym:	4 619	5 084	4 661	4 088
- Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	531	531	531	7
- Budynki i budowle	2 375	2 379	2 388	2 399
- Urządzenia techniczne i maszyny	606	833	528	649
- Środki transportu	999	1 118	1 110	920
- Inne środki trwałe	108	223	103	114
Środki trwałe w budowie	8 211	4 143	222	102
Razem	12 830	9 227	4 883	4 191

Źródło: Emitent

Do gruntów stanowiących własność OPTeam S.A. należy zaliczyć:

działkę nr 1217 w obrębie nr 207 oznaczoną **księgą wieczystą nr RZ1Z/00067225/6** o powierzchni 545 m², zlokalizowaną w Rzeszowie przy ul. Lisa Kuli 3 - na której posadowiona jest siedziba spółki OPTeam oraz część działów technologicznych. Wartość gruntu netto na 31.03.2010 r. wynosi 7 tys. zł.

działkę nr 290/5 w obrębie nr 6 oznaczoną **księgą wieczystą nr RZ1Z/00162028/1** o powierzchni 11 180 m², zlokalizowaną w Podkarpackim Parku Naukowo-Technologicznym Aeropolis w Tajęcinie należącym do Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC – na której prowadzona jest inwestycja Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii. Wartość gruntu netto na 31.03.2010 r. to 524 tys. zł.

Znaczący składnik aktywów trwałych stanowi budynek siedziby spółki w Rzeszowie przy ul. Lisa Kuli 3, zabytkowy budynek z początku XX w., umieszczony w spisie adresowym zabytków architektury i budownictwa województwa podkarpackiego. Powierzchnia użytkowa budynku wynosi 920,3 m². Wartość netto nieruchomości na 31.03.2010 r. wynosi 2 283 tys. zł. Od 1 lutego 2010 roku lokal w tym budynku, o powierzchni 160 m² wynajmowany jest spółce Centrum Rozliczeniowe Polskie ePłatności S.A. na potrzeby prowadzonej przez nią działalności. Mieści się tutaj siedziba spółki Polskie ePłatności. Pozostałe kwoty odnoszące się do budynków i budowli w bilansie są wynikiem inwestycji w obcych środkach trwałych. Środki trwałe w budowie to inwestycje w toku w Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii w Tajęcinie realizowane przez spółkę OPTeam S.A.

Pozostałe lokale użytkowane przez Grupę Kapitałową Emitenta na podstawie umów najmu przedstawiono poniżej:

Tabela 3 Lokale użytkowane przez Grupę Kapitałową na podstawie umów najmu (stan na dzień zatwierdzenia Prospektu)

Spółka z Grupy	Lokalizacja	Powierzchnia w m ²	Sposób wykorzystania
OPTeam S.A.	35-211 Rzeszów, ul. Reja 7	327,5	Lokal biurowy i serwisowy, w tym: Centrum Serwisowe, Dział Systemów Fiskalnych, a także magazyn towarów handlowych
OPTeam S.A.	35-234 Rzeszów, ul. Siemieńskiego 18 a	444,4	Lokal biurowy, w którym mieści się kilka działów OPTeam
OPTeam S.A.	38 400 Krosno, ul. Łukasiewicza 49	31,7	Lokal biurowy - oddział Spółki - KRO
ELEKTRA Sp. z o.o.	35-055 Rzeszów, ul. Szopena 17	340,4	Lokal biurowy - siedziba spółki
ELEKTRA Sp. z o.o.	20-322 Lublin, ul. Budowlana 44	130	Lokal biurowy - oddział spółki
ELEKTRA Sp. z o.o.	40-208 Katowice, ul. Olimpijska	20	Lokal biurowy - oddział spółki
ELEKTRA Sp. z o.o.	35-055 Rzeszów, ul. Szopena 19/4	70	Lokal biurowy - oddział spółki
ELEKTRA Sp. z o.o.	35-055 Rzeszów, ul. Szopena 19/2	70	Lokal biurowy - oddział spółki
PeP S.A (wynajem lokalu od OPTeam S.A. w budynku własnym OPTeam S.A)	35-032 Rzeszów, ul. Lisa Kuli 3	160	Siedziba Spółki PeP S.A. oraz Departament Technologii i Operacji
PeP S.A (podnajem od OPTeam S.A.)	35-211 Rzeszów, ul. Reja 7	80,3	Dział Komplektacji POS i magazyn POS
PeP S.A (od 31.03.2010 podnajem od OPTeam S.A., w trakcie formalizowania cesja umowy najmu od właściciela ATHINA Park)	00-175 Warszawa, Al. Jana Pawła II 80	252	Departament Biznesu i Departament Sprzedaży PeP S.A.

Źródło: Emitent

Znaczącymi, co do wartości, środkami trwałymi są również samochody osobowe następujących marek: Ford, Citroen, Renault. Ich łączna wartość księgowa netto na 31.03.2010 r. wynosi 999 tys. zł.

B. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Grupą Kapitałową Emitenta i oferowanymi papierami wartościowymi można podzielić na trzy grupy:

- a) związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność:
 - ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta;
 - ryzyko otoczenia prawnego oraz niestabilności polskiego systemu podatkowego;
 - ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów;
 - ryzyko wynikające z konsolidacji branży;
 - ryzyko konkurencji;
- b) związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta:
 - ryzyko związane ze zmianą warunków handlowych przez dostawców;
 - ryzyko wynikające z krótkiego czasu życia produktów;
 - ryzyko związane z projektami informatycznymi realizowanymi przez Grupę Kapitałową Emitenta;
 - ryzyko zagrożenia bezpieczeństwa systemów Emitenta;
 - ryzyko braku wysoko wykwalifikowanych specjalistów;
 - ryzyko związane z sezonowością i nieregularnością przychodów;
 - ryzyko uzależnienia od kluczowych dostawców;
 - ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów/odbiorców;
 - ryzyko niezrealizowania lub opóźnienia w realizacji inwestycji mających na celu przyspieszenie rozwoju organicznego Emitenta;
 - ryzyko niezrealizowania warunków umowy o dofinansowanie budowy centrum projektowego nowoczesnych technologii w ramach działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka;
 - ryzyko niepowodzenia inwestycji Emitenta;
 - ryzyko uzależnienia spółki Polskie ePłatności od Banku BPH;

- ryzyko braku komitetu audytu oraz powierzenia funkcji komitetu audytu radzie nadzorczej;
- ryzyko związane z zawarciem przez emitenta umowy o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji;
- c) związane z rynkiem kapitałowym:
 - ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji;
 - ryzyko związane z odstąpieniem od oferty publicznej lub zawieszeniem oferty publicznej;
 - ryzyko niedojścia emisji akcji do skutku;
 - ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu;
 - ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów;
 - ryzyko związane z notowaniem PDA;
 - ryzyko związane z niewykonaniem lub łamaniem przez emitenta obowiązków określonych przepisami prawa i regulaminem GPW;
 - ryzyko wstrzymania, przerwania, zakazania prowadzenia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży oraz ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie w związek z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przez Emitenta przepisów prawa;
 - ryzyko wynikające ze stanowiska zarządu giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych;
 - ryzyko związane z możliwością zakwalifikowania akcji Emitenta do segmentu „lista alertów” w przypadku wystąpienia bardzo wysokiej zmienności kursu akcji Emitenta;;
 - ryzyko związane z odmową wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego lub opóźnieniem w tym zakresie;
 - ryzyko związane z zawarciem przez Emitenta umowy o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji;
 - ryzyko związane z możliwością braku rozproszenia akcji dopuszczanych do obrotu giełdowego.

C. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH

ZARZĄD

Zarząd Emitenta jest obecnie 2 – osobowy. W jego skład wchodzi:

- Janusz Bober – prezes zarządu,
- Andrzej Pelczar – wiceprezes zarządu.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Emitenta jest obecnie 5 – osobowa. W jej skład wchodzi:

- Wiesław Roman Zaniewicz – przewodniczący rady nadzorczej,
- Janusz Gajdek – członek rady nadzorczej,
- Aleksander Bobko – sekretarz rady nadzorczej,
- Marcin Lewandowski – członek rady nadzorczej,
- Grzegorz Leszczyński – członek rady nadzorczej.

BIEGŁY REWIDENT

Badanie skonsolidowanych historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r., 31 grudnia 2008 r., 31 grudnia 2007 r. oraz za lata obrotowe wtedy zakończone, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na potrzeby Prospektu przeprowadził:

Nazwa (firma): HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.
(dawniej: SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Spółka Audytorska Sp. z o.o.)
Siedziba: ul. Bluszczowa 7 61-478 Poznań
Podstawa uprawnień: Nr ewidencyjny Krajowej Izby Biegłych Rewidentów: 2917

Osobą dokonującą badania skonsolidowanych historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r., 31 grudnia 2008 r., 31 grudnia 2007 r., oraz za lata wtedy zakończone, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na potrzeby Prospektu był Dariusz Sarnowski, biegły rewident – nr ewidencyjny 10200.

D. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opracowana przez Zarząd Emitenta strategia, uwzględniająca działania konkurencji, rozwój i obecną koniunkturę na rynku IT oraz tendencje konsolidacyjne, zmierza do poszerzenia zakresu działalności Spółki oraz wzmocnienia jej pozycji w tych segmentach rynku, w których jest już obecna.

Realizując strategię Emitent planuje przeznaczyć środki pieniężne pozyskane z emisji akcji serii D na wsparcie osiągnięcia pełnej efektywności operacyjnej Centrum Rozliczeniowego Polskie ePłatności poprzez podwyższenie kapitału akcyjnego spółki Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A., dofinansowanie budowy i wyposażenia Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii (CPNT) oraz zwiększenie dynamiki rozwoju organicznego. Bardziej szczegółowy podział na kategorie planowanych sposobów ich wykorzystania przedstawiono poniżej. Emitent zamierza pozyskać z oferty Akcji serii D kwotę 9,10 mln zł brutto, przy założeniu, że wszystkie Akcje serii D zostaną objęte.

Szacunkowe wpływy z emisji Akcji serii D zostały podane przy założeniu subskrypcji maksymalnej liczby akcji objętej ofertą po maksymalnej cenie. Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi maksymalnie 6,50 zł i nie może być niższa niż 5,44 zł.

Wartość netto emisji (po potrąceniu kosztów oferty) wyniesie 8,45 mln zł. Emitent zamierza przeznaczyć pozyskane z emisji środki pieniężne na następujące cele, zgodnie z priorytetem wykorzystania:

1. Podwyższenie kapitału akcyjnego w spółce Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (5 mln zł)

Emitent planuje wykorzystać część środków z emisji akcji serii D na wsparcie inwestycji osiągnięcia pełnej efektywności operacyjnej Centrum Rozliczeniowego Polskie ePłatności poprzez podwyższenie kapitału akcyjnego spółki Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. na 2011 r.

Na podstawie uchwały zarządu OPTeam S.A. z dnia 18 grudnia 2008 roku, wyodrębniona została w ramach przedsiębiorstwa Spółki wewnętrzna jednostka organizacyjna pod nazwą Centrum Rozliczeniowe OPTeam (dalej CRO), stanowiąca zorganizowaną część przedsiębiorstwa, przeznaczona do prowadzenia działalności w zakresie obsługi transakcji płatniczych dokonywanych za pomocą kart płatniczych, sprzedaży doładowań GSM i innych usług z wykorzystaniem terminali POS. Początkowo inwestycja była realizowana w ramach własnych struktur OPTeam. 29 grudnia 2009 r. OPTeam podpisała z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. umowę inwestycyjną, na mocy której Emitent zobowiązał się do wniesienia do nowo zawiązywanej spółki tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie objętych przez Emitenta akcji, zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Centrum Rozliczeniowego OPTeam, zaś Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych zobowiązała się do wniesienia środków pieniężnych w kwocie 12 192 tys. zł. Przedmiotowa spółka – Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (Spółka ePłatności) - została zawiązana w dniu 18 stycznia 2010 r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 r.

Pierwszy etap realizacji inwestycji w centrum rozliczeniowe doprowadzi do komplekacji pełnej infrastruktury rozliczeniowej, systemów IT, uruchomienia działalności operacyjnej centrum rozliczeniowego i zainstalowania u akceptantów ok. 5 000 sztuk terminali POS.

Potrzeby kapitałowe inwestycji w opisanej fazie rozwoju centrum (2010 r.) wynoszą ok. 10 mln zł i zostaną zaspokojone ze środków pieniężnych wniesionych przez Polską Wytwórnę Papierów Wartościowych na pokrycie objętych akcji. W ramach publicznej oferty akcji serii D OPTeam planuje pozyskać środki na kolejną fazę rozwoju przedsięwzięcia na 2011 r. oraz dalsze inwestycje w Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. W ocenie Zarządu łączne całkowite koszty inwestycji powinny wynieść ok. 20 – 23 mln zł.

2. Budowa Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii (1,3 mln zł).

Inwestycja w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (Podkarpacki Park Naukowo – Technologiczny „Aeropolis”) obejmuje zakup gruntu (etap zrealizowany), wykonanie projektów budowlanego i budowlano-wykończeniowego (etap zrealizowany), wykonanie stanu surowego otwartego (etap częściowo zrealizowany (opis w rozdziale 5.2.1. Dokumentu Rejestracyjnego), wykonanie stanu surowego zamkniętego z instalacjami, wykonanie prac wykończeniowych, budowę infrastruktury Centrum Przetwarzania Danych, wyposażenie Centrum Przetwarzania Danych. Powierzchnia użytkowa budynku CPNT wynosić będzie ok. 3 184 m², zaś powierzchnia zakupionej działki wynosi 11 180m².

Łączna wartość poniesionych nakładów obejmujących nabycie działki, wykonanie projektów, wykonanie prac budowlanych i po części prac wykończeniowych oraz zakup wyposażenia Centrum Przetwarzania Danych to ok. 8,7 mln zł. Wartość wydatków planowanych do poniesienia w okresie kwiecień – lipiec 2010 r. to ok. 6,4 mln zł.

Oprócz emisji akcji serii D, inwestycja związana z budową Centrum w okresie kwiecień – lipiec 2010 r. będzie finansowana dotacją w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (2,5 mln zł) oraz kredytem inwestycyjnym udzielonym przez ING Bank Śląski S.A. w transzy nie obejmującej kredytu pomostowego (2,6 mln zł).

Emitent planuje zakończenie budowy Centrum do końca lipca 2010 r. Środki pozyskane z emisji akcji serii D przeznaczone na ten cel zostaną wydane do końca okresu budowy Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii.

3. Przyspieszenie rozwoju organicznego (2,15 mln zł).

Emitent planuje rozbudować ofertę produktową systemów kartowych. Obecnie analizowane są możliwości rozbudowy systemów Emitenta oraz wytworzenia nowych produktów komplementarnych do istniejącej oferty. W obszarze zainteresowań znajdują się: dodatkowe funkcjonalności Systemu Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTIcamp, system Elektronicznej Legitymacji Uczniowskiej oraz rozliczanie mikropłatności z wykorzystaniem Elektronicznych Kart Legitymacji Studenckich i Uczniowskich.

Emitent planuje pokryć koszty opracowania i wdrożenia do oferty nowych funkcjonalności Systemów kartowych w drodze emisji akcji serii D. Szacunkowy koszt opracowania i wdrożenia do oferty nowych funkcjonalności w okresie do końca grudnia 2010 r. to 1,85 mln zł.

W przypadku wystąpienia nadwyżki ze środków przeznaczonych na rozwój organiczny Spółki zostanie ona przeznaczona na potrzeby związane z kapitałem obrotowym Spółki.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie przewiduje zmiany celów emisji. Gdyby jednak okazało się, że realizacja zaplanowanych inwestycji z jakichkolwiek przyczyn będzie niemożliwa lub nieefektywna, Zarząd Emitenta nie wyklucza możliwości przesunięcia środków między ww. celami emisji akcji serii D lub przeprowadzenia innych inwestycji. Ewentualne zmiany dotyczące przesunięć środków, będą podejmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały i przekazywane opinii publicznej w raportach bieżących niezwłocznie po podjęciu uchwały. W przypadku, gdyby uchwała dotycząca przesunięć środków została podjęta przed wprowadzeniem do obrotu giełdowego praw do akcji serii D, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości również poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku pozyskania z emisji akcji kwoty mniejszej niż zakładana, Emitent planuje sfinansowanie brakującej kwoty z wypracowanej w kolejnych latach nadwyżki finansowej lub kredytów bankowych, a gdyby i te środki były niewystarczające, wydłużony zostanie czas realizacji programu inwestycyjnego.

Do czasu rozpoczęcia realizacji celów emisji, środki pozyskane z emisji Akcji serii D będą lokowane przez Emitenta lub za pośrednictwem wyspecjalizowanej instytucji finansowej w dostępne na rynku instrumenty finansowe o ograniczonym stopniu ryzyka. Może to w szczególności oznaczać lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje państwowe.

E. INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej przeprowadzona została w oparciu o skonsolidowane historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2007-2009 r. (wg MSFF). Poniżej zamieszczono wybrane kategorie rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta.

Tabela 4 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2007-2009 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Przychody ze sprzedaży	60 186	55 719	58 496
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	24 437	14 972	19 069
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	31 895	40 967	38 566
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	0	0	0
Zmiana stanu produktów	3 854	-220	861
Koszty działalności operacyjnej	57 648	54 083	55 588
Amortyzacja	1 303	1 482	987
Zużycie materiałów i energii	2 714	2 233	3 180
Usługi obce	17 874	8 497	12 038
Podatki i opłaty	97	112	105
Wynagrodzenia	6 048	4 304	3 469
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 104	837	758
Pozostałe koszty rodzajowe	2 005	1 720	1 695
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 503	34 898	33 356
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 538	1 636	2 908
Pozostałe przychody operacyjne	369	525	1 030
Pozostałe koszty operacyjne	693	269	1 157
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 214	1 892	2 781
Przychody finansowe	63	59	143
Koszty finansowe	211	251	312
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	2 066	1 700	2 612
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	149
Zysk (strata) brutto	2 066	1 700	2 761
Podatek dochodowy	474	461	502
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 591	1 239	2 259
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	1 591	1 239	2 259
Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 361	1 149	2 196
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	230	90	63

Źródło: Emitent

W 2009 r. w stosunku do 2008 r. odnotowano dynamikę przychodów ze sprzedaży ogółem na poziomie 108%. Zysk netto wzrósł o 28%.

W 2008 r. nastąpiło pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej Emitenta w stosunku do 2007 r., co wiązało się z sytuacją rynkową z drugiego półrocza 2008 r., skutkiem czego klienci OPTeam zrezygnowali z części swoich planowanych inwestycji, bądź przesunęli je w czasie. Negatywny wpływ na poziom sprzedaży oraz rentowności OPTeam miały również przedłużające się u kontrahentów procedury pozyskiwania środków unijnych z perspektywy finansowej 2007-2013 (szkolnictwo wyższe, administracja publiczna). Wstrzymane lub odłożone w czasie projekty to dostawy produktów i usług o wyższej rentowności, co spowodowało w Grupie niewspółmierny do spadku przychodów, spadek zysku netto, zwłaszcza, że 2007 r. był dla OPTeam S.A. pod względem rentowności sprzedaży wyjątkowo korzystny. Część wstrzymanych projektów została zrealizowana w 2009 r., w efekcie czego dynamika przychodów ze sprzedaży ogółem tego okresu, w stosunku do roku poprzedzającego, wyniosła wskazane wyżej 108%. W 2009 r. poprawie uległa także rentowność działalności, co wiązało się z generowaniem wyższej sprzedaży z projektów charakteryzujących się wyższą marżą.

W latach 2007-2009 zdarzenia na poziomie pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej nie miały znaczącego wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta.

ZASOBY KAPITAŁOWE

Tabela 5 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Kapitał własny	12 805	8 975	7 686
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 108	8 467	7 268
Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	697	508	418
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 538	1 630	597
Kredyty bankowe	29	66	101
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	452	443	427
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	457	1 076	0
Rezerwy na inne zobowiązania	59	45	32
Rozliczenia międzyokresowe	540	0	37
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	19 235	15 390	10 147
Kredyty bankowe	1 893	261	635
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	645	444	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 848	13 315	8 575
Zobowiązania pozostałe	2 879	204	141
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego i innych podatków	700	986	574
Rezerwy na zobowiązania	171	94	123
Rozliczenia międzyokresowe	99	86	99
Pasywa ogółem	33 578	25 995	18 430

Źródło: Emitent

Według stanu na 31.12.2009 r. Grupa posiadała najwyższy w analizowanym okresie poziom kapitału własnego, który stanowił ok. 38% pasywów ogółem. Główną pozycją kapitału własnego Grupy stanowił kapitał zapasowy w kwocie 7 717 tys. zł oraz zysk roku obrotowego.

Łącznie zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe na koniec 2009 r. posiadały nieco niższy poziom w relacji do pasywów ogółem na koniec 2008 r., przy czym ich wartość bezwzględna była wyższa na koniec 2009 r. m.in. ze względu na wysoką sprzedaż Grupy w końcu roku oraz znaczną aktywność inwestycyjną OPTeam. Potwierdza to wysoki poziom zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, które łącznie obejmowały 82% zobowiązań krótkoterminowych. Udział tych dwóch pozycji na koniec 2009 r. był zbliżony w stosunku do stanów odnotowanych na koniec lat 2007 – 2008.

Według stanu na dzień 31.12.2008 r. pasywa Grupy Kapitałowej Emitenta ukształtowały się na poziomie 25 995 tys. zł. Kapitał własny na poziomie 8 975 tys. zł stanowił 35% sumy bilansowej. Główną pozycję w kapitale własnym Grupy z punktu widzenia jednostki dominującej stanowił kapitał zapasowy, który na koniec 2008 r. wyniósł 4 543 tys. zł. Składał się on przede wszystkim z podziału zysków. Nierozliczony zysk z lat ubiegłych wyniósł na dzień 31.12. 2008 r. 612 tys. zł. Zysk roku 2008 wyniósł 1 149 tys. zł.

Kapitał mniejszości na dzień 31.12.2008 r. wynosił 508 tys. zł, co stanowiło 5,7% kapitału własnego Grupy.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły na koniec 2008 r. 17 020 tys. zł. W stosunku do 2007 r. nastąpił wzrost wartości pozycji o ponad 58%. Było to efektem przede wszystkim wzrostu wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o około 4,7 mln zł), zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (o około 1,5 mln zł długoterminowych i krótkoterminowych łącznie) oraz zobowiązań publiczno-prawnych o około 412 tys. zł. Na sytuację tę wpływ miały czynniki opisane w rozdziale 9.2 Dokumentu rejestracyjnego.

Na 31.12.2008 r. zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 15 390 tys. zł. Na powyższą kwotę złożyły się przede wszystkim: zobowiązania handlowe stanowiące około 87% zobowiązań krótkoterminowych, zobowiązania publiczno – prawne stanowiące około 6% zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego stanowiące około 3% zobowiązań krótkoterminowych.

Kredyty i pożyczki stanowiły niecałe 2% zobowiązań krótkoterminowych. Na 31.12.2007 r. głównym składnikiem zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania handlowe, stanowiące ok. 85% zobowiązań krótkoterminowych.

Według stanu na 31.12.2008 r. zobowiązania długoterminowe ukształtowały się na poziomie 1 630 tys. zł, z czego 66% stanowiły zobowiązania z tytułu leasingu, 27% rezerwa z tytułu podatku odroczonego. Kredyty długoterminowe stanowiły 4% zobowiązań długoterminowych. Na 31.12.2007 r. wartość zobowiązań długoterminowych ukształtowała się na poziomie 597 tys. zł, z czego 72% stanowiła rezerwa z tytułu podatku odroczonego, zaś 17% kredyt długoterminowy Elektra Sp. z o.o.

Wartości bilansowe nie wskazywały na ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań.

BADANIA I ROZWÓJ

Emitent oraz podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta nie opracowywały odrębnej strategii w tym zakresie.

TENDENCJE

Od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zaobserwował nowych tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży poza tendencjami opisanymi w części IV w punkcie 6, 9 i 10 Prospektu.

W okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2009 r. osiągnięto nieco wyższy poziom przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów od analogicznego okresu ubiegłego roku. Średnie ceny sprzedaży osiągnęły niewielki wzrost w przypadku dostaw towarów i usług co znalazło przełożenie w nieznacznej poprawie rentowności w stosunku do 2008 r. W relacjach przychodów i kosztów także ujawniły się korzystne zmiany w stosunku do wartości z 2008 r. Zapasy, które ze względu na specyfikę branży Grupy są stosunkowo niewielkie, w tym okresie znajdowały się na poziomie nieco niższym do 2008 r. w relacji do przychodów ze sprzedaży.

Po 31.12.2009 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły istotne zmiany w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży, poza opisanymi powyżej charakterystycznymi dla 2009 r.

F. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

ZNACZNI AKCJONARIUSZE

Tabela 6 Znaczeni akcjonariusze

Lp.	Akcjonariusz	Ilość akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
1	Janusz Bober	1 375 000	21,83%	21,83%
2	Andrzej Pelczar	1 375 000	21,83%	21,83%
3	Ryszard Woźniak	1 375 000	21,83%	21,83%
4	Wacław Irzeński	1 375 000	21,83%	21,83%
5	DM IDMSA	800 000	12,70%	12,70%

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

OPTeam S.A.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

1. Transakcje z Panem Januszem Boberem (prezes zarządu i akcjonariusz Emitenta)

- Umowa z dnia 3 stycznia 2004 r. zawarta z Panem Januszem Boberem (prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą JB Group) o świadczenie usług na rzecz Spółki, polegających na programowaniu i wdrażaniu systemów oprogramowania oraz doradztwie w zakresie systemów informatycznych. Umowa została rozwiązana z dniem 31 stycznia 2008 r.
- Umowa z dnia 1 lutego 2008 roku - umowa licencyjna i przeniesienia majątkowych praw autorskich, na podstawie której Pan Janusz Bober udzielił OPTeam S.A. licencji na korzystanie z programów komputerowych. W dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneks do tej umowy, na mocy którego nastąpiło przeniesienie na Emitenta autorskich praw majątkowych do oprogramowania będącego dotychczas przedmiotem licencji.
- kontrakt menedżerski, szczegółowo opisany w punkcie 16.2 (Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu;
- inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług, w zakresie których nie były zawierane pisemne umowy.

2. Transakcje z Panem Andrzejem Pelczarem (wiceprezes zarządu i akcjonariusz Emitenta)

- Umowa z dnia 3 stycznia 2004 r. o świadczenie usług na rzecz Spółki, polegających na projektowaniu, programowaniu i wdrażaniu systemów oprogramowania oraz doradztwie w zakresie systemów informatycznych. Umowa została rozwiązana z dniem 31 stycznia 2008 r.
- Umowa z dnia 1 lutego 2008 roku - umowa licencyjna i przeniesienia majątkowych praw autorskich, na podstawie której Pan Andrzej Pelczar udzielił OPTeam S.A. licencji na korzystanie z programów komputerowych. W dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneks do tej umowy, na mocy którego nastąpiło przeniesienie na Emitenta autorskich praw majątkowych do oprogramowania będącego dotychczas przedmiotem licencji.

- kontrakt menedżerski, szczegółowo opisany w punkcie 16.2 (Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu;
- inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług, w zakresie których nie były zawierane pisemne umowy.

3. Transakcje z Panem Ryszardem Woźniakiem (akcjonariusz Emitenta, do dnia 29 lutego 2008 r. członek rady nadzorczej Emitenta)

- Umowa z dnia 2 stycznia 2003 r. o świadczenie usług na rzecz Spółki, polegających na projektowaniu, programowaniu i wdrażaniu systemów oprogramowania. Umowa zawarta na czas określony do dnia 28 lutego 2007 r.
- Umowa z dnia 1 lutego 2008 roku - umowa licencyjna i przeniesienia majątkowych praw autorskich, na podstawie której Pan Ryszard Woźniak udzielił OPTeam S.A. licencji na korzystanie z programów komputerowych. W dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneks do tej umowy, na mocy którego nastąpiło przeniesienie na Emitenta autorskich praw majątkowych do oprogramowania będącego dotychczas przedmiotem licencji.
- Pan Ryszard Woźniak jest zatrudniony w OPTeam S.A. na umowę o pracę na czas nieokreślony od dnia 1 lutego 2010 r. na stanowisku kierownika merytorycznego;
- inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług, w zakresie których nie były zawierane pisemne umowy.

4. Transakcje z Panem Wacławem Irzeńskim (akcjonariusz Emitenta, do dnia 29 lutego 2008 r. członek rady nadzorczej Emitenta)

- Umowa z dnia 2 stycznia 2003 r. o świadczenie usług na rzecz Spółki, polegających na projektowaniu, programowaniu i wdrażaniu systemów oprogramowania. Umowa zawarta na czas nieokreślony. W związku z zawarciem umowy z dnia 2 stycznia 2008 r., o której mowa poniżej, niniejsza umowa nie jest wykonywana.
- Umowa z dnia 1 lutego 2008 roku - umowa licencyjna i przeniesienia majątkowych praw autorskich, na podstawie której Pan Wacław Irzeński udzielił OPTeam S.A. licencji na korzystanie z programów komputerowych. W dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneks do tej umowy, na mocy którego nastąpiło przeniesienie na Emitenta autorskich praw majątkowych do oprogramowania będącego dotychczas przedmiotem licencji.
- Umowa z dnia 2 stycznia 2008 roku o świadczenie usług na rzecz Spółki w zakresie prac analityczno – projektowych i programistycznych oraz wdrożeniowych oraz związanych z oprogramowaniem. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2012 r.
- inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług, w zakresie których nie były zawierane pisemne umowy.

5. Transakcje z Panem Januszem Gajdkiem (członek rady nadzorczej Emitenta)

Dnia 11 grudnia 2006 r. OPTeam S.A. zawarła z Kancelarią Biegłego Rewidenta Janusza Gajdka w Rzeszowie Umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego Spółki za 2006 rok. Na podstawie umowy Pan Janusz Gajdek, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadził badanie sprawozdania finansowego OPTeam S.A. za rok 2006.

6. Transakcje z Panią Elżbietą Pelczar (żona Pana Andrzeja Pelczara – wiceprezesa zarządu i akcjonariusza Emitenta; do dnia 29 lutego 2008 r. członek rady nadzorczej Emitenta)

Dnia 2 stycznia 2003 roku OPTeam S.A. (w chwili zawarcia umowy Optimus-Comfort Sp. z o.o.) podpisała z Panią Elżbietą Pelczar umowę o świadczenie usług na rzecz Spółki polegających na poszukiwaniu potencjalnych klientów, opracowywaniu ofert, prowadzeniu negocjacji handlowych, sporządzaniu propozycji umów usługowo-handlowych, wystawianiu dokumentów związanych z obsługą klienta, zakupie towarów do sprzedaży (logistyka dostaw). Umowa jest umową na czas nieoznaczony z możliwością rozwiązania z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

7. Transakcje z Panem Wiesławem Zaniewiczem (członek rady nadzorczej Emitenta)

- OPTeam S.A. korzystała z usług doradztwa prawnego świadczonych przez Kancelarię Adwokacką W.Zaniewicz, H.Zaniewicz s.c. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.
- inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług, w zakresie których nie były zawierane pisemne umowy.

8. Transakcje z Domem Maklerskim IDM S.A. („IDM”) (prezesem zarządu IDM jest Pan Grzegorz Leszczyński - członek rady nadzorczej Emitenta)

- Umowy dotyczące Akcji Oferowanych

Dnia 5 grudnia 2007 roku zawarta została Umowa o przeprowadzenie pierwszej publicznej oferty akcji spółki OPTeam S.A. („Umowa IPO”). Przedmiotem tej umowy jest wykonanie czynności z zakresu organizacyjnego przygotowania przeprowadzenia oferty publicznej akcji OPTeam S.A., pośrednictwo w proponowaniu przez OPTeam S.A. nabycia akcji oraz dokonywanie czynności związanych z dopuszczeniem akcji OPTeam S.A. do obrotu na GPW. Obowiązki Umowy IPO zostało następnie potwierdzone przez strony Umową potwierdzającą zobowiązania z umowy o przeprowadzenie pierwszej publicznej oferty akcji spółki OPTeam S.A. zawartą w dniu 30 września 2009 roku. Przedmiotem publicznej oferty będą akcje serii D wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętej nie później, niż 31 grudnia 2009 r. w sprawie emisji nie więcej niż 1 400 000 (jednego miliona czterystu tysięcy) akcji z wyłączeniem prawa poboru. Umowa została zawarta na czas określony do dnia rozpoczęcia obrotu akcjami na GPW, nie później jednak niż do dnia 30 czerwca 2010 roku.

W dniu 1 lipca 2009 roku została zawarta Umowa o subemisję inwestycyjną akcji OPTeam S.A., zmieniona następnie Anekssem nr 1 z dnia 30 września 2009 roku oraz Anekssem nr 2 z dnia 9 grudnia 2009 roku („Umowa o subemisję”). Na mocy tej Umowy o subemisję Dom Maklerski IDMSA zagwarantował emisję akcji serii D emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętej do 31 grudnia 2009 roku, dotyczącej emisji nie więcej niż 1 400 000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Umowa została rozwiązana na mocy porozumienia stron z dniem 22 kwietnia 2010 r.

- Umowy dotyczące akcji serii C

Na mocy Umowy o przeprowadzenie subskrypcji prywatnej akcji serii C OPTeam S.A., zawartej w dniu 30 września 2009 roku, zmienionej Anekssem nr 1 z dnia 16 października 2009 roku, IDM zobowiązał się wobec Emitenta do sporządzenia projektu umowy objęcia akcji oraz pełnienia funkcji Oferującego akcje Emitenta w trybie niepublicznej subskrypcji prywatnej. Umowa przewiduje przeprowadzenie subskrypcji 800 000 akcji Emitenta serii C.

W dniu 30 września 2009 roku zawarta została Umowa o subemisję inwestycyjną akcji OPTeam S.A., na mocy której IDM zobowiązał się do gwarantowania emisji akcji Emitenta serii C w liczbie maksymalnej 800 000 emitowanych akcji, poprzez zobowiązanie do objęcia wszystkich akcji serii C, na które nie zostaną podpisane umowy objęcia.

W wykonaniu powyższej Umowy o subemisję inwestycyjną akcji OPTeam S.A., w dniu 16 października 2009 roku zawarta została Umowa objęcia akcji, na mocy której IDM objął 800 000 akcji Emitenta, zwykłych, na okaziciela, serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie emisyjnej 3,00 zł za każdą akcję, to jest 2 400 000 zł za wszystkie akcje Emitenta serii C.

- Umowa dotycząca depozytu akcji Emitenta

W dniu 29 maja 2008 r. pomiędzy OPTeam S.A. a IDM została zawarta Umowa o prowadzenie depozytu, zmieniona następnie, z dniem 13 listopada 2009 r., Anekssem do umowy o prowadzenie depozytu. Na mocy przedmiotowej umowy IDM zobowiązał się do prowadzenia depozytu akcji OPTeam S.A. w łącznej liczbie 6 300 000 sztuk, tj. 5 000 000 sztuk akcji serii A, 500 000 sztuk akcji serii B oraz 800 000 sztuk akcji serii C. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

- Umowa dotycząca obligacji Emitenta

Na podstawie Umowy o prowadzenie oferty prywatnej obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych przez OPTeam S.A., zawartej w dniu 15 lipca 2009 roku, IDM zobowiązał się do pełnienia funkcji Oferującego obligacje Emitenta w procesie niepublicznej (tj. skierowanej do nie więcej niż 99 osób wytypowanych według uznania IDM) oferty 4 000 zwykłych obligacji serii A. Do chwili zatwierdzenia niniejszego Prospektu emisja obligacji serii A nie została przeprowadzona przez Emitenta.

9. Transakcje z Panem Marcinem Lewandowskim (członek rady nadzorczej Emitenta)

W dniu 12 września 2009 roku została zawarta umowa pomiędzy OPTeam S.A. a Panem Marcinem Lewandowskim, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Marcin Lewandowski Antares Corporate Finance z siedzibą w Warszawie (Wykonawca) na doradztwo w celu pozyskania inwestora dla OPTeam S.A. lub „Centrum Rozliczeniowego” oraz wsparcie w zakresie due diligence i w negocjacjach z inwestorem. W przypadku pozyskania inwestora, Wykonawcy przysługuje wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 1,5% wartości transakcji netto. Wynagrodzenie to jest należne Wykonawcy, jeżeli do powyższej transakcji dojdzie w ciągu 65 tygodni od daty podpisania przedmiotowej umowy. Z tytułu umowy zostało wypłacone wynagrodzenie w styczniu 2010 r. w kwocie 61 000 zł netto. Kolejne raty wynagrodzenia są płatne: 61 000 zł netto w czerwcu 2010 r. oraz 61 000 zł netto we wrześniu 2010 r.

10. Transakcje z Antares Corporate Finance Sp. z o.o. („Antares”) (prezesem zarządu Antares jest Pan Marcin Lewandowski – członek rady nadzorczej Emitenta).

- Dnia 2 stycznia 2008 roku zawarta została Umowa, zmieniona następnie Anekssem nr 1 z dnia 1 czerwca 2009 roku, dotycząca opracowania przez Antares Corporate Finance Sp. z o.o. („Antares”) części ekonomiczno – finansowej Prospektu emisyjnego OPTeam S.A., współpracy z innymi podmiotami uczestniczącymi w emisji publicznej, bieżącego doradztwa w zakresie upublicznienia oraz uczestnictwa w prezentacjach OPTeam S.A. dla potencjalnych inwestorów. Przedmiotowa umowa została rozwiązana na mocy Porozumienia z dnia 12 września 2009 roku.
- W dniu 20 października 2008 r. zawarta została Umowa, zmieniona następnie Anekssem nr 1 z dnia 4 lipca 2009 roku, na mocy której Antares zobowiązała się do wykonania na rzecz Emitenta następujących prac: opracowanie memorandum informacyjnego projektu inwestycyjnego o nazwie „Centrum Rozliczeniowe Elektronicznych Płatności” (Centrum Rozliczeniowe), analiza efektywności i wycena wartości projektu inwestycyjnego Centrum Rozliczeniowe, wycena wartości spółki OPTeam S.A. w wariantach zakładającym realizację oraz brak realizacji Centrum Rozliczeniowego, opracowanie listy potencjalnych inwestorów dla spółki OPTeam lub Centrum Rozliczeniowego oraz uczestnictwo w negocjacjach z inwestorem. Przedmiotowa umowa została rozwiązana na mocy Porozumienia o rozwiązaniu umowy zawartego w dniu 12 września 2009 roku.
- W dniu 30 kwietnia 2009 r. zawarta została Umowa, na mocy której Antares zobowiązała się do wykonania na rzecz Emitenta następujących prac: aktualizacja biznes planu oraz memorandum informacyjnego projektu inwestycyjnego dotyczącego centrum rozliczeniowego kart płatniczych, bieżące doradztwo w zakresie pozyskania kapitału dla potrzeb uruchomienia centrum rozliczeniowego kart płatniczych, uczestnictwo w prezentacjach OPTeam dla potencjalnych inwestorów. Umowa została wykonana i jej obowiązywanie zakończyło się.
- Dnia 19 grudnia 2009 roku zawarta została Umowa, której przedmiotem jest opracowanie przez Antares części ekonomiczno – finansowej Prospektu emisyjnego OPTeam S.A., współpraca z innymi podmiotami uczestniczącymi w emisji publicznej, bieżące doradztwo w zakresie upublicznienia oraz uczestnictwo w prezentacjach OPTeam S.A. dla potencjalnych inwestorów.
- Niezależnie od powyższych umów, w 2009 r. na rzecz Emitenta były świadczone przez Antares inne usługi doradcze.

11. Transakcje z Panem Waławem Szarym (wspólnik Elektra Sp. z o.o., członek zarządu Elektra Sp. z o.o.)

W dniu 29 stycznia 2010 r. została zawarta pomiędzy Emitentem i Panem Waławem Szarym umowa o pracę na czas nieokreślony od dnia 1 lutego 2010 r. na stanowisku głównego specjalisty ochrony zasobów IT.

Elektra Sp. z o.o.**Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo**1. Transakcje z Panem Waławem Irzeńskim (akcjonariusz Emitenta)

Umowa o świadczenie usług z dnia 1 marca 2007 r., na podstawie której Pan Waław Irzeński zobowiązał się świadczyć na rzecz spółki usługi polegające na projektowaniu, programowaniu, wdrażaniu i serwisowaniu oprogramowania. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

2. Transakcje z Panem Waławem Szarym (wspólnik Elektra Sp. z o.o., któremu przysługuje 49% udziałów, członek zarządu Elektra Sp. z o.o.), prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Netcomp.

- Umowa z dnia 1 lutego 2008 r. o świadczenie usług konsultingowo-wdrożeniowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony;
- inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług, w zakresie których nie były zawierane pisemne umowy.

3. Transakcje z Panem Januszem Gajdkiem (członek rady nadzorczej Emitenta)

W 2007 r. Kancelaria Biegłego Rewidenta Janusza Gajdka wykonała na rzecz Elektry Sp. z o.o. usługi doradztwa podatkowego. W zakresie tych usług nie została zawarta pisemna umowa.

Ponadto, w dniu 16 lutego 2010 r. Pan Janusz Bober, będący prezesem zarządu Emitenta (**Menedżer**), podpisał z Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (PeP) – spółką powiązaną z Emitentem, Umowę Menedżerską (Umowa) na świadczenie usług zarządzania w związku ze sprawowaniem przez niego funkcji prezesa zarządu PeP, zmienioną następnie Aneksem nr 1 z dnia 22 kwietnia 2010 r. Umowa została zawarta na czas określony począwszy od dnia 1 lutego 2010 r. do dnia 31 stycznia 2015 r. Menedżer z tytułu Umowy otrzymuje miesięczne wynagrodzenie ryczałtowe. W przypadku osiągnięcia przez spółkę zaplanowanych celów budżetowych, Menedżer może otrzymać dodatkowo premię kwartalną. Ponadto, Menedżer jest objęty Programem motywacyjnym, który przewiduje przyznanie premii wypłacanej w akcjach i gotówce w przypadku spełnienia przesłanek określonych w Programie motywacyjnym. Program obowiązuje przez pierwsze 5 lat działalności PeP, to jest w okresie od 2010 r. do 2014 r. i dotyczy lat, w których PeP osiągnie zysk brutto.

Transakcje ze spółkami z grupy Emitenta.1. Transakcje pomiędzy Emitentem i Elektra Sp. z o.o.

- Umowa z dnia 24 listopada 2008 r. na świadczenie usług hostingowych na rzecz Elektra Sp. z o.o. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
- Umowa z dnia 15 stycznia 2009 r. na dostawę i wdrożenie systemu informatycznego na rzecz Emitenta. Umowa zawarta do dnia 31 grudnia 2009 r.
- Umowa z dnia 23 września 2009 r. na dostawę i wdrożenie systemu informatycznego na rzecz Emitenta. Umowa zawarta do dnia 31 grudnia 2009 r.
- inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

2. Transakcje pomiędzy Emitentem i Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A.

- Umowa przeniesienia aportu na PeP

W dniu 1 lutego 2010 r. Emitent zawarł z PeP Umowę Przeniesienia Własności Aportu na pokrycie kapitału zakładowego (zwaną dalej „Umową Przeniesienia Aportu”) PeP. Umowa Przeniesienia Aportu została zawarta w związku z utworzeniem PeP i objęciem przez Emitenta 12 192 105 akcji serii C PeP, stanowiących 50% w kapitale zakładowym PeP. Łączna wartość akcji serii C PeP wynosi 12 192 105 zł. Na mocy Umowy Przeniesienia Aportu Emitent przeniósł na PeP aport na pokrycie akcji objętych akcji w PeP, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa działającej w przedsiębiorstwie Emitenta pod nazwą Centrum Rozliczeniowe OPTeam (CRO). W ramach przejścia części zakładu pracy na innego pracodawcę z mocy prawa pracownikami PeP stało się 19 dotychczasowych pracowników Emitenta.

- Umowa najmu nr e-Płatności/1/01/2010

W dniu 19 stycznia 2010 r. pomiędzy Emitentem jako Wynajmującym a PeP jako Najemcą została zawarta umowa najmu, na mocy której Wynajmujący oddał Najemcy w najem, na czas nieoznaczony, lokal mieszczący się w budynku w Rzeszowie, przy ul. Lisa Kuli 3, o powierzchni użytkowej 160 m². Budynek oraz grunt, na którym budynek jest posadowiony, stanowią własność Emitenta. Lokal będący przedmiotem umowy najmu traktowany będzie jako siedziba spółki PeP.

- Umowa podnajmu nr 2/02/2010 e-Płatności

W dniu 1 lutego 2010 r. pomiędzy Emitentem jako Wynajmującym a PeP jako Podnajemcą została zawarta umowa podnajmu, na mocy której Wynajmujący oddał Podnajemcy w podnajem, na czas nieokreślony, część lokalu położonego w Rzeszowie, przy ul. Reja 7, o powierzchni 80,3 m².

- Porozumienie z dnia 1 lutego 2010 r. pomiędzy Emitentem i PeP, na mocy którego Emitent do czasu dokonania cesji praw i zobowiązań z Umowy Najmu zawartej w dniu 19 marca 2009 r. pomiędzy Emitentem a Athina Park Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, udostępnił PeP do korzystania na zasadach podnajmu lokal będący przedmiotem Umowy Najmu, położony w Warszawie. Umowa

Najmu, której dotyczy przedmiotowe Porozumienie, została szczegółowo opisana w punkcie 22 (Istotne umowy) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

- Umowa z dnia 1 lutego 2010 r. na świadczenie usług hostingowych na rzecz PeP. Umowa została zawarta na czas określony – 36 miesięcy.
- Umowa z dnia 8 marca 2010 r. na opracowanie graficznego logotypu firmowego PeP i przygotowanie wzorów druków firmowych oraz przeniesienie praw autorskich do logotypu na PeP.
- inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

3. Transakcje pomiędzy Emitentem i Uninet Polska Sp. z o.o.

W 2007 r. były realizowane transakcje handlowe pomiędzy Emitentem i spółką Uninet Polska Sp. z o.o. w zakresie sprzedaży usług i towarów. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

Wszystkie powyżej wskazane umowy z podmiotami powiązanymi zostały szczegółowo opisane w punkcie 19 (Transakcje z powiązanymi podmiotami w rozumieniu Rozporządzenia nr 1606/2002) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

G. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest **1 400 000** akcji zwykłych na okaziciela serii D, w tym:

- w ramach **Transzy Inwestorów Instytucjonalnych** – do objęcia **1 050 000** akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- w ramach **Transzy Otwartej** – do objęcia **350 000** akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- **5 000 000** akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- **500 000** akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- **800 000** akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **1 400 000** akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **1 400 000** praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D.

HARMONOGRAM OFERTY

Składanie Deklaracji Nabycia:	od 22 czerwca 2010 r. do 24 czerwca 2010 r. , do godziny 17.00
Otwarcie Publicznej Subskrypcji:	29 czerwca 2010 r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od 29 czerwca 2010 r. do 2 lipca 2010 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	2 lipca 2010 r.
Planowany przydział Akcji Oferowanych:	do 6 dni roboczych od zamknięcia Publicznej Subskrypcji

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizacyjny zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt przed upływem zmienianego terminu. W przypadku zmiany terminu „book-building” stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie, nie później niż przed zakończeniem procesu „book-building”.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji. W przypadku wydłużeniu terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego nie później, niż przed terminem przydziału Akcji Oferowanych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty przeprowadzone zostaną działania marketingowe, zwane procesem budowania „księgi popytu” – „book-building”.

W wyniku tych działań powstanie „księga popytu” na Akcje Oferowane. Wyniki budowania „księgi popytu” w obu transzach będą wykorzystane przy ustalaniu ceny emisyjnej Akcji Oferowanych.

W przypadku istotnych różnic w wynikach „book-building” w obu transzach Zarząd Emitenta będzie starał się wyznaczyć cenę na poziomie zapewniającym objęcie wszystkich akcji oferowanych w obu transzach. Cena emisyjna będzie identyczna w obu transzach.

Osoby, które wezmą udział w procesie „book-building” będą mogły skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Oferowanych na zasadach, o których mowa w niniejszym Prospekcie (część V, pkt 5.2.2.).

Proces budowania „księgi popytu” polega na zbieraniu Deklaracji Nabycia Inwestorów, zainteresowanych nabyciem, na podstawie niniejszego Prospektu, określonej liczby Akcji Oferowanych po wskazanej cenie. Przyjmowane będą Deklaracje Nabycia z ceną podaną z dokładnością do 0,01 zł.

Przedział cenowy, w którym będą przyjmowane Deklaracje Nabycia w „book-building” wynosi od 5,44 do 6,50 zł za akcję. Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi maksymalnie 6,50 zł i nie może być niższa niż 5,44 zł.

Przyjmowane będą zapisy na ilość Akcji Oferowanych nie mniejszą niż 100 sztuk.

Maksymalna wielkość zapisu jest równa ilości wszystkich Akcji Oferowanych w poszczególnej Transzy.

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta do 6 dni roboczych od Zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Minimalna wielkość przydziału to jedna akcja.

Sposób traktowania przy przydziale zapisów nie jest uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane. Brak jest również wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale. Jedyne różnice w traktowaniu przy przydziale są konsekwencją podziału na transze oraz preferencji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynikających z otrzymania imiennego zaproszenia i preferencji w Transzy Otwartej wynikających z udziału w „book-building”.

Przy założeniu, że w Publicznej Ofercie zostaną objęte wszystkie akcje serii D, a także że cena emisyjna równa będzie cenie maksymalnej, tj. 6,5 zł za akcję, Emitent szacuje że:

- wpływy pieniężne brutto wyniosą ok. 9,1 mln zł,
- koszty Publicznej Oferty wyniosą ok. 650 tys. zł.

H. INFORMACJE DODATKOWE

DOKUMENTY DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego w siedzibie Emitenta można zapoznać się w formie papierowej z następującymi dokumentami i ich kopiami:

- Prospektem emisyjnym,
- Regulaminem zarządu Emitenta,
- Regulaminem rady nadzorczej Emitenta,
- Statutem Emitenta,
- Historycznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2007-2009 oraz rocznymi sprawozdaniem jednostkowymi Emitenta i podmiotu zależnego za okres 2007-2009.

CZĘŚĆ III CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko Inwestorów, zamierzających nabyć Akcje Emitenta wynika z:

- specyfiki rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa Emitenta
- specyfiki działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
- charakteru instrumentów rynku kapitałowego, których specyfiką jest znacznie większy poziom ryzyka niż przyjmowany w przypadku rządowych papierów dłużnych, co jest związane z niską przewidywalnością zmian kursów akcji szczególnie w krótkim i średnim okresie

Potencjalni Inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Prospekcie, powinni za każdym razem uwzględniać wymienione w nim czynniki ryzyka oraz czynniki ryzyka, które nie mogły być ujęte w prospekcie ze względu na swój nieprzewidywalny bądź losowy charakter.

1.1. CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

1.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM SYTUACJI MAKROEKONOMICZNEJ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa jak również zmiany poziomu konsumpcji. Te czynniki silnie wpływają na poziom zakupów produktów branży IT. Istnieje ryzyko, iż w przypadku długotrwałego pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpienia spadku popytu konsumpcyjnego lub zastosowania instrumentów polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Grupy, realizowane przez nią wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu. Jest to szczególnie istotne obecnie, gdy prognozy makroekonomiczne na najbliższe lata mówią o słabszej koniunkturze gospodarczej Polski w stosunku do lat ubiegłych.

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywnych sektorach gospodarki oraz dywersyfikacja produktowo–rynkowa powinny ograniczyć ewentualne niekorzystne tendencje makroekonomiczne.

1.1.2. RYZYKO OTOCZENIA PRAWNEGO ORAZ NIESTABILNOŚCI POLSKIEGO SYSTEMU PODATKOWEGO

Zagrożeniem dla Emitenta są bardzo częste zmiany regulacji prawnych w Polsce. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów związanych z prawem pracy i ubezpieczeń, prawem handlowym i prawem zamówień publicznych, a także prawem rynku finansowego. Każda zmiana przepisów może spowodować spadek przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, wzrost kosztów działalności Grupy i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy prawne mogą być różnie interpretowane przez Emitenta i organy państwowe. Częste zmiany regulacji prawnych, dotyczą również kwestii podatkowych, które leżą u podstaw dodatkowego ryzyka dla podmiotów działających na terenie Polski w porównaniu do innych krajów o stabilniejszych systemach podatkowych. Głównym czynnikiem tego ryzyka są normy prawne dotyczące obowiązku prowadzenia rejestru transakcji prowadzonych przed podmioty gospodarcze, zachowania ich w celu ewentualnej kontroli przez okres 5 lat. W przypadku zmiany tej regulacji lub zmian jej interpretacji rodzi się ryzyko destabilizacji i złej oceny potrzeb rynku, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę i jej perspektywy rozwoju. Należy również podkreślić istnienie ryzyka związanego z okresem pomiędzy publikacją aktu prawnego, a jego wejściem w życie. Krótki okres wejścia przepisu w życie może powodować trudności z szybkim dostosowaniem oferty Emitenta do nowych uwarunkowań.

1.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI TECHNOLOGICZNYMI W BRANŻY I ROZWOJEM NOWYCH PRODUKTÓW

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dalsza działalność Emitenta jest uzależniona w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez niego produktach i usługach, najnowszych rozwiązań technologicznych. Aby utrzymać konkurencyjną pozycję na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty.

Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, iż produkty oferowane przez Grupę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią Grupie wpływów spodziewanych na etapie ich tworzenia i rozwoju. Ponadto istnieje ryzyko, iż nowe rozwiązania technologiczne, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będzie pracował Emitent, nie osiągną oczekiwanych parametrów, co miałoby negatywny wpływ na zdolność Emitenta do odzyskania poniesionych nakładów.

Emitent nieustannie analizuje pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych i produktów oraz możliwych sposobów ich wykorzystania jak również nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z głównymi odbiorcami. W oparciu o te relacje prowadzone są szkolenia kadry Emitenta we wdrażaniu nowych rozwiązań. Emitent dba o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego rozwiązań własnych.

1.1.4. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z KONSOLIDACJI BRANŻY

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw rynku IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm słabszych, szczególnie z sektora małych i średnich przedsiębiorstw, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu naj-

większe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców. W sytuacji znacznego nasilenia działań konsolidacyjnych, Emitent może utracić pozycję rynkową, co może doprowadzić do spadku poziomu przychodów ze sprzedaży i wyników finansowych Grupy.

Zarząd Emitenta oczekuje dynamicznego rozwoju działalności w efekcie prowadzonych prac rozwojowych. W 2008 r. rozpoczęto budowę Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii oraz Centrum Rozliczeniowego OPTeam (obecnie Polskie ePłatności), dzięki którym w okresie najbliższych kilku lat na rynek trafią nowe, perspektywiczne i wysokomarżowe produkty. Spowoduje to zarówno wzrost skali działalności, jak i atrakcyjności inwestycyjnej Emitenta. Emitent nie wyklucza, iż w sytuacji dysponowania wolną gotówką dokona przejęć podmiotów branżowych. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął żadnych wiążących decyzji odnośnie akwizycji spółek.

1.1.5. RYZYKO KONKURENCJI

Węście Polski do Unii Europejskiej spowodowało pojawienie się nowych graczy w sektorze działalności Emitenta prowadzących działalność na skalę międzynarodową. Podmioty te nie są jednak głównymi konkurentami Emitenta. Ze względu na lepszą znajomość rynku krajowego, firmy polskie bardziej zagrażają jego pozycji konkurencyjnej. Istnieje ryzyko nasilenia konkurencji w segmentach działalności Emitenta, co w przypadku niewystarczająco szybkiej reakcji ze strony spółek Grupy może doprowadzić do utraty pozycji na rynku, spadku wysokości osiągniętych przychodów ze sprzedaży i wyników finansowych.

Należy zwrócić szczególną uwagę na fakt, iż poprzez posiadanie licznych stałych partnerów handlowych oraz bardzo elastycznego procesu produkcji i implementacji systemów, jak również ze względu na przyjętą strategię rozwoju, Emitent w znacznym stopniu powinien ograniczyć skutki nasilenia działań konkurencji na rynkach jego działalności.

1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1.2.1. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ WARUNKÓW HANDLOWYCH PRZEZ DOSTAWCÓW

W obszarze integracji systemów informatycznych Emitent jest dostawcą urządzeń i technologii dla podmiotów, które można uznać za światowych liderów rynku. Siła przetargowa tych podmiotów jest często nieporównywalnie większa niż Grupy Kapitałowej Emitenta, a warunki współpracy z odbiorcami są zazwyczaj ustalone centralnie i nie podlegają negocjacji. Z praktyki Emitenta wynika, że niekorzystna zmiana warunków współpracy z dostawcami urządzeń i technologii nie może w pełni zostać odzwierciedlona w warunkach współpracy pomiędzy Emitentem a odbiorcami. Może to skutkować pogorszeniem rentowności oraz płynności Grupy Emitenta, mimo prowadzonej polityki dywersyfikacji dostawców.

1.2.2. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z KRÓTKIEGO CZASU ŻYCIA PRODUKTÓW

Dynamika rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa Emitenta powoduje konieczność ciągłego dostosowywania oferty do nowych wymogów technologicznych. Wymusza to prowadzenie ciągłych prac nad modernizacją produktów, a także kreowaniem kolejnych rozwiązań informatycznych. Brak wystarczającego zaplecza projektowego może powodować zjawisko starzenia się produktów, a tym samym osłabiać pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej Emitenta. Może doprowadzić do spadku sprzedaży Grupy i wartości osiągniętych wyników finansowych.

Działania podejmowane przez Grupę Kapitałową Emitenta w celu przeciwdziałania ryzyku skupiają się na utrzymywaniu zatrudnienia stałej grupy pracowników o wysokim poziomie kompetencji w obszarze technologii. Ponadto Emitent prowadzi perspektywiczną inwestycję w Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii.

1.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROJEKTAMI INFORMATYCZNYMI REALIZOWANYMI PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA

Przedmiotem działalności spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta jest świadczenie usług informatycznych, w szczególności w zakresie systemów wykorzystujących technologie kart elektronicznych, oprogramowania dla terminali płatniczych oraz integracji zaawansowanych rozwiązań informatycznych.

Umowy zawierane pomiędzy Grupą Kapitałową Emitenta a klientami zakładają realizację przez spółki Grupy określonych działań składających się na projekt informatyczny. W ramach pojedynczego projektu informatycznego niezbędne jest właściwe współdziałanie zespołu projektowego wywodzącego się z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz oddelegowanych pracowników po stronie nabywcy usług. To generuje określone ryzyko popełnienia błędu ludzkiego. Z jednej strony to dotyczy niewłaściwego zdefiniowania warunków i okoliczności świadczonych usług przez zespół nabywcy usług, z drugiej zaś niewłaściwego podejścia kadry Grupy Kapitałowej Emitenta. Rezultatem może być niedostarczenie właściwego rozwiązania nabywcy usług. Może to skutkować ponoszeniem przez niego strat i w konsekwencji podniesieniem roszczeń odszkodowawczych przeciwko Emitentowi lub innym spółkom jego Grupy, przedłużaniem zaangażowania w projekt informatyczny, opóźnianiem płatności. Takie kroki mogą negatywnie wpływać na sytuację Grupy Kapitałowej Emitenta.

Minimalizacja tego czynnika ryzyka wynika ze stosowania szczegółowych procedur kontrolnych oraz każdorazowego specyfikowania wymagań kontrahenta na piśmie.

1.2.4. RYZYKO ZAGROŻENIA BEZPIECZEŃSTWA SYSTEMÓW EMITENTA

Działalność systemów dostarczanych przez Emitenta narażona jest na zdarzenia losowe bez udziału ludzi (uszkodzenia sprzętu, przerwy w zasilaniu bądź łączności, pożary, zalanie wodą), zdarzenia z udziałem ludzi (fizyczne włamanie, nieuprawniony dostęp do danych), działalność szkodliwego oprogramowania (m.in. wirusów, robaków, koni trojańskich), które mogą zakłócić świadczenie usług dostarczanych przez Emitenta i bezpieczeństwo systemów Emitenta oraz sprzętu, na którym owe systemy działają.

OPTeam dokłada wszelkich starań, aby wykorzystywanie systemów Emitenta odbywało się z maksymalnym zachowaniem bezpie-

czeństwa. Emitent dba także o zabezpieczenia poufności danych swoich klientów i użytkowników wykorzystując dostępne środki ich ochrony. Niemniej istnieje ryzyko po stronie klientów, którzy jeśli nie zachowują podstawowych zasad bezpieczeństwa korzystania z komputera i Internetu, mogą narazić się na utratę własnych danych i ewentualne szkody.

1.2.5. RYZYKO BRAKU WYSOKO WYKWALIFIKOWANYCH SPECJALISTÓW

Kluczowe znaczenie dla wyników Grupy Kapitałowej Emitenta ma utrzymywanie odpowiedniego potencjału ludzkiego. Szczególnie ważna jest kadra wysoko wykwalifikowanych specjalistów, której utrzymanie, ewentualnie powiększenie jest zasadniczym środkiem do zapewnienia dobrych wyników finansowych. Rynek podkarpacki nie jest szczególnie bogaty w specjalistów z dziedziny IT, co powoduje nasilenie opisywanego czynnika ryzyka.

Akcjonariusze Emitenta posiadający akcje serii B tj. Janusz Bober, Andrzej Pelczar, Ryszard Woźniak i Wacław Irzeński podpisali w dniu 5 listopada 2009 r. Umowę Programu Motywacyjnego Spółki OPTeam S.A. („Umowa Planu Motywacyjnego”). Umowa Planu Motywacyjnego będzie obejmowała lata obrotowe 2010 - 2012. Zarząd Emitenta ocenia, że po podpisaniu umów o charakterze motywacyjnym z kluczowymi pracownikami będzie w dużej części neutralizowało ryzyko odejścia pracowników.

1.2.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ I NIEREGULARNOŚCIĄ PRZYCHODÓW

Podobnie jak w przypadku większości spółek z sektora IT przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta podlegają efektowi sezonowemu. Największymi przychodami charakteryzuje się zwykle czwarty kwartał roku, najmniejszymi - kwartał pierwszy. Zjawisko sezonowości jak również pewnej nieregularności przychodów, może spowodować okresowe zaburzenia wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta. Innym skutkiem o charakterze finansowym może być konieczność korzystania z kredytu bankowego w okresie niewielkich przychodów, co stwarza ryzyko wystąpienia kosztów finansowych.

W przypadku powodzenia emisji, skala działania oraz poszerzenie oferty spowoduje zmniejszenie efektu sezonowości.

1.2.7. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW

W obszarze systemów kartowych Gemalto Sp. z o.o. (w skrócie Gemalto, polski oddział Gemalto NV) jest dostawcą około 97% kart elektronicznych sprzedawanych przez OPTeam S.A., głównie do uczelni, jako blankiety elektronicznych legitymacji studenckich. W 2008 r. Grupa dostarczyła do uczelni około 248 tys. sztuk kart produkcji Gemalto oraz około 20 tys. sztuk do innych odbiorców. W 2009 r. 290 tys. sztuk kart do uczelni oraz ok. 20 tys. sztuk do innych odbiorców. Istnieje więc znacznie uzależnienie od dostawcy. Ewentualne zmniejszenie wielkości dostaw lub wzrostu ich kosztów może doprowadzić do pogorszenia rentowności Emitenta.

Oprócz potencjalnego zagrożenia ograniczeniem dostaw ze strony Gemalto, bliska współpraca z tym producentem charakteryzuje się skutkami pozytywnymi. Gemalto ma uznaną renomę międzynarodową, jest spółką stabilną finansowo oraz dostarczającą produkty wysokiej jakości. Posiada największy udział w rynku blankietów elektronicznych legitymacji studenckich w Polsce, dzięki czemu OPTeam S.A. ma dostęp do wielu potencjalnych klientów.

W najbliższym czasie ze względów bezpieczeństwa i w celu wyeliminowania potencjalnego ryzyka ograniczenia przez Gemalto dostaw OPTeam S.A. zamierza zwiększyć udział kart elektronicznych produkowanych przez innych producentów w zakupach i dostawach do klientów końcowych.

1.2.8. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD KLUCZOWYCH KLIENTÓW / ODBIORCÓW

W odniesieniu do Grupy Kapitałowej Emitenta jeden odbiorca miał udział w sprzedaży na poziomie 15-20% w latach 2007-2009. Odbiorcą tym jest PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A. wraz z grupą kapitałową. Istnieje więc ryzyko spadku wartości kontraktów realizowanych z tym podmiotem co może doprowadzić do spadku obrotu i rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Na potrzeby realizacji kontraktów dla PGE RZE S.A. OPTeam S.A. nabyła wiele kompetencji, które pozwoliły na realizację zaawansowanych projektów dla innych podmiotów branży energetycznej w kraju. Współpraca ze spółkami Grupy PGE charakteryzuje się stabilnością, długoletnością oraz znacznymi perspektywami rozwoju wynikającymi z konieczności zmian sektora energetycznego w Polsce, tym również spółek Grupy PGE. W przypadku stosunków z wymienionym odbiorcą zdaniem zarządu OPTeam S.A. występuje efekt uzależnienia obopólnego, co zmniejsza ryzyko utraty klienta i jego wpływy na wyniki działalności Grupy.

1.2.9. RYZYKO NIEZREALIZOWANIA LUB OPÓŹNIENIA W REALIZACJI INWESTYCJI MAJĄCYCH NA CELU PRZYSPIESZENIE ROZWOJU ORGANICZNEGO EMITENTA

Realizacja inwestycji obejmujących Centrum Rozliczeniowe Polskie ePłatności, Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii oraz rozwój oferty produktowej Emitenta, w szczególności w stworzenie nowych rozwiązań programistycznych i rozwój funkcjonalności dotychczasowych produktów, uzależniona jest od wysokości środków, które Emitent pozyska z emisji akcji serii D. Łączna kwota środków na realizację tych celów to ok. 8,45 mln zł wpływów z oferty publicznej. Wobec powyższego istnieje ryzyko niezrealizowania lub opóźnienia w realizacji celu emisyjnego dotyczącego inwestycji w rozwój organiczny Emitenta wynikający z pozyskania wpływów z emisji akcji serii D mniejszych od zakładanych. W przypadku nieuzyskania z emisji akcji wystarczających środków na pokrycie inwestycji, zarząd Emitenta będzie rozważał przeniesienie środków pozyskanych z emisji akcji serii D na inne inwestycje umożliwiające rozwój zasięgu działania oraz asortymentu oferowanego przez Spółkę. W pierwszej kolejności zostaną pokryte wydatki na budowę Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii, następnie na podwyższenie kapitału w spółce Polskie ePłatności, zaś w dalszej kolejności na stworzenie nowych rozwiązań programistycznych i rozwój funkcjonalności dotychczasowych produktów.

Ewentualne decyzje dotyczące przesunięcia środków pozyskanych z emisji akcji serii D między inwestycjami, jak również przeprowadzanie innych inwestycji będą podejmowane przez zarząd Emitenta w drodze uchwały i komunikowane opinii publicznej w raportach bieżących niezwłocznie po podjęciu takowych decyzji. Zarząd Emitenta podejmie decyzję o przeprowadzeniu inwestycji uwzględniając aktualną sytuację rynkową.

1.2.10. RYZYKO NIEZREALIZOWANIA WARUNKÓW UMOWY O DOFINANSOWANIE BUDOWY CENTRUM PROJEKTOWEGO NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII W RAMACH DZIAŁANIA 4.4 PROGRAMU OPERACYJNEGO INNOWACYJNA GOSPODARKA

W dniu 3 września 2009 r. Emitent zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) umowę o dofinansowanie w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 (umowę zmieniono aneksem z dnia 9 listopada 2009 r.). Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi dofinansowania na realizację projektu „Wdrożenie innowacji produktowych poprzez Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii OPTeam S.A.” ze środków publicznych w ramach programu POIG. Po spełnieniu warunków wynikających z umowy oraz przepisów prawa, Emitent otrzyma dofinansowanie na realizację projektu w maksymalnej wysokości 9 004 tys. zł. Pozostałą część kosztów projektu (wydatki niekwalifikujące się do objęcia wsparciem oraz 40,4% wydatków nadających się do objęcia wsparciem) Emitent zobowiązany jest pokryć z wkładu własnego. W przypadku zmiany w zakresie wartości projektu, kwota przyznanego dofinansowania może ulec zmianie po wyrażeniu zgody instytucji wdrażającej, lub instytucji pośredniczącej II stopnia. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu rozpoczął się w dniu 15 września 2008 r. (nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu otrzymania potwierdzenia kwalifikowalności projektu) i kończy w dniu 31 lipca 2010. Emitent zobowiązuje się zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu w okresie kwalifikowalności wydatków. Zgodnie z treścią zawartej umowy może ona zostać rozwiązana przez każdą ze stron, na piśmie, z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, lub natychmiastowo przez PARP przy spełnieniu warunków wymienionych w umowie. Warunki te zostały określone jako wymierne efekty realizacji inwestycji. W umowie zastrzeżono, iż w przypadku rozwiązania umowy przez PARP Emitentowi nie będzie przysługiwało odszkodowanie.

Istnieje więc ryzyko, iż w przypadku wypowiedzenia umowy przez PARP wydatki poniesione na inwestycję nie będą podlegały refundacji w ramach działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, co w połączeniu z warunkami udzielenia kredytu pomocowego na finansowanie inwestycji będzie stanowiło istotne ryzyko utraty przez Emitenta zdolności do regulacji ciężących na nim zobowiązań.

Budowa Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii OPTeam realizowana jest w Podkarpackim Parku Naukowo-Technologicznym Aeropolis należącym do Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC. Miejsce realizacji inwestycji wiąże się z korzyściami ekonomicznymi obejmującymi głównie: zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych oraz zwolnienie z podatku od nieruchomości. W sytuacji rozwiązania umowy o dofinansowanie, Emitent będzie dążył do spłaty zobowiązań inwestycyjnych m.in. z wolnych środków pieniężnych wynikających z realizacji powyższych korzyści inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC.

1.2.11. RYZYKO NIEPOWODZENIA INWESTYCJI EMITENTA

Istnieje ryzyko, że podjęte inwestycje nie zapewnią zwrotu Emitenta na poziomie zakładanym przez Zarząd. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A., w której Emitent posiada 50% udział w kapitale akcyjnym oraz 40% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy. Pomysł inwestycji w centrum rozliczeniowe elektronicznych płatności jest efektem stałego poszukiwania przez OPTeam możliwości rozwoju oferty produktowej w zakresie oprogramowania do terminali i elektronicznych legitymacji studenckich. Budowa centrum rozliczeniowego czerpiącego korzyści zarówno z doświadczenia zdobytego w trakcie świadczenia usług w zakresie oprogramowania dla terminali, jak i funkcjonalności kart studenckich, w szczególności mikropłatności. Znaczny wkład w przedsięwzięcie ma zapewnić drugi udziałowiec Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności, spółka Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A., która zajmuje się między innymi produkcją bankomatowych kart plastikowych. Pomimo wysokich kompetencji oraz doświadczenia Emitenta oraz Polskiej Wytwórni Papierów Wartościowych, nie jest możliwe wykluczenie ryzyka, iż środki pieniężne, które zostaną zainwestowane w projekt przyniosą zwrot satysfakcjonujący akcjonariuszy Emitenta. Działające w Polsce w formie spółek centra rozliczeniowe są jednak w przeważającej większości podmiotami o bardzo wysokiej rentowności, płynności oraz dalszych mocach inwestycyjnych.

1.2.12. RYZYKO UZALEŻNIENIA SPÓŁKI POLSKIE EPLATNOŚCI OD BANKU BPH

W dniu 11 grudnia 2009 r. OPTeam S.A. zawarła umowę o współpracy z Bankiem BPH S.A. (Bank BPH). Po utworzeniu spółki Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (**Polskie ePłatności**) oraz wniesieniu do niej aportu przez OPTeam S.A., OPTeam S.A. przeniosła z dniem 1 lutego 2010 r. prawa i obowiązki wynikające z umowy na Polskie ePłatności, na co Bank BPH wyraził zgodę. Przedmiotem umowy jest ustalenie zasad współpracy w zakresie pozyskiwania punktów akceptujących zapłatę przy użyciu kart płatniczych oraz rozliczania transakcji dokonywanych tymi kartami przez klientów w terminalach POS, którymi posługują się przedsiębiorcy (akceptanci), a także zasad współpracy w zakresie oferowania przez Centrum Rozliczeń usługi polegającej na rozliczaniu wpłat dokonywanych u akceptanta przy użyciu dokumentu płatniczego pozwalającego na identyfikację beneficjenta wpłaty oraz innych danych dotyczących wpłaty (usługa transkasy).

Umowa zawarta na czas nieokreślony może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z ważnych przyczyn określonych w umowie z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia na koniec miesiąca kalendarzowego.

Wypowiedzenie umowy z innych przyczyn niż wymienione w umowie skutkuje koniecznością zapłacenia na rzecz drugiej strony zryczałtowanej kwoty rozliczeniowej. W przypadku, gdy start operacyjny usług nie nastąpi do dnia 31 grudnia 2010 r. bądź rzeczywisty przychód BPH z tytułu rozliczania transakcji dokonanych kartami w sieci akceptantów nie przekroczy 20% planowanego przychodu, BPH ma prawo wypowiedzieć umowę, przy czym procedura wypowiedzenia jest szczegółowo uregulowana umową. Umowa wygasa w przypadku wydania przez KNF decyzji nakazującej BPH rozwiązanie umowy.

Ewentualna utrata przez Polskie ePłatności banku jako pośrednika w stosunkach z organizacjami płatniczymi Visa i Mastercard oraz agenta rozliczeniowego powoduje konieczność ponownego przejścia przez czasochłonne etapy pozyskania partnera, w szczególności obejmujące:

- przygotowania współpracy z nowym podmiotem - znalezienie nowego podmiotu posiadającego relacje z Visa i Mastercard, negocjacje i zawarcie umowy
- dostosowanie infrastruktury Polskich ePłatności do nowych systemów: autoryzacyjnego i rozliczeniowego, w tym ich certyfikacja w organizacjach Visa i Mastercard
- certyfikacja terminali POS w organizacjach Visa i Mastercard
- podpisanie z klientami nowych umów o przyjmowanie zapłaty przy użyciu kart płatniczych.

Rozwiązanie umowy z BPH może tym samym skutkować brakiem realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym wydłużeniem zakładanego okresu zwrotu inwestycji. Może to wpłynąć na wyniki finansowe spółki powiązanej Emitenta, a tym samym wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Uzależnienie od BPH jest jednak wynikiem specyfiki nowego przedsięwzięcia, w przypadku którego nie istnieje możliwość zawarcia więcej niż jednej umowy z podmiotem pełniącym takie funkcje jak przewidziano w umowie dla Banku BPH. Jest również korzystne z uwagi na zapewnienie stabilnego, kluczowego partnera merytorycznego centrum rozliczeń elektronicznych płatności, dla którego umowa jest atrakcyjna pod względem przyszłych wpływów pieniężnych.

1.2.13. RYZYKO BRAKU KOMITETU AUDYTU ORAZ POWIERZENIA FUNKCJI KOMITETU AUDYTU RADZIE NADZORCZEJ

Zgodnie z treścią Statutu Emitenta oraz przepisami ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”), w ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować komitet audytu, w skład którego wchodzi co najmniej jeden członek niezależny od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Emitent odstąpił od powołania komitetu audytu w oparciu o art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach. Funkcje komitetu audytu zostaną powierzone całej radzie nadzorczej Emitenta. Dotychczas Emitent nie dokonał formalnego powierzenia funkcji komitetu audytu radzie nadzorczej. Wymagane jest w tym zakresie podjęcie uchwały walnego zgromadzenia Spółki. Do czasu podjęcia uchwały w tej sprawie, funkcje komitetu audytu w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, wykonywania czynności rewizji finansowej, niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (określone w art. 86 ust. 7 Ustawy o biegłych rewidentach) wyłącznie w granicach ogólnych kompetencji nadzorczych wynikających z art. 382 KSH wykonywać może rada nadzorcza.

1.2.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWarciEM PRZEZ EMITENTA UMOWY O KREDYT ZŁOTOWY NA FINANSOWANIE INWESTYCJI

Emitent pragnie zwrócić uwagę na ewentualne odroczenie możliwości realizacji przez akcjonariuszy Emitenta zysku wynikającego z posiadania akcji Emitenta, związanego z wypłatą przez Emitenta dywidendy.

Na mocy postanowień Umowy o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji z dnia 15 września 2009 r., zawartej przez Emitenta z ING Bankiem Śląskim S.A. (umowa opisana szerzej w Punkcie 22.1 Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu) ustanowione zostało umowne ograniczenie wypłaty dywidendy przez Emitenta. Na mocy przedmiotowej umowy kredyt został udzielony na okres od dnia 15 września 2009 roku do dnia 1 lipca 2013 roku.

Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu dokonanie przez Emitenta wypłaty dywidendy z zysku netto, bez uprzedniej zgody banku kredytującego, może być przez bank uznane za przypadek naruszenia umowy kredytu i może skutkować m.in. wypowiedzeniem umowy kredytu. Ograniczenie to obowiązuje do czasu pełnego wypłacenia dofinansowania inwestycji przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości. Jednocześnie umowa dotycząca udzielenia dofinansowania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości wskazuje, iż Emitent uprawniony jest do ubiegania się o dofinansowanie wydatków (okres kwalifikowalności) do dnia 31 lipca 2010 roku, jednakże umowa o dofinansowanie nie wskazuje jednoznacznie ostatecznego terminu pełnej wypłaty dofinansowania.

Stąd, ostrożnościowo należy przyjąć, iż okres ograniczenia możliwości wypłaty przez Emitenta dywidendy na rzecz akcjonariuszy może kończyć się z ostatnim dniem okresu, na który ING Bank Śląski S.A. udzielił Emitentowi kredytu, tj. z dniem 1 lipca 2013 roku.

1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

1.3.1. RYZYKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI RYNKU I WAHAŃ CEN AKCJI

Polski rynek papierów wartościowych charakteryzuje się wciąż stosunkowo małą płynnością, w związku z czym ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą wykazywać większą zmienność niż na innych rynkach. Tym samym mogą wystąpić trudności w sprzedaży dużej liczby Akcji w krótkim czasie, bez spowodowania znacznego obniżenia cen Akcji.

Cena akcji może być niższa niż ich cena w ofercie publicznej na skutek szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników finansowych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych Akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych giełdach papierów wartościowych na świecie, jak również trudno przewidywalnych zachowań inwestorów.

1.3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODSTĄPIENIEM OD OFERTY PUBLICZNEJ LUB ZAWIESZENIEM OFERTY PUBLICZNEJ

Zarząd Emitenta nie został upoważniony przez Walne Zgromadzenie Emitenta do podjęcia uchwały o wycofaniu się z przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii D. Jednakże Walne Zgromadzenie Emitenta może podjąć uchwałę o wycofaniu się z przeprowadzenia oferty akcji serii D przed publikacją Prospektu emisyjnego. Nie przewiduje się natomiast wycofania oferty po publikacji Prospektu emisyjnego.

W przypadku ewentualnego wycofania się z przeprowadzenia, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Nie przewiduje się zawieszenia oferty.

1.3.3. RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI DO SKUTKU

Emisja akcji serii D nie dojdzie do skutku w przypadku, jeśli:

- nie zostaną złożone zapisy na co najmniej 1 000 000 Akcji Oferowanych,
- zarząd Emitenta nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu oraz w ciągu miesiąca od dnia przydziału Akcji Oferowanych
- uprawnieni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D.

Brak rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego może spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych inwestorów, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane i utratę przez nich potencjalnych korzyści, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

1.3.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU

Emitent zwraca uwagę subskrybentom, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu, włącznie z uznaniem go za nieważny, ponosi subskrybent.

Ponadto, niedokonanie wpłaty w określonym terminie lub dokonanie niepełnej wpłaty skutkuje nieważnością zapisu.

1.3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDŁUŻENIEM CZASU PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Zgodnie z zapisami niniejszego Prospektu zarząd Emitenta zastrzegł sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, gdy łączna liczba oferowanych objętych zapisami będzie mniejsza niż liczba wszystkich Akcji Oferowanych, przy czym termin zapisywania się na Akcje Oferowane: (i) nie może być dłuższy niż 3 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, (ii) nie może przekroczyć terminu ważności niniejszego Prospektu. W przypadku zmiany terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Oferowane Akcje może spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych wniesionych przez inwestorów w formie wpłat na akcje. Skrócenie terminu przyjmowania zapisów nie jest możliwe.

1.3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PDA

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niewprowadzenia PDA do obrotu na rynku giełdowym, jak również z charakterem tego obrotu. Wprowadzenie PDA wymaga szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem, KDPW i GPW. Niewprowadzenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów wartościowych do dnia debiutu Akcji na GPW.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA, znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej.

1.3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWYKONANIEM LUB ŁAMANIEM PRZEZ EMITENTA OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH PRZEPISAMI PRAWA I REGULAMINEM GPW

Uprawnienia Komisji Nadzoru Finansowego

- 1) W przypadku, gdy Emitent narusza przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej w ten sposób, że: nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 20, art. 24 ust. 3, art. 28 ust. 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38b, art. 40, art. 42b, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51a, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70,
- 2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 5 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3, z art. 39 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, z art. 42 ust. 4 w związku z art. 45, art. 47 ust. 1, 2, 4 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3,
- 3) nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 i art. 17 ust. 1 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 i art. 17 ust. 1 pkt 2,

- 4) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004,
- 5) wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 38a ust. 2, art. 42a ust. 2 i art. 51 ust. 2, nie przekazuje w terminie aneksu do Prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego lub
- 6) wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 38a ust. 3, art. 42a ust. 3 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do Prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego,

KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w artykule 157 i 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości jednego miliona złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć obie te kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z artykułem 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie KNF GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji Emitenta.

Uprawnienia GPW

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek Emitenta, a także jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Emitent naruszy przepisy obowiązujące na GPW. Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF, zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia § 31 ust. 2 Regulaminu GPW przewiduje poniższe sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zadecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- na wniosek Emitenta,
- 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,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Nie ma pewności, że taka sytuacja nie wystąpi w przyszłości w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

1.3.8. RYZYKO WSTRZYMANIA, PRZERWANIA, ZAKAZANIA PROWADZENIA OFERTY PUBLICZNEJ, SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY ORAZ UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE LUB WPROWADZENIE DO OBROTU W ZWIĄZKU Z NARUSZENIEM LUB PODEJRZENIEM NARUSZENIA PRZEZ EMITENTA PRZEPISÓW PRAWA

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo w przypadku uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub podmioty występujące w imieniu i na zlecenie Emitenta albo w przypadku uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, także w przypadku, gdy z treści Prospektu emisyjnego, składanego do Komisji lub przekazywanego do wiadomości publicznej, wynika, że:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;
- 3) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

1.3.9. RYZYKO WYNIKAJĄCE ZE STANOWISKA ZARZĄDU GIEŁDY W SPRAWIE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW DOPUSZCZANIA I WPROWADZANIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO NIEKTÓRYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych z dnia 12 września 2006 r., decyzje w sprawie wniosków emitentów o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego jednocześnie praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem. W związku z powyższym należy liczyć się z możliwością dopuszczenia dotychczasowych akcji do notowań, nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z akcjami nowej emisji.

1.3.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAKWALIFIKOWANIA AKCJI EMITENTA DO SEGMENTU „LISTA ALERTÓW” W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA BARDZO WYSOKIEJ ZMIENNOŚCI KURSU AKCJI EMITENTA

Stosownie do uchwały Nr 159/2007 Zarządu GPW z dnia 7 marca 2007 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku regulowanego, zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów oraz zasad obliczania wartości rynkowej emitentów giełdowych i ustalania liczby akcji w wolnym obrocie, w przypadku wystąpienia bardzo wysokiej zmienności kursu Akcji Emitenta, istnieje ryzyko zakwalifikowania Akcji do segmentu LISTA ALERTÓW.

Kwalifikacja akcji do segmentu LISTA ALERTÓW ze względu na bardzo wysoką zmienność kursu akcji następuje, przede wszystkim, w przypadku gdy średni kurs akcji w okresie ostatniego kwartału przez zakwalifikowaniem ich do segmentu LISTA ALERTÓW był niższy niż 50 groszy. Kwalifikacja jest dokonywana, po stwierdzeniu zaistnienia przesłanki, okresowo - po zakończeniu ostatniej sesji giełdowej w marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu każdego roku. Kwalifikacja akcji do segmentu LISTA ALERTÓW ze względu na bardzo wysoką zmienność kursu akcji może również nastąpić w przypadku, gdy Zarząd Giełdy uzna, że przemawia za tym interes uczestników obrotu giełdowego. Ponadto kwalifikacja taka może mieć miejsce, jeżeli w dniu lub po dniu notowania akcji z oznaczeniem „pw” (po wymianie) lub „bp” (bez prawa poboru) kurs tych akcji jest niższy niż 50 groszy.

Konsekwencją kwalifikacji akcji do segmentu LISTA ALERTÓW ze względu na bardzo wysoką zmienność kursu akcji jest obowiązek przy-

gotowania i przedstawienia przez emitenta programu naprawczego, który będzie określał działania, jakie emitent zamierza podjąć w celu ograniczenia bardzo wysokiej zmienności kursu akcji. W przypadku, gdy emitent nie przedstawi programu naprawczego albo w przypadku stwierdzenia, że program naprawczy nie jest realizowany, albo że pomimo jego realizowania utrzymuje się przesłanka stanowiąca podstawę zakwalifikowania akcji emitenta do segmentu LISTA ALERTÓW, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje emitenta z obrotu giełdowego.

Ponadto, począwszy od czwartego dnia sesyjnego po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonaniu kwalifikacji akcji do segmentu LISTA ALERTÓW, akcje te notowane są w systemie kursu jednolitego.

Wstępna wycena Akcji Emitenta wyklucza zakwalifikowanie ich do segmentu LISTA ALERTÓW, niemniej jednak Emitent nie może wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji Emitenta.

1.3.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO LUB OPÓŹNIENIEM W TYM ZAKRESIE

Wprowadzenie do obrotu giełdowego Praw do Akcji serii D oraz akcji serii A-C, a następnie akcji serii D wymaga podjęcia następujących działań oraz uzyskania poniższych postanowień i decyzji:

- zawarcia umowy z KDPW o przyjęciu Praw do Akcji serii D oraz akcji serii A-C, a następnie akcji serii D do depozytu i nadaniu im odpowiedniego kodu ISIN,
- decyzji Zarządu Giełdy odnośnie dopuszczenia Praw do Akcji serii D oraz akcji serii A-C i akcji serii D do obrotu giełdowego,
- postanowienia Sądu Rejestrowego o rejestracji emisji Akcji serii D (w przypadku wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji serii D),
- decyzji Zarządu Giełdy w sprawie wprowadzenia Praw do Akcji serii D oraz akcji serii A-C, a następnie akcji serii D do obrotu giełdowego.

Emitent zwraca jednak uwagę, że wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii A-C może być uzależnione od rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii D. W takim przypadku w pierwszej kolejności zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego Prawa do Akcji serii D, a po rejestracji podwyższenia kapitału akcje serii A-D.

Zgodnie z §2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. 2005, Nr 206, poz. 1712) spółka prowadząca rynek oficjalnych notowań giełdowych powinna zapewnić, aby dopuszczone do obrotu na tym rynku były wyłącznie akcje, które spełniają łącznie następujące warunki:

- 1) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań;
- 4) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 1 000 000 euro;
- 5) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Z kolei zgodnie z §3 ww. Rozporządzenia dopuszczenie akcji do obrotu na rynku oficjalnych notowań może nastąpić, jeżeli:

- 1) spółka będąca emitentem tych akcji ogłaszała, na zasadach określonych w odrębnych przepisach, sprawozdania finansowe, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania, przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające dzień złożenia wniosku lub
- 2) przemawia za tym uzasadniony interes spółki lub inwestorów, a spółka podała do publicznej wiadomości, w sposób określony w odrębnych przepisach, informacje umożliwiające inwestorom ocenę jej sytuacji finansowej i gospodarczej oraz ryzyka związanego z nabywaniem akcji objętych wnioskiem.

Przy czym zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu GPW, co do zasady, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne;

Dodatkowo w § 3 ust. 2 Regulaminu Giełdy określone są warunki, które muszą spełniać akcje objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, to jest:

- 1) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 10 000 000 euro;
- 2) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
 - b) 100 000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1 000 000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Opóźnienie lub odmowa którejkolwiek instytucji wydania postanowienia lub decyzji może spowodować zachwianie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzania akcji lub praw do akcji OPTeam S.A. do obrotu giełdowego.

Ponadto, zgodnie z § 11 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych instrumentów finansowych.

Emitent nie może precyzyjnie określić i zagwarantować dotrzymania terminów wprowadzenia akcji i praw do akcji do obrotu na GPW. Emitent zamierza ubiegać się o pozyskanie opisywanych decyzji najszybciej, jak to będzie możliwe. W tym celu zamierza składać do wyższych instytucji stosowne wnioski niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności umożliwiających ich złożenie.

1.3.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ BRAKU ROZPROSZENIA AKCJI DOPUSZCZANYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Zgodnie z Regulaminem Giełdy dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje posiadające odpowiednie rozproszenie. Jedną z przesłanek rozproszenia jest konieczność posiadania przez akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego. Możliwa jest zatem sytuacja iż przy objęciu przez inwestorów minimalnej ilości akcji oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu tj. 1 000 000 akcji powyższe 15% kryterium rozproszenia nie zostanie spełnione.

W takiej sytuacji jednym z możliwych rozwiązań jakie będzie mógł podjąć Emitent jest wprowadzenie akcji OPTeam do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie (New Connect).

CZĘŚĆ IV DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM

EMITENT

Firma: OPTeam Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeszów
Adres: ul. Lisa Kuli 3, 35-032 Rzeszów
Numer telefonu: +48 (017) 867-21-00
Numer telefaksu: +48 (017) 852-01-38
E-mail: opteam@opteam.pl
Adres internetowy: www.opteam.pl

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Janusz Bober Prezes Zarządu
Andrzej Pelczar Wiceprezes Zarządu

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

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

.....

Janusz Bober
Prezes Zarządu

.....

Andrzej Pelczar
Wiceprezes Zarządu

DORADCA FINANSOWY

Firma: Antares Corporate Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Gen. W. Andersa 37/60, 00- 159 Warszawa
Numer telefonu/telefaksu: +48 (022) 636-67-23
E-mail: office@antares.biz.pl
Adres internetowy: www.antares.biz.pl

Do działania w imieniu Doradcy Finansowego uprawnieni są:

Marcin Lewandowski Prezes Zarządu
Justyna Strysik-Lewandowska Prokurent

Doradca Finansowy brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu emisyjnego:

Czynniki ryzyka pkt.: 1.1, 1.2, Dokument Rejestacyjny pkt.: 2, 3, 4, 5.2, 6.1, 6.2, 6.3, 6.5, 8, 9, 10, 12, 17, 20.9, 23, 24, Dokument Ofertowy pkt. 3.1, 3.2.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Doradcy Finansowego:

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, przy tworzeniu których brała udział spółka Antares Corporate Finance Sp. z o.o. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Marcin Lewandowski
Prezes Zarządu

DORADCA PRAWNY

Firma: Kancelaria Prawna Grynhoff, Woźny, Maliński Spółka Komandytowa
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
Numer telefonu: +48 (022) 212-00-00
Numer telefaksu: +48 (022) 212-00-01
E-mail: warszawa@gwmlegal.pl
Adres internetowy: www.gwmlegal.pl

Do działania w imieniu Doradcy Prawnego uprawniony jest:

Piotr Woźny Komplementariusz

Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu emisyjnego: .

Czynniki ryzyka pkt: 1.3; Dokument Rejestacyjny pkt: 5.1, 6.4, 7, 8.2, 11, 14, 15, 16, 18, 19, 20.10, 21, 22, 25; Dokument Ofertowy pkt. 3.3, 4, 7.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Doradcy Prawnego:

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, przy tworzeniu których brał udział Doradca Prawny są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Piotr Woźny
Komplementariusz

OFERUJĄCY

Firma: Dom Maklerski IDM S.A.
Siedziba: Kraków
Adres: Mały Rynek 7, 31 – 041 Kraków
Numer telefonu: +48 (012) 397 06 00
Numer telefaksu: +48 (012) 397 06 01
E-mail: biuro.k@idmsa.pl
Adres internetowy: www.idmsa.pl

Do działania w imieniu Oferującego uprawnieni są:

Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu
Rafał Abratański	Wiceprezes Zarządu
Piotr Derlatka	Prokurent
Jarosław Żołędowski	Prokurent

Dom Maklerski IDMSA brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu emisyjnego: Spis Treści, Podsumowanie, Dokument ofertowy: pkt 3.4, pkt 5-6, pkt 8-9, pkt 10.6, pkt 10.8.

Oświadczenie osób działających w imieniu Domu Maklerskiego IDMSA:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, przy tworzeniu których brała udział spółka Dom Maklerski IDMSA są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Grzegorz Leszczyński
Prezes Zarządu

.....
Rafał Abratański
Wiceprezes Zarządu

2. BIEGLI REWIDENCI

Badanie skonsolidowanych historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r., 31 grudnia 2008 r., 31 grudnia 2007 r. oraz za lata obrotowe wtedy zakończone, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na potrzeby Prospektu przeprowadził:

Nazwa (firma): HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.
(dawniej: SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Spółka Audytorska Sp. z o.o.)
Siedziba: ul. Bluszczowa 7 61-478 Poznań
Podstawa uprawnień: Nr ewidencyjny Krajowej Izby Biegłych Rewidentów: 2917

Osobą dokonującą badania skonsolidowanych historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r., 31 grudnia 2008 r., 31 grudnia 2007 r., oraz za lata wtedy zakończone, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na potrzeby Prospektu był Dariusz Sarnowski, biegły rewident – nr ewidencyjny 10200.

2.1. POWODY ZMIANY FIRMY AUDYTORSKIEJ

W ciągu trzech lat obrotowych stanowiących okres obejmujący historyczne informacje finansowe Emitent nie dokonał zmiany biegłego rewidenta.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiono na podstawie historycznych informacji finansowych obejmujących zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata obrotowe 2007–2009 sporządzonych zgodnie z MSR oraz MSSF. Ww. informacje finansowe zostały sporządzone na potrzeby niniejszego Prospektu emisyjnego.

Tabela 3-1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2007 – 2009

Wyszczególnienie	j.m.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł	60 186	55 719	58 496
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	tys. zł	2 214	1 892	2 781
EBITDA (Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)	tys. zł	3 516	3 374	3 768
Zysk (strata) brutto	tys. zł	2 066	1 700	2 612
Zysk (strata) netto	tys. zł	1 591	1 239	2 259
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	tys. zł	1 361	1 149	2 196
Aktywa razem	tys. zł	33 578	25 995	18 430
Środki trwałe	tys. zł	9 227	4 883	4 191
Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży ogółem	tys. zł	0	0	48
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	tys. zł	20 773	17 020	10 744
Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	1 538	1 630	597
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	19 235	15 390	10 147
Kapitał własny	tys. zł	12 805	8 975	7 686
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	tys. zł	12 108	8 467	7 268
Kapitał zakładowy	tys. zł	630	550	550
Liczba akcji zwykłych*	sztuk	6 300 000	6 300 000	6 300 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	zł	0,22	0,18	0,35
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą**	zł	0,18	0,15	0,29
Wartość księgową na jedną akcję	zł	1,92	1,34	1,15
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję***	zł	0,01	0,00	0,08

Źródło: Emitent

* Dla danych porównywalnych zysk na jedną akcję zwykłą, rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą, wartość księgową na jedną akcję oraz zadeklarowaną lub wypłaconą dywidendę na akcję obliczono w oparciu o liczbę akcji 31.12.2009 r.

** Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję: Rozwodnioną wartość zysku na 1 akcję ustala się przy uwzględnieniu przewidywanej liczby akcji, ustalonej jako liczba akcji na dany dzień bilansowy powiększona o liczbę akcji z nowej (planowanej) emisji, przy założeniu, że objęte zostaną w publicznej ofercie wszystkie oferowane akcje serii D w liczbie 1 400 000 szt.

*** Do wyliczenia wskaźnika zadeklarowanej / wypłaconej dywidendy na akcję przyjęto wartość wypłaconych w 2007 r. dywidend z zysku za 2006 r.

4. CZYNNIKI RYZYKA

Informacje o czynnikach ryzyka związanych z Emitentem oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność, znajdują się w części III Prospektu – „Czynniki Ryzyka” – pkt. 1.1 oraz 1.2.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w brzmieniu: OPTeam Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu spółek handlowych i Artykułu 1 Statutu, w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: OPTeam S.A.

5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000160492.

W celu identyfikacji, Emitent posługuje się również:

- numerem identyfikacji podatkowej NIP: 813-03-34-531
- statystycznym numerem identyfikacji REGON: 008033000.

5.1.3. DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS, NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Emitent powstał w wyniku przekształcenia, dokonanego uchwałą nr I Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników OPTIMUS-Comfort Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 23 kwietnia 2003 r. Stosownie do treści Artykułu 6 Statutu Emitenta (tekst jednolity na dzień 26 października 2009 roku), czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Emitent został wpisany do prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000160492 na podstawie postanowienia tegoż sądu z dnia 5 maja 2003 roku.

5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY

Emitent jest spółką akcyjną z siedzibą w Rzeszowie. Krajem siedziby Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działa zgodnie z regulacją Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu. Po uzyskaniu statutu spółki publicznej Emitent działał będzie również w oparciu o regulacje dotyczące spółek publicznych. Głównym miejscem prowadzenia działalności przez Emitenta jest jego siedziba.

Adres siedziby:	ul. Lisa Kuli 3, 35-032 Rzeszów
Numer telefonu:	+48 (17) 86 72 100
Numer telefaksu:	+48 (17) 85 20 138
Adres poczty elektronicznej:	opteam@opteam.pl
Adres strony internetowej:	www.opteam.pl

5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

Emitent rozpoczął działalność pod firmą Comfort Sp. z o.o., która została założona w 1988 r. w Rzeszowie. Jej założycielami byli pracownicy naukowo-dydaktyczni rzeszowskich wyższych uczelni. W pierwszych latach działalności Spółka zajmowała się pracami programistycznymi na zlecenie, projektowaniem i instalacjami sieci komputerowych oraz dostawami sprzętu komputerowego.

W roku 1992 udziały Emitenta objęła spółka OPTIMUS S.A. Nowy Sącz - największy polski producent komputerów osobistych. Wchodząc do Grupy OPTIMUS S.A. Spółka zmieniła firmę na OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o. Zmienił się również profil, zakres i skala działalności. Oprócz dotychczasowej działalności integracyjnej, znacznie rozbudowano aktywności handlowe. OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o. stała się największym w Polsce południowo-wschodniej dostawcą sprzętu komputerowego. Następnie aktywowano działy zajmujące się usługami i sprzedażą urządzeń fiskalnych (**Dział Kas Fiskalnych**), biurotechniki (kserokopiarki, faxy - **Dział Biurotechniki**). W ramach działalności integracyjnej wyodrębniono: **Dział Integracji Systemów**, **Dział Sieci Teleinformatycznych**, Centrum Szkoleniowe oraz **Dział Sprzedaży Instytucjonalnej**. Samodzielną sekcją stało się Centrum Serwisowe.

W roku 1994 Spółka przeniosła się do swojej nowej, własnej siedziby w Rzeszowie przy ul. Lisa Kuli 3. W latach 1992-95 Spółka utworzyła 6 oddziałów zajmujących się działalnością handlowo-usługową w salonach firmowych zlokalizowanych w większych miastach Podkarpacia (Krosno, Jasło, Sanok, Przemyśl, Mielec, Jarosław).

Ważnym rokiem dla działalności OPTIMUS-Comfort był rok 1996, w którym Spółka zdecydowała się na rozpoczęcie działalności w zakresie nowych technologii. W związku z powyższą decyzją w 1997 roku rozpoczęto współpracę z GEMPLUS (obecnie GEMALTO N.V.) – Francja, w zakresie systemów kart procesorowych. Dla zbudowania własnych aplikacji kart procesorowych utworzono **Dział Kart Procesorowych**. W kolejnych latach był on stopniowo rozbudowywany. W celu zwiększenia sprzedaży własnych produktów w roku 1999 został utworzony Departament Marketingu Aplikacji Kart Procesorowych – obecnie **Sprzedaży Systemów IT**.

Istotnym wydarzeniem roku 2002 było nabycie udziałów Spółki od OPTIMUS S.A. przez pozostałych wspólników spółki OPTIMUS-Comfort (osoby fizyczne odkupiły od OPTIMUS S.A. w Nowym Sączu 51% udziałów posiadanych w Spółce) – jej założycieli. Przyjęto do realizacji nową strategię rozwoju. Jej główne założenia to skupienie się na działalności integracyjnej i wdrażaniu rozwiązań własnych z zakresu kart elektronicznych. W kolejnych latach zrealizowano program porządkowania działalności firmy. Zamknięto nierentowne oddziały zamiejscowe, ograniczono działalność dystrybucyjną, wzmocniono aktywności związane z integracją rozwiązań teleinformatycznych i wdrożeniami rozwiązań własnych.

Znaczącym elementem porządkowania działalności było wdrożenie w roku 2002 **Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2001** i **Wewnętrznego Systemu Kontroli (WSK)**.

W dniu 05.05.2003 r. nastąpiło przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o. w spółkę akcyjną OPTeam S.A. Przekształcenie związane było z planami rozwojowymi Spółki. W związku z przekształceniem OPTeam S.A. przysługują wszystkie prawa i obowiązki OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o.

W latach 2005-2007 następowała stopniowa zmiana profilu działalności Spółki. OPTeam S.A. skupiła się na rynku klientów instytucjonalnych adresując do nich ofertę kompleksowej obsługi wraz z realizacją zaawansowanych usług integracyjnych. Szczególny nacisk położono na budowę pozycji firmy na rynku energetycznym (utilities). Istotną częścią oferty stały się wdrożenia rozwiązań własnych z zakresu oprogramowania systemów kart elektronicznych.

W roku 2006 OPTeam S.A. kupiła większościowy pakiet udziałów w **Elektra Sp. z o.o.** Specjalizuje się ona we wdrożeniach systemów do zarządzania klasy ERP i jest jednym z największych integratorów systemu CDN XL. Oprócz wdrożeń krajowych z sukcesami realizuje wdrożenia za granicą (Ukraina, Niemcy).

W roku 2008 zarząd OPTeam S.A. podjął decyzję w sprawie rozszerzenia przedmiotu działalności Emitenta o sprzedaż produktów i usług w zakresie autoryzacji i rozliczania płatności dokonywanych kartami płatniczymi w Polsce i za granicą. Na podstawie uchwały

zarządu OPTeam S.A. z dnia 18 grudnia 2008 r., wyodrębniona została w ramach przedsiębiorstwa Spółki wewnętrzna jednostka organizacyjna pod nazwą **Centrum Rozliczeniowe OPTeam** (dalej CRO), stanowiąca zorganizowaną część przedsiębiorstwa, przeznaczoną do prowadzenia działalności w zakresie obsługi transakcji płatniczych dokonywanych za pomocą kart płatniczych, sprzedaży doładowań GSM i innych usług z wykorzystaniem terminali POS.

W dniu 29 grudnia 2009 r. pomiędzy Emitentem oraz Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. została zawarta Umowa Inwestycyjna (dalej – Umowa Inwestycyjna), szczegółowo opisana w punkcie 22 – Istotne Umowy - Dokumentu Rejestracyjnego, na mocy której Strony zobowiązały się do prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia gospodarczego w zakresie działalności polegającej na obsłudze transakcji płatniczych dokonywanych za pomocą kart płatniczych i innych usług z wykorzystaniem terminali POS w drodze zawiazania spółki akcyjnej, której będą udziałowcami. Emitent zobowiązał się do wniesienia do nowo zawiązywanej spółki tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie objętych przez Emitenta akcji, zorganizowanej części przedsiębiorstwa - CRO.

Przedmiotowa spółka – Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (dalej PeP - została zawiązana w dniu 18 stycznia 2010 r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 r. PeP została szczegółowo opisana w Punkcie 25 – Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach - Dokumentu Rejestracyjnego.

W wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej oraz aktu zawiązania PeP, w dniu 1 lutego 2010 r. pomiędzy Emitentem a PeP została zawarta umowa przeniesienia aportu, na podstawie której Emitent przeniósł na PeP zorganizowaną część swojego przedsiębiorstwa – CRO, będącą przedmiotem aportu.

W procesie prowadzenia przez Emitenta działalności gospodarczej OPTeam S.A. (dawniej Comfort Sp. z o.o. następnie OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o.), jak i jego spółka zależna Elektra Sp. z o.o. zostały laureatami następujących nagród i wyróżnień:

Nagrody i wyróżnienia

2009 r. Diament Forbesa dla OPTeam S.A.

OPTeam S.A. otrzymała prestiżowy tytuł Diamentu Forbesa w rankingu polskich przedsiębiorstw najszybciej zwiększających swoją wartość. W latach 2005-2007 OPTeam SA osiągnął ponad 50% współczynnik wzrostu.

2009 r. Gazela Biznesu dla OPTeam S.A.

OPTeam S.A. została zakwalifikowana do elitarnego klubu Gazel Biznesu, grona najdynamiczniej rozwijających się firm w Polsce. Organizatorzy docenili dobre wyniki finansowe Spółki, jej silną pozycję rynkową oraz zaufanie ze strony partnerów handlowych.

2009 r. Zatrudniam nie wykluczam dla Elektra Sp. z o.o.

Elektra Sp. z o.o. została laureatem konkursu „Zatrudniam - nie wykluczam”. Jest to nagroda przyznana w dowód uznania za otwarcie i zaangażowanie w tworzenie miejsc pracy dla osób zagrożonych wykluczeniem na rynku pracy.

2009 r. Podkarpacka Nagroda Gospodarcza – Wyróżnienie dla Elektra Sp. z o.o.

Elektra Sp. z o.o. znalazł się wśród laureatów konkursu „Podkarpacka Nagroda Gospodarcza” w kategorii firm średnich. Ta nobilitująca nagroda sytuuje spółkę Elektra w gronie najprężniej rozwijających się firm na Podkarpaciu.

2009 / 2008 r. Rzetelna firma dla Elektra Sp. z o.o.

Elektra Sp. z o.o. jest licencjonowanym użytkownikiem systemu Krajowego Rejestru Długów Biura Informacji Gospodarczej S.A. oraz uczestnikiem w Programie Rzetelna firma. Posiadacz takiego certyfikatu, współpracując z Krajowym Rejestrem Długów przyczynia się do poprawy płynności finansowej polskich przedsiębiorstw oraz popiera etyczne prowadzenie działalności gospodarczej.

2008 r. OPTeam S.A. liderem w regionie EMEA

OPTeam S.A. osiągnęła w 2007 r. największą w regionie EMEA (Europa, Bliski Wschód, Afryka) sprzedaż produktów z obszaru „elektronicznej identyfikacji oraz ochrony i zarządzania zasobami” firmy Gemalto – światowego lidera w dziedzinie zabezpieczeń cyfrowych.

2008 r. Jakość Roku 2008 Elektra Sp. z o.o.

W III edycji Programu Promocji Jakości w Polskich Przedsiębiorstwach Elektra zdobyła zaszczytny tytuł JAKOŚĆ ROKU 2008 w kategorii „Usługa”, za „Dostosowanie i modyfikację zintegrowanego systemu informatycznego do indywidualnych potrzeb Klientów”. Tym samym potwierdziła strategię ciągłego doskonalenia i rozwoju.

2008 r. Złota Jakość dla Elektra Sp. z o.o.

Spółka Elektra powtórzyła sukces z lat poprzednich i zdobyła prestiżowy tytuł JAKOŚĆ ROKU 2008. Tym samym trafiła do elitarnego grona przedsiębiorstw, które uhonorowano tą nagrodą trzy razy z rzędu i jednocześnie Złotą Statuetką Jakości.

2008 r. Gazela Biznesu dla Elektra Sp. z o.o.

Elektra Sp. z o.o. znalazła się w gronie wyróżnionych i otrzymała tytuł „Gazela Biznesu 2008”.

2008 r. Przejrzysta firma dla Elektra Sp. z o.o.

Firma Dun and Bradstreet Poland we współpracy z partnerami, nagrodziła firmę Elektra Certyfikatem „Przejrzysta Firma”. Niniejsze wyróżnienie świadczy o rzetelności w wywiązywaniu się z obowiązku publikacji sprawozdań finansowych. Certyfikat jest wyrazem wiarygodności i uczciwości finansowej firmy Elektra.

2007 r. Europejski Standard dla OPTeam S.A.

OPTeam S.A. została laureatem w konkursie wydawcy dodatków gospodarczych Gazety Prawnej, Rzeczpospolitej, Gazety Wyborczej. Konkurs ma na celu wyłonienie podmiotów, które we wszystkich sferach swej działalności, produktu, usług, a także relacji B2B osiągnęły wysoki i stabilny poziom jakości. Nagrodą dla laureatów jest godło EU Standard.

2007 r. Jakość Roku w kategorii USŁUGA dla Elektra Sp. z o.o.

Prestiżowe wyróżnienie przyznawane przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji.

2004 r. Nagroda „Cent for Future” w konkursie „Hope of the Polish Market 2005” („Nadzieja Polskiego Rynku 2005”).

OPTeam S.A. otrzymała prestiżową nagrodę „Cent for Future” przyznaną przez Magazyn Polish Market. Tym samym firma znalazła się w elitarnym gronie polskich firm, które zdaniem Magazynu Polish Market mają największy potencjał wzrostowy. Wręczenie nagrody odbyło się 10 grudnia 2004 podczas uroczystej Gali Polish Market na Zamku Królewskim w Warszawie.

2003 r. Grand Prix Targów Karta 2003 dla OPTIcard

System Karty Stałego Klienta OPTIcard otrzymał Grand Prix Targów Karta 2003, które odbyły się w PKiN w Warszawie. Nagrodę przyznano za system do zarządzania programem lojalnościowym Liga Mistrzów RIGIPS.

2003 r. Inicjatywa NET firmy Microsoft dla Producentów Oprogramowania

OPTeam S.A. wzięła udział w finale trzeciej edycji programu Inicjatywa NET firmy Microsoft dla Producentów Oprogramowania. Tegoroczny program skierowany był do firm tworzących rozwiązania na bazie technologii .NET i serwerów platformy .NET oraz piszących aplikacje zintegrowane z pakietem Office XP lub pracujące pod kontrolą systemów Microsoft dla urządzeń przenośnych.

2002 r. Złote Procesory - wyróżnienie dla OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o.

Firma OPTIMUS-Comfort otrzymała wyróżnienie w prestiżowym konkursie o Złoty Procesor TELEINFO 2002 w kategorii Produkt Roku-Rozwiązanie za Wieloaplikacyjny System Elektronicznej Karty Kampusowej/Studentkiej OPTIcamp. W konkursie brały udział firmy informatyczne polskie i zagraniczne. Kapituła konkursu oparła się na wynikach głosowania szefów działów informatyki ze 150 najlepiej z informatyzowanych firm i instytucji.

2001 r. Karta 2001 - wyróżnienie dla OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o.

Zaprojektowany i produkowany przez Emitenta System Karty Studentkiej OPTIcamp został wyróżniony podczas Międzynarodowej Wystawy Producentów i Użytkowników Kart i Systemów Kartowych KARTA 2001, która odbyła się w dniach 27-29 listopada 2001r. w Pałacu Kultury i Nauki w Warszawie.

1999 r. Złota Waga - sukces systemu OPTIcard

Podczas VIII Targów Wyposażenia Sklepów i Gastronomii SHOP EXPO-GASTRONOMIA '99 zorganizowanych w warszawskim Pałacu Kultury i Nauki w dniach 16-18 listopada 1999, Emitent otrzymał ZŁOTĄ WAGĘ - główną nagrodę w kategorii Wyposażenie Sklepów.

Nagrodzony został SYSTEM INTELIGENTNEJ KARTY STAŁEGO KLIENTA OPTIcard, działający w oparciu o technologię kart elektronicznych, co wiązało się z ogromnymi możliwościami marketingowymi tego rozwiązania. Kapituła Konkursu o ZŁOTĄ WAGĘ, dokonując oceny zgłoszonych oraz zaprezentowanych towarów, usług i rozwiązań, w szczególności kierowała się kryteriami takimi jak: poziom i nowoczesność rozwiązań technicznych, oryginalność, walory użytkowe i estetyczne, jakość wykonania.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Łączne nakłady inwestycyjne (rzeczowe, niematerialne i kapitałowe) zrealizowane w latach 2007 – 2009 oraz w okresie styczeń – marzec 2010 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Tabela 5-1 Poniesione nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Emitent (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1.01 - 31.03.2010	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	4 253,5	5 101,2	1 777,7	884,3
- grunty	0,0	0,0	524,1	0,0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,0	5,1	3,4	162,1
- urządzenia techniczne i maszyny	61,7	601,1	250,3	214,2
- środki transportu	106,4	385,4	617,5	463,6
- inne środki trwałe	17,3	188,4	44,5	44,4
środki trwałe w budowie	4 068,1	3 921,2	338,0	
Wartości niematerialne i prawne	3 566,2	49,2	1 744,1	167,5
Inwestycje kapitałowe	3 994,6	0,0	0,0	0,0
Wniesienie na 31.01.2010 zorganizowanej części przedsiębiorstwa - CRO do spółki Polskie ePłatności w zamian za 50% akcji wg ceny nabycia akcji (metoda praw własności)	3 994,6	0,0	0,0	0,0
Łącznie	11 814,3	5 150,4	3 521,8	1 051,8

Źródło: Emitent

Tabela 5-2 Poniesione nakłady inwestycyjne Elektra Sp. z o.o. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1.01 - 31.03.2010	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	64,5	485,4	469,6	253,2
- grunty	0	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	12	74,6	127,4	154,3
- środki transportu	52,5	385,4	342,2	98,9
- inne środki trwałe	0	25,4	0	0
Wartości niematerialne i prawne	109,8	0	4,5	178,9
Łącznie	174,3	485,4	474,1	432,1

Źródło: Emitent

Niżej zaprezentowane inwestycje realizowane w latach 2007 – 2009 r., w pierwszych miesiącach 2010 r. oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu są przedsięwzięciami istotnymi dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, gdyż przyczyniły się lub mogą się przyczynić do zwiększenia skali działalności lub poprawy efektywności działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Mają one kluczowe znaczenia dla oceny aktualnej i przyszłej pozycji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta.

W 2009 r., w okresie styczeń – marzec 2010 r. oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu w Grupie Kapitałowej Emitenta realizowana była inwestycja polegająca na budowie i wyposażeniu Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii w Tajęcinie na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO PARK MIELEC. **Od 31.03.2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu** w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zostały dokonane żadne inne, istotne inwestycje. Inwestycja budowy Centrum zostanie zakończona w lipcu 2010 roku, tak więc jej opis zamieszczono w punkcie 5.2.2. Dokumentu Rejestracyjnego.

W roku 2008 zarząd OPTeam S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu inwestycji mającej na celu rozszerzenia przedmiotu działalności o sprzedaż produktów i usług w zakresie autoryzacji i rozliczania płatności dokonywanych kartami płatniczymi w Polsce i za granicą. Na podstawie uchwały zarządu OPTeam S.A. z dnia 18 grudnia 2008 roku, wyodrębniona została w ramach przedsiębiorstwa Spółki wewnętrzna jednostka organizacyjna pod nazwą **Centrum Rozliczeniowe OPTeam (dalej CRO)**, stanowiąca zorganizowaną część przedsiębiorstwa, przeznaczona do prowadzenia działalności w zakresie obsługi transakcji płatniczych dokonywanych za pomocą kart płatniczych, sprzedaży doładowań GSM i innych usług z wykorzystaniem terminali POS.

Początkowo inwestycja była realizowana w ramach spółki OPTeam w Rzeszowie. Budowa centrum rozliczeniowego opierała się na założeniu o możliwości wykorzystania doświadczenia OPTeam w zakresie oprogramowania dla terminali płatniczych oraz legitymacji studenckich wzbogacanych usługą mikropłatności. 29 grudnia 2009 r. OPTeam podpisała z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych umowę inwestycyjną, na mocy której Emitent zobowiązał się do wniesienia do nowo zawiązywanej spółki tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie objętych przez Emitenta akcji, zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Centrum Rozliczeniowego OPTeam. Przedmiotowa spółka – **Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A.** (Polskie ePłatności, ePłatności) - została zawiązana w dniu 18 stycznia 2010 r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

w dniu 21 stycznia 2010 r. Zdaniem zarządu OPTeam, pozyskanie dla projektu dodatkowego inwestora w postaci Polskiej Wytwórni Papierów Wartościowych wpływa korzystnie zarówno dla samego projektu jak i Grupy Kapitałowej Emitenta, gdyż zapewnia stabilnego finansowo oraz posiadającego znaczne zaplecze merytoryczne strategicznego partnera dla projektu.

Proces inwestycyjny w CRO **rozpoczęto w 2008 r.** od nabycia komputerów o wartości 41 tys. zł oraz innego sprzętu IT o wartości 186 tys. zł. Prace zmierzające do opracowania nowej usługi związanej z obsługą transakcji realizowanych za pomocą karty płatniczej kontynuowane **w 2009 r.** obejmowały: wytworzenie oprogramowania, projektowanie, wykonanie i testowanie rozwiązań w zakresie nowych procesów, systemów i usług, opracowanie dokumentacji organizacyjno-technologicznej, opracowanie procedur itd. Prace rozwojowe zostały **zakończone w styczniu 2010 r.** i zakwalifikowane do wartości niematerialnych. Łączna kwota wydatków poniesionych na prace rozwojowe CRO (od 2008 roku do stycznia 2010 r.) wyniosła 2 799 tys. zł. Źródłem finansowania prac rozwojowych w zakresie CRO były środki własne Emitenta.

Zrealizowane prace wdrożeniowe Centrum Rozliczeniowego OPTeam obejmują wykonanie i przetestowanie niezbędnych podsystemów IT oraz opracowanie oprogramowania terminali POS. Przygotowane podsystemy IT to:

- Zarządzanie Relacjami z Klientami CRO (CRM),
- Analizator transakcji płatniczych z naliczaniem opłat IF, C&S i MSC,
- Rozliczanie klientów oraz przedstawicieli handlowych,
- Generator konfiguracji POS wraz z modułem zatwierdzania wykonania zleceń przez przedstawicieli handlowych,
- Obsługa doładowania telefonów komórkowych.

Przygotowane oprogramowanie dla terminali POS pozwala przede wszystkim na obsługę płatności międzynarodowymi kartami płatniczymi (Visa, MasterCard) z uwzględnieniem kart procesorowych (chip'owych) oraz kart zbliżeniowych. W tym zakresie stworzone oprogramowanie przeszło odpowiednią certyfikację obu organizacji płatniczych. Dodatkowo stworzone oprogramowanie pozwala również na obsługę doładowań telefonów komórkowych oraz zapłatę za rachunki w systemie BPH TransKasa.

Efekty prac rozwojowych, ujęte w wartościach niematerialnych stanowiły element zorganizowanej części przedsiębiorstwa CRO. W dniu 1 lutego 2010 roku Emitent zawarł umowę przeniesienia własności aportu i wniósł Centrum Rozliczeniowe OPTeam do spółki Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. w zamian za 50% akcji tej spółki dające 40% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Wartość bilansowa wniesionego wkładu to 3 994,6 tys. zł.

W miesiącu lutym i marcu 2010 r. Polskie ePłatności zakupiły sprzęt informatyczny (głównie komputery przenośne) oraz dokonały inwestycji w wyposażenie biura o wartości ok. 220 tys. zł. Inwestycje finansowane środkami własnymi spółki zostały przeprowadzone w Warszawie, Rzeszowie oraz w regionalnych biurach zlokalizowanych w Polsce.

W maju 2009 r. OPTeam S.A. otworzyła **biuro w Warszawie**, co jest zgodne z założeniami strategii organicznego rozwoju Emitenta, ekspansji na rynek warszawski. Łączna kwota wydatków poniesionych na potrzeby adaptacji lokalu na potrzeby OPTeam wyniosła 136 tys. zł. Warszawskie biuro stało się miejscem spotkań pracowników spółek Grupy z klientami oraz niekiedy miejscem pracy przedstawicieli z Rzeszowa obsługujących teren całego kraju. Głównym centrum dystrybucyjnym pozostała siedziba OPTeam, przy czym przewiduje się, iż znaczenie biura w Warszawie dla efektywności Grupy Kapitałowej Emitenta będzie stopniowo wzrastało. Wydatki związane z otwarciem warszawskiego biura zostały sfinansowane środkami własnymi Emitenta. Od 1 lutego 2010 roku lokal został podnajęty spółce Polskie ePłatności S.A., a wyposażenie, stanowiące element zorganizowanej części przedsiębiorstwa CRO - wniesione aportem do tej spółki.

Do istotnych inwestycji w zakresie środków trwałych przeprowadzonych **w 2008 r.** należał zakup **nieruchomości gruntowej** w Podkarpackim Parku Naukowo-Technologicznym Aeropolis należącym do Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC. Na podstawie zezwolenia OPTeam nabyła działkę nr 290/5 w Tajęcinie o powierzchni 11 180 m² pod budowę Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii za kwotę 524 tys. zł. Inwestycja ta została sfinansowana wstępnie ze środków własnych Spółki, a w 2009 roku Emitent otrzymał dofinansowanie w wysokości 312 tys. zł w ramach zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umową o dofinansowanie z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Ponadto **w 2008 r. zawarto umowy licencyjne i przeniesienia majątkowych praw autorskich** z Januszem Boberem, Andrzejem Pelczarem, Ryszardem Woźniakiem oraz Wacławem Irzeńskim, które mają charakter umów leasingowych i zgodnie z MSSF wartości niematerialne i prawne, których dotyczą, uwidocznione zostały w bilansie Emitenta. Łączna wartość inwestycji z tym związana wyniosła 1,7 mln zł. 1 grudnia 2009 r. Emitent podpisał z wyżej wskazanymi osobami aneksy do umów, na mocy których nastąpiło przeniesienie praw autorskich do oprogramowania z dniem podpisania aneksów.

Za najważniejsze inwestycje zrealizowane **w 2007 r.** w budynkach Emitenta zlokalizowanych w Rzeszowie uznać należy przedsięwzięcia dotowane środkami Unii Europejskiej. W 2007 r. nastąpiło unowocześnienie Spółki dzięki zastosowaniu oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwem ERP i CRM. Wynikiem inwestycji był zakup sprzętu i licencji do CDN XL oraz wdrożenie w OPTeam. Całkowity koszt realizacji projektu wyniósł 195,6 tys. zł, projekt zakończono w maju roku 2007, z dotacją w wysokości ok. 97,8 tys. zł.

Pozostałe inwestycje, których wartość wskazano w tabeli powyżej, dotyczyły głównie zakupu sprzętu teleinformatycznego, pojazdów samochodowych, wyposażenia i miały charakter inwestycji odtworzeniowych.

5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

CENTRUM PROJEKTOWE NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII (dalej również: CPNT)

Cel inwestycji: Docelowo, po zakończeniu prac budowlanych, wykończeniowych oraz wyposażeniu Centrum, CPNT umożliwi umiejscowienie pod jedną lokalizacją wszystkich działów odpowiadających za implementację technologii oraz budowę kompleksowej linii produkcji oprogramowania, niezbędnej do efektywnego wdrożenia na rynek innowacji produktowych. Spowoduje to również obniżenie kosztów funkcjonowania Emitenta, pozyskanie nowych klientów działających na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC.

Stan inwestycji: Pod koniec 2008 r. Emitent zakupił działkę na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC. W sierpniu 2009 r. OPTeam S.A. podpisała umowę z konsorcjum firm Resbud SA i ABM Solid SA na budowę Centrum, w którym zostaną zlokalizowane wszystkie działy technologiczne OPTeam. Następnie Emitent podpisał umowę o dofinansowanie projektu realizowanego w zakresie Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Wartość wydatków kwalifikowanych w ramach projektu to 15 103 tys. zł, z czego 9 003,7 tys. zł stanowi dofinansowanie unijne. Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent kontynuował prace wykończeniowe budynku Centrum.

Zakres wydatków inwestycyjnych poniesionych na budowę Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii: W 2008 r. Emitent zakupił nieruchomość gruntową o powierzchni 11 180 m². Inwestycja ta została opisana powyżej w punkcie 5.2.1. Dokumentu Rejestacyjnego. Ponadto w 2008 r. Emitent wykonał część dokumentacji projektowej o wartości 222 tys. zł.

W 2009 r. Emitent kontynuował inwestycję rozpoczętą w 2008 r. w Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC. Łączna kwota wydatków na inwestycje w Centrum poniesiona w 2009 r. wyniosła 3 921,2 tys. zł. Nakłady te poniesione zostały na budowę budynku i zakup części wyposażenia serwerowni Centrum.

W 2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu wartość wydatków poniesionych na inwestycję wyniosła 4,1 mln zł.

Łączne wydatki na budowę Centrum: W ramach działań objętych niniejszą kategorią inwestycji zakupione zostaną materiały, a także zostaną wykonane roboty budowlane niezbędne do wzniesienia Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii o powierzchni 3 184m².

Inwestycja w Centrum (całkowity nakład inwestycyjny) obejmuje następujące kategorie wydatków:

1. Zakup gruntu - 0,5 mln zł – **etap zrealizowany**
2. Wykonanie projektów budowlanego i budowlano-wykończeniowego – 0,5 mln zł – **etap zrealizowany**
3. Wykonanie stanu surowego otwartego – 3,1 mln zł – **etap zrealizowany**
4. Wykonanie stanu surowego zamkniętego z instalacjami – 5,6 mln zł – etap **częściowo zrealizowany**
5. Wykonanie prac wykończeniowych – 4,1 mln zł
6. Budowa infrastruktury Centrum Przetwarzania Danych – 0,7 mln zł
7. Wyposażenie CPD - 0,5 mln zł – **etap zrealizowany**
8. Pozostałe wydatki – 0,1 mln zł.

Źródła finansowania inwestycji: Całkowita kwota planowanych do poniesienia w okresie kwiecień – lipiec 2010 wydatków na Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii to 6,4 mln zł, z czego:

1. 2,5 mln zł – objęcie dotacją w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – początkowo finansowanie to zostanie zastąpione kredytem pomostowym udzielonym przez ING Bank Śląski
2. 2,6 mln zł – kredyt inwestycyjny udzielony przez ING Bank Śląski S.A. w transzy nie obejmującej kredytu pomostowego
3. 1,3 mln zł – środki pozyskane z publicznej oferty akcji Serii D.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, poza inwestycją budowy Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii, w Grupie Kapitałowej Emitenta nie były prowadzone inne, istotne inwestycje.

5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI

Z wyjątkiem inwestycji wskazanych w punkt 5.2.2 zarząd nie podjął żadnych wiążących zobowiązań w zakresie przyszłych planowanych inwestycji.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

OPTeam jest dostawcą specjalistycznych rozwiązań IT w zakresie systemów kart elektronicznych oraz oprogramowania dla terminali płatniczych. Spółka zajmuje się także dostarczaniem i integracją zaawansowanych rozwiązań informatycznych w zakresie bezpieczeństwa danych oraz wdrażaniem fiskalnych systemów sprzedaży.

Emitent jest **producentem i integratorem systemów wykorzystujących technologię kart elektronicznych**.

Karta elektroniczna stanowi uniwersalny nośnik danych w postaci karty wykonanej z plastiku z umieszczonym na niej (lub wewnątrz niej) jednym lub kilkoma układami scalonymi (chip), które pozwalają na ochronę procesu logowania użytkownika, kontrolę dostępu i zawartych na niej danych. Produkty własnej linii OPTI obejmują m.in. systemy: Elektroniczna Legitymacja Studencka OPTIcamp, Karta Stałego Klienta OPTIcard, Karta Korporacyjna OPTIpass, Elektroniczna Portmonetka OPTIcash.

Oprócz systemów OPTI, Emitent zajmuje się **budową i wdrażaniem oprogramowania dla terminali płatniczych** (m.in. obsługa płatności kartami płatniczymi, pre-paidy, karty stałego klienta, obsługa floty).

Emitent jest doświadczonym **integratorem zaawansowanych rozwiązań informatycznych**. Współpracując z przedstawicielami renomowanych marek takich jak Hewlett Packard, Sun Microsystem, CISCO, Checkpoint, EMC, IBM, Microsoft, Eaton Powerware, VMWare, Emitent oferuje wdrożenia sprawdzonych rozwiązań z zakresu kopii zapasowych (dalej backup), archiwizacji, bezpiecznego Internetu, centrów przetwarzania danych CPD (Data Center), zasilania, budowy sieci teleinformatycznych (LAN, WLAN, systemów teletransmisyjnych) czy też systemów do zarządzania klasy ERP. Projekty integracyjne wspierane są ofertą szkoleniową własnego Centrum Szkoleniowego.

Emitent jest znaczącym dostawcą sprzętu komputerowego i oprogramowania, urządzeń fiskalnych i biurotechniki. Dla oferowanego sprzętu Emitent zapewnia kompleksową opiekę posprzedażną realizowaną przez Centrum Serwisowe OPTeam S.A.

Istotny zakres działalności Emitenta stanowią **wdrożenia fiskalnych systemów sprzedaży** wraz z kompleksową ofertą utrzymania ich w ruchu. OPTeam S.A. oferuje również usługi z zakresu systemów internetowej sprzedaży, aplikacji dedykowanych.

OPTeam S.A. adresuje swoją ofertę do odbiorców instytucjonalnych. Dominującymi grupami odbiorców są podmioty działające w sektorze utilities (dystrybucja energii elektrycznej i gazu) oraz uczelnie wyższe. Znaczący jest również sektor przedsiębiorstw przemysłowych, w tym z branży lotniczej (aerospace) oraz firm handlowych i usługowych.

Gwarancją jakości oferty OPTeam S.A. jest funkcjonujący w przedsiębiorstwie Emitenta System Zarządzania Jakością PN – EN ISO 9001:2001.

GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK KAPITAŁOWO POWIĄZANYCH Z EMITENTEM

Elektra Sp. z o.o. jest spółką działającą w sektorze IT, skupiającą swoją działalność na **wdrażaniu systemów do zarządzania klasy ERP**. Jest jednym z większych integratorów systemu CDN XL. Spółka kieruje ofertę do przedsiębiorstw prowadzących działalność produkcyjną, handlową i usługową.

Od 1999 roku spółka współpracuje z producentem systemów zarządzania – firmą Comarch S.A. Będąc Platynowym Partnerem Comarch S.A., wdraża produkty ERP CDN XL adresowane do średnich i dużych przedsiębiorstw oraz produkty linii CDN Optima kierowane do jednostek mniejszych. Firma posiada w swojej ofercie również własne rozwiązania informatyczne, będące rozszerzeniem produktów swojego partnera, firmy Comarch S.A. Elektra Sp. z o.o. świadczy pełen outsourcing informatyczny dla firm w ramach stałych usług serwisowych, prowadzi sprzedaż sprzętu komputerowego, wykonuje sieci komputerowe oraz inne usługi specjalistyczne.

Elektra Sp. z o.o. została uhonorowana nagrodą JAKOŚĆ ROKU w kategorii USŁUGA za rok 2006, 2007 i 2008 przyznawaną przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji.

W roku 2008 zarząd OPTeam S.A. podjął decyzję w sprawie rozszerzenia przedmiotu działalności o sprzedaż produktów i usług w zakresie autoryzacji i rozliczania płatności dokonywanych kartami płatniczymi w Polsce i za granicą. Na podstawie uchwały zarządu OPTeam S.A. z dnia 18 grudnia 2008 roku, wyodrębniona została w ramach OPTeam wewnętrzna jednostka organizacyjna pod nazwą Centrum Rozliczeniowe OPTeam (dalej CRO), stanowiąca zorganizowaną część przedsiębiorstwa, przeznaczona do prowadzenia działalności w zakresie obsługi transakcji płatniczych dokonywanych za pomocą kart płatniczych, sprzedaży doładowań GSM i innych usług z wykorzystaniem terminali POS.

Początkowo inwestycja była realizowana w ramach spółki OPTeam. Budowa centrum rozliczeniowego opierała się więc na założeniu możliwości wykorzystania doświadczenia OPTeam w zakresie oprogramowania dla terminali płatniczych oraz legitymacji studenckich wzbogacanych usługą mikropłatności. 29 grudnia 2009 r. OPTeam podpisała z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych umowę inwestycyjną, na mocy której Emitent zobowiązał się do wniesienia do nowo zawiązywanej spółki tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie objętych przez Emitenta akcji, zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Centrum Rozliczeniowego OPTeam. Przedmiotowa spółka – **Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (Polskie ePłatności)** - została zawiązana w dniu 18 stycznia 2010 r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 r.

Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu spółka Polskie ePłatności kontynuowała prace inwestycyjne umożliwiające rozpoczęcie działalności operacyjnej centrum rozliczeń.

Poniżej w tabeli 6-1 zaprezentowano katalog produktów i usług oferowanych przez Emitenta oraz podmiot zależny Emitenta.

6.1.1. OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI ORAZ RODZAJ PROWADZONEJ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG

Tabela 6-1 Katalog kluczowych produktów i usług oferowanych przez OPTeam S.A. z podziałem na grupy

Systemy kartowe	
Systemy kartowe	Produkty własne linii OPTI obejmują m.in. systemy: Elektroniczna Legitymacja Studencka OPTIcamp, Karta Stałego Klienta OPTIcard, Karta Korporacyjna OPTIpass, Elektroniczna Portmonetka OPTIcash. Aplikacje serii OPTI wdrażane są u klientów lub utrzymywane w Data Center OPTeam S.A.(hosting)
Oprogramowanie terminali	OPTeam S.A. jest producentem oprogramowania terminali płatniczych oraz systemów back office służących m.in. do obsługi płatności kartami płatniczymi (w tym zgodne z EMV), doładowań przedpłaconych kont telefonów komórkowych, obsługi programów lojalnościowych, obsługi płatności masowych itp.
Systemy internetowe	Kompetencje i produkty OPTeam SA w zakresie projektowania i budowy rozwiązań efektywnie wykorzystujących technologie internetowe m.in. do budowy systemów wspomagania sprzedaży, obiegu informacji i dokumentów, help desk, rezerwacji zasobów itp. Występują łącznie z systemami kartowymi lub oferowane są niezależnie dla klientów nie korzystających z rozwiązań kartowych
Integracja systemów IT	
Składowanie i bezpieczeństwo danych	Pamięci masowe, systemy backupu i archiwizacji danych
Sieci teleinformatyczne	Sieci teletransmisyjne, sieci rozległe, lokalne, systemy łączności w technologii SDH i PDH, radiolinie, systemy IDS/IPS, bezpieczne połączenia VPN, systemy firewall, ochrona przed spamem, systemy antywirusowe AV, bezpieczne sieci bezprzewodowe, bezpieczne logowanie do stacji roboczych
Budowa infrastruktury Centrów Przetwarzania Danych (CPD)	Serwerownie, systemy zasilania energetycznego serwerowni, szafy serwerowe, zasilacze awaryjne UPS, monitoring, zdalne konsole, klimatyzacja, systemy kontroli dostępu, okablowanie strukturalne
Wyposażenie CPD	Serwery, serwery typu blade, systemy wirtualizacji środowiska serwerowego, urządzenia aktywne sieci LAN i WAN
Systemy komputerowe i oprogramowanie	Konfiguracja, dobór parametrów, logistyka dostaw sprzętu komputerowego typu: notebooki, komputery, terminale, palmtopy, monitory, drukarki (w tym wielkoformatowe), projektory. Oprogramowanie firm Microsoft, Lotus, Symantec, FSecure
Serwis	Centrum Serwisowe OPTeam S.A. jest działem serwisowym zajmującym się przede wszystkim: naprawą, modernizacją, konserwacją i konfiguracją sprzętu komputerowego, urządzeń drukujących, serwerów, sieci komputerowych, a także instalacją i konfiguracją oprogramowania. Usługi te są wykonywane w ramach opieki posprzedażnej (serwis gwarancyjny i pogwarancyjny) oraz na zlecenie zewnętrzne firm trzecich dla rozwiązań nie dostarczonych przez OPTeam S.A.
Szkolenia	Zaawansowane kursy w zakresie Microsoft, Novell, Linux i Lotus
Fiskalne systemy sprzedaży	
Wdrożenia i serwis oprogramowania fiskalnych systemów sprzedaży	Emitent wdraża i serwisuje oprogramowanie m.in. dla marketów, restauracji i hoteli, stacji paliw
Kasy i drukarki fiskalne	OPTeam S.A. jest jedynym na Podkarpaciu dystrybutorem urządzeń producenta - Novitus S.A. Jako ofertę uzupełniającą w zakresie sprzętu fiskalnego Emitent proponuje rozwiązania fiskalne firm Posnet Polska S.A. i ELZAB S.A.

Źródło: Na podstawie danych Emitenta

Tabela 6-2 Oferta spółki zależnej Elektra Sp. z o.o.

Grupy produktów i usług	Produkty/usługi podmiotu zależnego Emitenta
Systemy ERP	Dostawa i wdrażanie systemów klasy ERP ze specjalizacją w zakresie programów CDN XL i CDN Optima. Budowa rozwiązań dodatkowych i branżowych dla wdrażanych systemów

Źródło: Na podstawie danych Emitenta

6.1.1.1. GŁÓWNE KATEGORIE PRODUKTÓW I USŁUG

SYSTEMY KARTOWE

OPTeam S.A. od 1997 roku konsekwentnie rozwija swój potencjał w obszarze oprogramowania systemów wykorzystujących karty elektroniczne. Pionierskie na rynku polskim rozwiązania takie jak elektroniczna portmonetka, karta studencka, karta korporacyjna czy program lojalnościowy wykorzystujący karty elektroniczne, zostały przekształcone do produktów rynkowych i stanowią podstawę oferty OPTeam S.A. Oferta ta jest sukcesywnie rozszerzana o nowe rozwiązania powstałe w wyniku rozwoju kompetencji OPTeam S.A.

W zakresie rozwiązań kartowych Emitent buduje swoją ofertę bazując na gotowych modułach należących do trzech systemów:

- a) OPTIcamp,
- b) OPTIcard,
- c) aplikacje terminali płatniczych EFT POS.

Ofertę uzupełniają systemy:

- d) OPTIpass,
- e) OPTIcash,
- f) OPTIpass PC.

Ad a) OPTIcamp Elektroniczna Legitymacja Studencka

OPTIcamp to wielofunkcyjny system oparty na elektronicznej karcie identyfikacyjnej, składający się z wielu modułów i organizujący zarządzanie wieloma podsystemami i usługami: począwszy od wydawania elektronicznych legitymacji studenckich, poprzez pobieranie i rozliczanie opłat aż do obsługi biblioteki i czytelnicy. System **OPTIcamp** skutecznie wspomaga działanie uczelni, czyni administrowanie uczelnią bardziej efektywnym, pozwala na obniżenie kosztów i daje możliwość uzyskania dodatkowych dochodów. Wspomaga procesy edukacyjne, oszczędza czas pracowników i studentów. Podnosi prestiż uczelni i tworzy w jej środowisku nową jakość. Jedną kartą elektroniczną, której użytkownikiem jest student lub pracownik uczelni, jest kluczem do różnych zasobów i usług. Zastępuje wiele innych identyfikatorów, kart i dokumentów papierowych.

Podstawowe moduły **OPTIcamp** to:

- Elektroniczna Legitymacja Studencka (SELS),
- logowanie do komputerów,
- rozliczanie wydruków i kserokopii,
- dostęp do danych z systemów uczelnianych,
- ankietowanie, testy i egzaminy,
- kontrola dostępu do pomieszczeń, sektorów i budynków,
- kontrola dostępu i rozliczania usług parkingowych,
- identyfikator biblioteczny,
- obsługa mikropłatności.

Elektroniczna Legitymacja Studencka (SELS)

Rozporządzenie Ministra Edukacji Narodowej i Sportu (dalej MENiS) z dnia 18 lipca 2005 r. w sprawie dokumentacji przebiegu studiów (Dz. U. z 2005 roku, nr 149, poz.1233) z późniejszymi zmianami, wprowadziło nowy wzór legitymacji studenckiej: legitymację w postaci karty elektronicznej. Karta elektroniczna jest rozwiązaniem otwartym, co dla uczelni oznacza możliwość integracji systemów zarządzania zasobami z systemem Elektronicznej Legitymacji Studenckiej. Rozporządzenie MENiS umożliwia uczelniom pozyskanie od studentów środków na wydanie elektronicznych legitymacji oraz częściowe finansowanie wdrożenia systemu informatycznego.

OPTIcamp SELS umożliwia wydawanie i przedłużanie ważności elektronicznych legitymacji studenckich. Funkcjonalności te realizowane są zgodnie z wytycznymi Rozporządzenia MNiSW określającego standard elektronicznej legitymacji studenckiej oraz zgodnie z wytycznymi ustawy o podpisie elektronicznym.

OPTeam S.A. posiada unikalne na polskim rynku doświadczenie w zakresie budowy systemów kartowych dla uczelni.

OPTeam S.A. jest liderem rynku elektronicznych legitymacji studenckich: system **OPTIcamp** został wdrożony przez Emitenta w ponad 70 uczelniach w kraju. W 2009 r. liczba dostarczonych przez OPTeam S.A. kart osiągnęła 1,5 mln sztuk, na ok. 1,9 mln studentów szkół wyższych w Polsce.

Logowanie do komputerów za pomocą kart elektronicznych i zarządzanie czasem pracy na stacjach roboczych

Dzięki zastosowaniu elektronicznych kart studenckich oprogramowanie **OPTicamp** w prosty sposób porządkuje dostęp do uczelnianych komputerów i sieci komputerowej. Karta studencka jednoznacznie identyfikuje użytkownika. Po włożeniu karty do czytnika uruchamia się automatycznie proces logowania do stacji roboczej, a po wyjęciu karty następuje automatyczne wylogowanie. Nie ma możliwości uruchomienia komputera bez karty. Uczelnia może blokować dostęp do komputerów użytkownikom, którzy nie spełniają określonych warunków (np. nie wywiązali się z pewnych obowiązków wobec uczelni jak opłata czesnego, zaliczenie egzaminów, dostarczenie do dziekanatu wymaganych dokumentów, itd.). **OPTicamp** umożliwia wprowadzenie zróżnicowanych limitów czasu korzystania z komputera dla poszczególnych grup studentów i pracowników oraz ich elastyczną modyfikację.

Rozliczanie wydruków i kserokopii

Impulsy zapisane na kartach użytkowanych przez studentów i pracowników mogą być wykorzystane do rozliczania wydruków oraz kserokopii. System dyscyplinuje użytkowników zasobów komputerowych, gwarantuje poufność i pełne rozliczenie wydruków pozwalając na uzyskanie znacznych oszczędności finansowych. W oparciu o moduł obsługi wydruków i ksero **OPTicamp** uczelnia może tworzyć bezobsługowe centra wydruku, ułatwiające studentom i pracownikom korzystanie z drukarek i kserokopiarek.

Dostęp do danych z systemów uczelnianych

Studenti i pracownicy posługujący się swoimi kartami elektronicznymi mogą być, dzięki systemowi **OPTicamp**, łatwo i bezpiecznie identyfikowani w całym środowisku uczelnianym. Dzięki temu można w sposób automatyczny, zindywidualizowany i przy spełnieniu wymogów ustawy o ochronie danych osobowych, korzystać z informacji zapisanych w dziekanatowych bazach danych. Informacje te dostępne są w sieci kiosków informacyjnych wyposażonych w czytniki kart. Po włożeniu karty do czytnika odpowiednie oprogramowanie identyfikuje użytkownika i umożliwia mu dostęp do przeznaczonych tylko i wyłącznie dla niego danych.

Ankietowanie, testy i egzaminy

Możliwość jednoznacznej i bezpiecznej identyfikacji użytkowników, jaką dają karty elektroniczne jest wykorzystywana do ankietowania, egzaminowania i głosowań. Formularz elektroniczny po wypełnieniu przez studenta jest automatycznie zapisywany w bazach danych, a wyniki ankiet, egzaminów lub głosowań dostępne natychmiast do analizy. Taka organizacja ankietowania i egzaminów eliminuje długotrwałe, pracochłonne i kosztowne opracowywanie dokumentów papierowych, a wyniki nie są obciążone błędami przetwarzania.

Kontrola dostępu do pomieszczeń, sektorów i budynków

OPTicamp pozwala na uzupełnienie infrastruktury uczelni, w ramach jednego systemu, o urządzenia kontroli dostępu wyposażone w czytniki kart i zastąpienie tradycyjnych kluczy kartami elektronicznymi. Są to te same legitymacje elektroniczne, które identyfikują studentów i pracowników w innych podsystemach **OPTicamp**. Dzięki temu uczelnia może zbudować, a następnie zarządzać systemem dostępu do pomieszczeń i sektorów. Uzyskuje w ten sposób solidne zabezpieczenie przed dostępem osób niepowołanych na jej teren oraz możliwość monitorowania aktywności użytkowników systemu (studentów, pracowników i gości) na przykład w postaci podsystemu Rejestracji Czasu Pracy.

Kontrola dostępu i rozliczanie usług parkingowych

Elektroniczne legitymacje studenckie i karty pracowników mogą być wykorzystane do zorganizowania efektywnego systemu kontroli dostępu i rozliczania usług parkingowych. Przy wjeździe i wyjeździe z parkingu ustawione są szlabany, które otwierają się przy przyłożeniu kart uprawnionego użytkownika do czytnika sterującego tym urządzeniem, zaś system rejestruje wszystkie zdarzenia.

Identyfikator biblioteczny

Wdrożenie przez uczelnię systemu **OPTicamp** daje możliwość zrezygnowania z dotychczasowych kart bibliotecznych, a przez to redukcję kosztów. Identyfikator biblioteczny umieszczany jest w systemie **OPTicamp** na karcie elektronicznej dając uczelni dodatkowe możliwości funkcjonalne (np. budowę systemu kontroli dostępu do zasobów bibliotecznych).

Obsługa mikropłatności

System **OPTicamp** posiada funkcję płatniczą wykorzystującą aplikację Elektronicznej Portmonetki **OPTicash**, w której nośnikiem elektronicznych pieniędzy jest karta studencka. Na bazie tej funkcji uczelnia może organizować różne systemy pobierania opłat za usługi realizowane na terenie kampusu lub w jego otoczeniu.

Wykorzystanie kart systemu **OPTicamp** nie ogranicza się tylko do omówionych powyżej przypadków. Obecnie dyskutuje się na przykład nad możliwością wykorzystania legitymacji elektronicznych do realizacji usług finansowych i w służbie zdrowia. OPTeam S.A. zrealizowała już kilka projektów integracji elektronicznej legitymacji studenckiej z elektronicznym biletem komunikacji miejskiej.

OPTicamp tworzony jest dla każdej uczelni oddzielnie, z uwzględnieniem jej specyficznych wymagań i uwarunkowań. Składa się na niego oprogramowanie komputerowe oraz urządzenia, których dobór uzależniony jest od zakresu systemu. Kompetencje zespołu programistów OPTeam S.A. pozwalają na integrowanie systemu **OPTicamp** praktycznie z dowolnymi systemami informatycznymi funkcjonującymi na uczelni (np. systemem obsługi dziekanatów lub finansowo-księgowym). Uczelnia ma do wyboru kilka wariantów wprowadzenia blankietów elektronicznych legitymacji studenckich. Najprostszym z nich jest instalacja oprogramowania do personalizacji i przedłużania daty ważności legitymacji oraz wydanie kart. Rozwiązanie takie można integrować z innymi, istniejącymi w uczelni systemami (dziekanaty, biblioteka, kioski informacyjne itd.) lub zbudować kompleksowo spójny i wieloaplikacyjny system zarządzania zasobami, którego częścią będzie elektroniczna legitymacja studencka.

Oprócz tworzenia i wdrażania własnego oprogramowania, OPTeam S.A. dostarcza do uczelni niezbędną infrastrukturę sprzętową. Jest to możliwe dzięki współpracy z zarówno polskimi, jak i zagranicznymi dystrybutorami kilku marek urządzeń personalizacyjnych, materiałów eksploatacyjnych i akcesoriów związanych z technologią kartową. W ofercie OPTeam S.A. znajdują się urządzenia takich producentów jak: Digital Identification Solutions AG – producent marki Edi Secure XID (drukarki retransferowe), Evolis Card Printer (drukarki termosublimacyjne / termotransferowe), Zebra Technologies Corporation (drukarki termotransferowe), Datacard Group – producent marki DataCard (drukarki termotransferowe), Fargo Electronics, Inc. (drukarki retransferowe) i LAPIS Drucktechnologie GmbH (laminarki kart).

Ofertę OPTeam S.A. uzupełniają blankiety ELS i materiały eksploatacyjne do urządzeń personalizacyjnych (folie, zestawy czyszczące), czytniki kart, kioski informacyjne, skanery dokumentów i zdjęć legitymacyjnych, sprzęt komputerowy i oprogramowanie systemowe.

Ad b) OPTIcard Karta Stałego Klienta

OPTeam S.A. specjalizuje się w projektowaniu i wdrażaniu programów lojalnościowych w oparciu o platformę **OPTIcard**. **OPTIcard** to autorski system przygotowany przez OPTeam S.A., w skład którego wchodzi kilka modułów funkcjonalnych. Każdorazowo są one komponowane odpowiednio do potrzeb klientów i ewentualnie uzupełniane dodatkowymi modułami opracowanymi przez OPTeam S.A. lub oprogramowaniem firm trzecich. Pozwala to na tworzenie różnorodnych systemów Karty Stałego Klienta.

Programy lojalnościowe zbudowane na bazie **OPTIcard** mogą wykorzystywać karty z kodem kreskowym lub paskiem magnetycznym, karty elektroniczne i hybrydowe, terminale i urządzenia mobilne – wszystkie te elementy mogą być wykorzystane do budowy programu lojalnościowego. OPTeam S.A. przygotowuje i dostarcza oprogramowanie dedykowane do obsługi programu lub udostępnia swoje własne Centrum Przetwarzania Danych (CPD), spełniające wymogi ustawy o ochronie danych osobowych. Program lojalnościowy może zostać zintegrowany z systemem sprzedaży, serwisem internetowym, z systemami CRM lub contact center. Może być wspierany usługami wysyłki wiadomości e-mail i sms. Dzięki nowoczesnym rozwiązaniom opracowanym przez OPTeam S.A., aplikacja lojalnościowa może działać na tych samych urządzeniach co aplikacja płatnicza, inkasencka, pre-paid, flota czy płatności masowe. Lojalność może być zbudowana w oparciu o różne warianty schematów punktowych i rabatowych. Karty Stałego Klienta mogą mieć dodatkowe funkcje zaprojektowane przez organizatora programu, również w powiązaniu z zewnętrznymi partnerami. OPTeam S.A. dostarcza narzędzia pozwalające na analizę całego przekroju danych związanych z funkcjonowaniem programu lojalnościowego.

W obszarze programów lojalnościowych OPTeam S.A. działa w oparciu o dwa modele sprzedaży: dostawa całości rozwiązania oraz outsourcing. Odbiorcą kompleksowego systemu **OPTIcard** jest m.in. Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A. (CEUP eService S.A.), które w oparciu o dostarczony przez Emitenta i działający na terminalach płatniczych system zarządza programami lojalnościowymi (karty stałego klienta) swoich klientów. OPTeam S.A. zarządza również kilkoma programami lojalnościowymi na zasadzie outsourcingu. OPTeam S.A. zapewnia obsługę programu lojalnościowego począwszy od konsultacji i wykonania projektu poprzez wdrożenie systemu i zarządzanie nim (z przetwarzaniem bazy danych włącznie) aż do uruchomienia dodatkowych usług takich jak serwis sms i e-mail, integracja z contact center, obsługa kiosków informacyjnych czy dokładanie kolejnych nowych funkcji.

Ad c) Oprogramowanie terminali płatniczych EFT POS

Najnowszym obszarem działalności OPTeam S.A. jest produkcja oprogramowania terminali płatniczych **EFT POS**. Odbiorcami tych produktów są głównie instytucje finansowe i producenci terminali, którzy realizują zlecenia dla własnych klientów z sektora finansowego i telekomunikacyjnego. OPTeam S.A. współpracuje z dwoma wiodącymi światowymi producentami terminali **EFT POS** (VeriFone, Ingenico) realizując wspólne projekty lub przygotowując aplikacje na zlecenie tych firm. Aplikacje dostarczone przez OPTeam S.A. zostały już zainstalowane na kilkudziesięciu tysiącach terminali w Polsce, Austrii, Wielkiej Brytanii, na Malcie i krajach afrykańskich. OPTeam S.A. realizuje coraz częściej kompleksowe zlecenia na produkcję zarówno aplikacji terminalowych jak i oprogramowania współpracującego z tymi aplikacjami.

Jako firma o wysokich kompetencjach w obszarze nowych technologii, OPTeam S.A. bierze udział w pionierskich projektach dotyczących realizacji usług finansowych. Przykładem jest dostawa aplikacji płatniczej (do eService S.A.) obsługującej karty EMV, która jako pierwsza w Polsce została certyfikowana przez międzynarodowe organizacje płatnicze VISA i MasterCard. Innym pionierskim projektem jest uruchomienie (wspólnie z MasterCard, Bankiem Zachodnim WBK i eService S.A.) pierwszej w Polsce i jednej z pierwszych w Europie akceptacji bezkontaktowych kart płatniczych.

Aplikacje terminali **EFT POS** oferowane przez OPTeam S.A. to przede wszystkim:

- aplikacja płatnicza (akceptacja kart płatniczych, w tym EMV i zbliżeniowych),
- aplikacja pre-paid (realizacja doładowań kont przedpłaconych telefonów komórkowych),
- aplikacja Karty Stałego Klienta,
- aplikacja flotowa (obsługa tankowań z wykorzystaniem karty flotowej),
- aplikacja Mobilny Inkasent (zdalna obsługa wpłat gotówkowych),
- aplikacja do obsługi kart posiłkowych,
- Elektroniczna Portmonetka.

Użytkownikami tych aplikacji są m.in. Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A., First Data Polska S.A., Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (PGF S.A.), Sodexho Pass Austria GmbH, Apco Ltd. Malta, Liquid Telecom (UK), Omega Logic Ltd. (UK), M-Oil Trading GmbH.

Oprócz wymienionych produktów kartowych stanowiących trzon oferty Emitenta, dysponuje on dwoma komplementarnymi produktami własnymi:

Ad d) OPTIpass Karta Korporacyjna

System Karty Korporacyjnej **OPTIpass** to rozwiązanie, w którym jedna karta pracownika może pełnić kilka różnych funkcji. **OPTIpass** porządkuje zasady wykorzystania różnych zasobów firmy, a jego funkcjonalność obejmuje m.in. następujące obszary:

- identyfikacja użytkowników – wizualna i elektroniczna,
- logowanie do stacji roboczych,
- podpisywanie podpisem cyfrowym i szyfrowanie elektronicznych dokumentów w oparciu o PKI,
- dostęp do chronionych stron www,
- prezentacja zindywidualizowanych informacji w serwisach Intranetowych,
- rozliczanie wydruków na drukarkach sieciowych,
- rozliczanie kserokopii,
- kontrola dostępu do pomieszczeń i budynków,
- kontrola dostępu i rozliczanie parkingów,
- rejestracja czasu pracy,
- obsługa płatności bezgotówkowych.

Ad e) OPTIcash Elektroniczna Portmonetka

Elektroniczna Portmonetka służy do bezgotówkowej zapłaty za towary i usługi w sklepach, restauracjach, stacjach benzynowych, hotelach, miasteczkach akademickich, centrach rekreacyjnych itp.

W systemie płatności OPTIcash nośnikiem elektronicznego pieniądza jest karta elektroniczna wykorzystująca kryptograficzne metody ochrony dostępu do przechowywanych danych. Elektroniczna Portmonetka jest zapełniana kwotą w banku lub innej organizacji współpracującej z dostawcą OPTIcash. Od tego momentu można ją stosować do realizacji płatności, aż do wyczerpania zgromadzonej w niej kwoty. Każdorazowo przy zapłacie elektronicznym pieniądzem stan gotówki na karcie jest zmniejszany o wartość zakupu. Należności za zrealizowane transakcje są wpłacane na konto sprzedawcy przez dostawcę OPTIcash.

System OPTIcash jest produktem samodzielnym lub stanowi moduł przy wdrożeniu systemów **OPTIcamp** lub **OPTIpass**.

Ad f) OPTIpass PC

OPTIpass PC to rozwiązanie umożliwiające dostęp do komputerów przy pomocy karty użytkownika.

W skład systemu wchodzi:

- elektroniczne karty użytkownika (z możliwością indywidualnego nadruku),
- czytniki kart podłączone do komputerów,
- oprogramowanie zarządzające uprawnieniami dostępu (zainstalowane na komputerze zarządzającym),
- oprogramowanie umożliwiające logowanie do komputerów z użyciem karty.

OPTIpass PC jest narzędziem znajdującym zastosowanie w firmach, urzędach, uczelniach oraz innych instytucjach, w których konieczne jest zabezpieczenie zasobów komputerowych przed dostępem osób nieuprawnionych. System można rozszerzyć o kontrolę rozliczania wydruków na drukarkach sieciowych oraz rozliczanie kopii wykonanych na ogólnodostępnych kserokopiarkach. Dzięki temu rozwiązaniu można rozliczać koszty korzystania z tych urządzeń w odniesieniu do poszczególnych działów lub osób oraz ograniczyć nieuzasadnione zużycie materiałów eksploatacyjnych, co powoduje oszczędności finansowe. Ważną cechą systemu jest zapewnienie poufności wydruków. Wszystkie wymienione funkcje mogą być realizowane na jednej karcie użytkownika.

Do standardów funkcjonalnych **OPTIpass PC** (logowanie), może zostać dołączona funkcja rozliczania czasu korzystania z komputera (w oparciu o liczniki czasu umieszczone na karcie), dzięki czemu **OPTIpass PC** znajduje swoje zastosowanie w kawiarenkach internetowych. Karty można wydawać gościom kawiarenki (karta anonimowa, zwracana pracownikowi kawiarenki) lub też wydać karty stałym klientom (karta przypisana jest do osoby i można z niej korzystać wielokrotnie). Ta sama karta gościa lub klienta może zostać wykorzystana przy rozliczaniu wydruków i kserokopii.

Systemy internetowe

Dział Technologii Internetowych funkcjonuje w Spółce od początku roku 2008. Pełni funkcje centrum kompetencji dla systemów kartowych oraz samodzielnie realizuje projekty internetowe dla klientów nie będących klientami działu Sprzedaży Systemów IT.

INTEGRACJA SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH

Składowanie i bezpieczeństwo danych

OPTeam S.A. dostarcza kompleksowe rozwiązania do składowania i bezpiecznego przechowywania danych. Dokonuje analizy potrzeb klienta w zakresie pamięci masowych, przygotowuje projekty i proponuje rozwiązania. Posiada kompetencje potwierdzone certyfikatami takich światowych producentów jak: Hewlett-Packard, Sun, Veritas, Quantum, EMC, Legato, CA. Przygotowane rozwiązania opiera na urządzeniach najnowszej generacji i wdraża na różne platformy systemowe. Spółka osiągnęła odpowiednie kompetencje do przygotowania i wdrażania wysokiej klasy macierzy dyskowych, bibliotek taśmowych oraz innych urządzeń w strukturach sieci SAN, NAS i DAS.

Bezpieczeństwo danych to jeden z elementów polityki bezpieczeństwa w przedsiębiorstwie. OPTeam S.A. oferuje swoje usługi w zakresie opracowania reguł spójnej i kompletnej polityki bezpieczeństwa systemu informatycznego. Dokonuje audytu, ocenia jakość zabezpieczeń, proponuje odpowiednie rozwiązania dostosowane do możliwości klienta.

OPTeam S.A. posiada wiedzę i doświadczenie do tego, żeby dobrać odpowiednie narzędzia (HP DataProtektor, Legato NetWorker, Symantec-Veritas, SUN StorageTek) do przeprowadzenia zadań backup'u, archiwizacji, migracji czy też odtwarzania danych w zróżnicowanych sieciach heterogenicznych.

Sieci teleinformatyczne

OPTeam S.A. realizuje projekty rozbudowanych systemów łączności z wykorzystaniem technologii SDH i PDH. Są one używane do realizacji połączeń teletransmisyjnych z lokalizacjami odległymi. Nabyta w trakcie realizacji wdrożeń wiedza pozwala dobrać właściwe rozwiązanie do potrzeb konkretnego odbiorcy.

W ramach realizacji projektów teletransmisyjnych, w warunkach gdzie nie ma możliwości technicznych do wykorzystania połączeń światłowodowych, Emitent z powodzeniem realizuje technologie bezprzewodowe.

OPTeam S.A. zwraca szczególną uwagę na rozwój w zakresie technologii bezpieczeństwa sieci korporacyjnych przed zagrożeniami zewnętrznymi, szczególnie pochodzącymi z Internetu. Dostarcza rozwiązania renomowanych firm, wśród których czołowe miejsce zajmuje CheckPoint i CISCO. Wdrażając produkty tych firm jest w stanie zrealizować rozbudowane systemy ochrony sieci firmowej firewall, systemy bezpiecznych połączeń VPN między oddziałami klienta, systemy ochrony IDS/IPS, systemy bramy antywirusowej, bezpieczną strefę DMZ oraz zarządzanie jakością usług QoS.

Spółka posiada wiedzę i doświadczenie do wykonywania instalacji okablowania strukturalnego. Wykonuje zakończenia torów światłowodowych. Jest przygotowana do wdrażania nowych technologii okablowania wymaganych dla transmisji 10Gb/s.

Budowa infrastruktury centrów przetwarzania danych (CPD)

OPTeam S.A. posiada odpowiednie doświadczenie do realizacji kompletnych projektów dla CPD. Oferta Spółki obejmuje projektowanie, budowę, uruchomienie oraz nadzór. Zakres działań obejmuje dobór następujących elementów: adaptacja pomieszczenia wraz z podłogą techniczną, system koryt kablowych, instalacja zasilania energetycznego, zasilanie awaryjne UPS, system kontroli dostępu KD, systemy VESDA i system przeciwpożarowy (wykrywania dymu i automatycznego gaszenia), system okablowania strukturalnego miedzianego i światłowodowego, system klimatyzacji, system zdalnej konsoli, BMS – system monitoringu i sterowania obiektem. Rozszerzenie oferty o kompleksową budowę CPD pozwala docierać z ofertą do największych klientów korporacyjnych.

Wyposażenie CPD

Firma OPTeam S.A. dostarcza, instaluje i konfiguruje swoim klientom serwery producentów takich jak Hewlett-Packard, Sun Microsystems oraz IBM. Posiada wysokie kompetencje do realizowania projektów w oparciu o serwery typu blade.

Emitent wdraża rozwiązania wirtualizacji środowiska serwerowego oparte na produktach firmy VMWare. Pozwala to proponować rozwiązania, które optymalizują obciążenia serwerów i właściwie wykorzystują infrastrukturę, jak również pomaga w doborze i wdrożeniu optymalnych rozwiązań. OPTeam S.A. realizuje również kontrakty outsourcingowe, polegające na przejęciu odpowiedzialności za pewną część lub całość infrastruktury informatycznej klienta.

Systemy komputerowe i oprogramowanie

Emitent jest dostawcą i integratorem systemów komputerowych. W swojej ofercie posiada sprzęt komputerowy typu: notebooki, komputery, terminale, palmtopy, monitory, drukarki, plotery, projektory, serwery, aparaty cyfrowe, urządzenia wielofunkcyjne. Realizuje wymagania klienta dotyczące infrastruktury IT, zarówno w małych firmach, jak i dużych korporacjach. Spółka dostarcza urządzenia i oprogramowanie m.in. takich producentów jak: Hewlett-Packard, IBM, Toshiba, Fujitsu-Siemens, Microsoft, Lotus, Symantec, FSecure.

Centrum szkoleniowe

Kursy w zakresie Microsoft, Novell, Linux i Lotus stanowią główną ofertę Centrum Szkoleniowego OPTeam S.A. Są one adresowane do osób zawodowo związanych z informatyką. Standard tych szkoleń odpowiada światowym wymaganiom Microsoft, co daje ośrodkowi autoryzację szkoleniową Microsoft (Microsoft Gold Certified Partner for Learning Solutions).

Oprócz kursów dla profesjonalistów z branży IT, w Centrum Szkoleniowym OPTeam S.A. realizowane są szkolenia dla użytkowników komputerów np. z zakresu obsługi programów biurowych adresowane do przedsiębiorstw, instytucji, jak i osób prywatnych (klientów indywidualnych).

W Centrum Szkoleniowym OPTeam S.A. przeprowadzane są ponadto międzynarodowe testy egzaminacyjne Prometric pozwalające uzyskać stopnie zawodowe w informatyce (Prometric Testing Centre).

Centrum serwisowe

Centrum serwisowe OPTeam S.A. jest działem serwisowym zajmującym się przede wszystkim: naprawą, modernizacją, konserwacją i konfiguracją sprzętu komputerowego, urządzeń drukujących, serwerów, sieci komputerowych, a także instalacją i konfiguracją oprogramowania. Usługi te są wykonywane w ramach opieki posprzedażnej (serwis gwarancyjny i pogwarancyjny) oraz na zlecenie zewnętrzne firm trzecich w przypadku rozwiązań nie dostarczanych przez OPTeam S.A. Usługi serwisowe realizowane są zgodnie z funkcjonującym Systemem Zarządzania Jakością PN – EN ISO 9001:2001.

FISKALNE SYSTEMY SPRZEDAŻY

OPTeam S.A. posiada w strukturze wyspecjalizowany dział zajmujący się szeroko rozumianym rynkiem fiskalnych systemów sprzedaży. W ofercie znajdują się urządzenia fiskalne, sprzęt kasowo-komputerowy, urządzenia do przetwarzania kodów kreskowych, wagi oraz specjalizowane oprogramowanie pozwalające wspomagać procesy sprzedażowe w niemal każdej placówce handlowej. Spektrum odbiorców jest tutaj szerokie – od dużych ogólnopolskich koncernów handlowo-usługowych (Ruch S.A. i in.) aż po małe markety, sklepy.

Emitent zapewnia zarówno profesjonalne doradztwo przy wyborze sprzętu i oprogramowania, jak i kompleksowe wdrożenia kas i systemów kasowo-komputerowych. OPTeam S.A. oferuje obsługę serwisową dla wszystkich sprzedawanych rozwiązań.

Oferta Emitenta w zakresie Fiskalnych systemów sprzedaży obejmuje:

Oprogramowanie do zarządzania sprzedażą: stacjami paliw (McSpal – McComp), marketami (PC-Market – Insoft, KC-Market - Kucharscy), restauracjami i hotelami (SoGa/SoHo – Novitus, Gastro - Softech) oraz firmami handlowymi (Subiekt – Insert).

Kasy i drukarki fiskalne - Novitus, Posnet, Elzab

OPTeam S.A. jest jedynym na Podkarpaciu dystrybutorem urządzeń Novitus S.A. Jako ofertę uzupełniającą w zakresie sprzętu fiskalnego Emitent proponuje rozwiązania fiskalne firm Posnet Polska S.A. i ELZAB S.A.

Ofertę Emitenta uzupełniają wymienione niżej produkty:

- wagi elektroniczne, etykietujące, samoobsługowe,
- czytniki kodów, kolektory danych, drukarki etykiet,
- systemy POS.

SYSTEMY ERP

Spółka zależna Elektra Sp. z o.o. wdraża **systemy do zarządzania przedsiębiorstwem CDN XL klasy ERP** w średnich i dużych przedsiębiorstwach oraz CDN Optima w jednostkach mniejszych. Oferta spółki w zakresie **wdrożeń systemów ERP** jest kompleksowa i obejmuje wszystkie prace począwszy od wykonania analizy przedwdrożeniowej poprzez dobór rozwiązania, zaprojektowanie procesu wdrożenia, zrealizowanie modyfikacji oprogramowania, zaprojektowanie i wykonanie nietypowych funkcjonalności uzupełniających wdrażany system, instalację infrastruktury sprzętowo-programowej niezbędnej do realizacji wdrożenia, wykonanie konfiguracji systemu zgodnie z założeniami z analizy przedwdrożeniowej, testowanie systemu, prace szkoleniowo-wdrożeniowe aż po asystę powdrożeniową i opiekę serwisową. Każdy projekt ma charakter indywidualny chociaż realizowane są według jednolitej metodologii.

Dla klientów z sektora przedsiębiorstw przemysłowych oferta CDN XL uzupełniana jest systemem do Technicznego Przygotowania Produkcji SYSKLASS. Wówczas spółka wykonuje integrację obu systemów zgodnie z potrzebami klienta.

Oprócz usług wdrożeniowych firma **dostarcza niezbędny sprzęt** komputerowy (serwery, stacje robocze) **oraz oprogramowanie** (licencje ERP, licencje własne na funkcjonalności dodane do systemu ERP przez spółkę, licencje na oprogramowanie systemowe).

Elektra Sp. z o.o. wdrożyła system CDN XL dla kilkudziesięciu klientów głównie z rynków handlu i usług oraz przedsiębiorstw przemysłowych.

6.1.1.2. SPRZEDAŻ

– SPRZEDAŻ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W UJĘCIU PRODUKTOWYM

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie danych skonsolidowanych w okresie 2007-30.03.2010 oraz strukturę w ujęciu produktowym prezentuje poniższe zestawienie.

Tabela 6-3 Sprzedaż Grupy Kapitałowej Emitenta w ujęciu wartościowym oraz struktura sprzedaży według działalności

Wyszczególnienie	1.01-31.03.2010 r.		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %
Systemy kartowe	1 029	11,59	6 377	11,32	7 577	13,55	11 145	19,34
Integracja systemów IT	6 895	77,67	46 028	81,71	44 046	78,74	43 413	75,32
Fiskalne systemy sprzedaży	953	10,74	3 927	6,97	4 316	7,72	3 077	5,34
Razem	8 877	100	56 332	100	55 939	100	57 635	100

Źródło: Emitent

– SPRZEDAŻ EMITENTA

Produktowa struktura sprzedaży OPTeam S.A.

Przychody ze sprzedaży OPTeam S.A. w okresie 2007-31.03.2010 (dane nieskonsolidowane) oraz strukturę w ujęciu produktowym prezentuje poniższa tabela.

Tabela 6-4 Sprzedaż Emitenta w ujęciu wartościowym oraz struktura sprzedaży według działalności

Wyszczególnienie	1.01-31.03.2010 r.		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %
Systemy kartowe	1 029	15,43	6 377	13,88	7 577	15,45	11 145	21,83
Integracja systemów IT	4 685	70,27	35 626	77,57	37 143	75,75	36 840	72,15
Fiskalne systemy sprzedaży	953	14,29	3 927	8,55	4 316	8,8	3 077	6,03
Razem	6 667	100	45 930	100	49 036	100	51 063	100,00

Źródło: Emitent

W analizowanym okresie największy udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta posiadała sprzedaż usług i produktów w zakresie integracji systemów IT, której udział w przychodach ze sprzedaży ogółem mieścił się w przedziale 70 – 78%.

W roku 2007 przychód ze sprzedaży rozwiązań kartowych wynosił niespełna 22% ogólnej wartości sprzedaży, zaś w roku 2009 spadł do poziomu blisko 14% przychodów ze sprzedaży. Wysoka wartość sprzedaży systemów kartowych odnotowana w 2007 r. to efekt wyjątkowo korzystnej sytuacji rynkowej i nasilenia sprzedaży w okresie. Odnotowany spadek sprzedaży omawianej grupy przychodowej jest niezgodny z trendem, jaki charakteryzował tę grupę przychodową w latach poprzednich i jest efektem pogorszenia koniunktury gospodarki Polski. Po 3 miesiącach 2010 roku grupa przychodowa systemów kartowych wygenerowała blisko 16% sprzedaży jednostkowej OPTeam.

W latach 2007 – 2009 sprzedaż fiskalnych systemów sprzedaży nie przekroczyła 10% udziału w sprzedaży ogółem, zaś w I kwartale 2010 r. przekroczyła 14%.

Poniższa tabela prezentuje strukturę marży brutto z podziałem na poszczególne grupy produktów.

Tabela 6-5 Struktura marży brutto ze sprzedaży według działalności Emitenta

Wyszczególnienie	1.01-31.03.2010 r.		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Marża brutto		Marża brutto		Marża brutto		Marża brutto	
	udział %		udział %		udział %		udział %	
Systemy kartowe	41,80		32,15		28,29		36,48	
Integracja systemów IT	40,83		56,49		54,36		47,48	
Fiskalne systemy sprzedaży	17,37		11,36		17,34		16,04	
Razem	100		100		100		100	

Źródło: Emitent

W latach 2007-2009 najwyższą marżę brutto Emitent osiągał z tytułu sprzedaży produktów w zakresie rozwiązań systemów IT. W okresie trzech miesięcy 2010 r. OPTeam odnotowała znaczny wzrost poziomu marży brutto na sprzedaży systemów kartowych, która była najistotniejszym składnikiem marży brutto w tym okresie.

Rynkowa struktura sprzedaży OPTeam S.A.

Analizując strukturę przychodów ze sprzedaży (dane nieskonsolidowane) z podziałem na rynki odbiorców Emitenta, należy stwierdzić, że kluczowe dla OPTeam S.A. są niżej wymienione segmenty rynku:

- energetyka i gazownictwo (utilities),
- szkoły wyższe,
- przemysł,
- handel i usługi,
- administracja.

Strukturę sprzedaży Emitenta z podziałem na kluczowe dla Spółki segmenty rynku prezentuje poniższa tabela.

Tabela 6-6 Struktura przychodów Emitenta z podziałem na segmenty rynku

Rynek	1.01-31.03.2010 r.		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział %
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	
Energetyka (utilities)	1 435	21,52	16 691	36,34	10 945	22,32	16 118	31,56
Przemysł	861	12,91	6 115	13,31	6 674	13,61	6 980	13,67
Administracja	907	13,60	1 829	3,98	3 207	6,54	2 245	4,4
Szkoły wyższe	380	5,70	8 914	19,41	5 503	11,22	11 275	22,08
Handel i usługi	2 970	44,55	10 053	21,89	19 624	40,02	7 015	13,74
Instytucje finansowe	48	0,72	716	1,56	1 511	3,08	689	1,35
Pozostałe	66	0,99	1 612	3,51	1 572	3,21	6 741	13,2
Razem	6 667	100	45 930	100	49 036	100	51 063	100

Źródło: Emitent

Zmieniająca się struktura sprzedaży OPTeam S.A. jest odzwierciedleniem zachodzącego procesu transformacji oferty Spółki:

- skupieniu się na rynku klientów instytucjonalnych,
- realizacji dużych kontraktów integracyjnych na rynkach energetyki (utilities) i przemysłu,
- wzrostu sprzedaży produktów i usług Emitenta szczególnie dla sektora szkół wyższych.

SYSTEMY KARTOWE

Sprzedaż w ramach Systemów kartowych realizowana jest dla trzech głównych rynków:

- szkoły wyższe,
- sieci handlowe i dystrybucyjne (handel i usługi),
- instytucje finansowe.

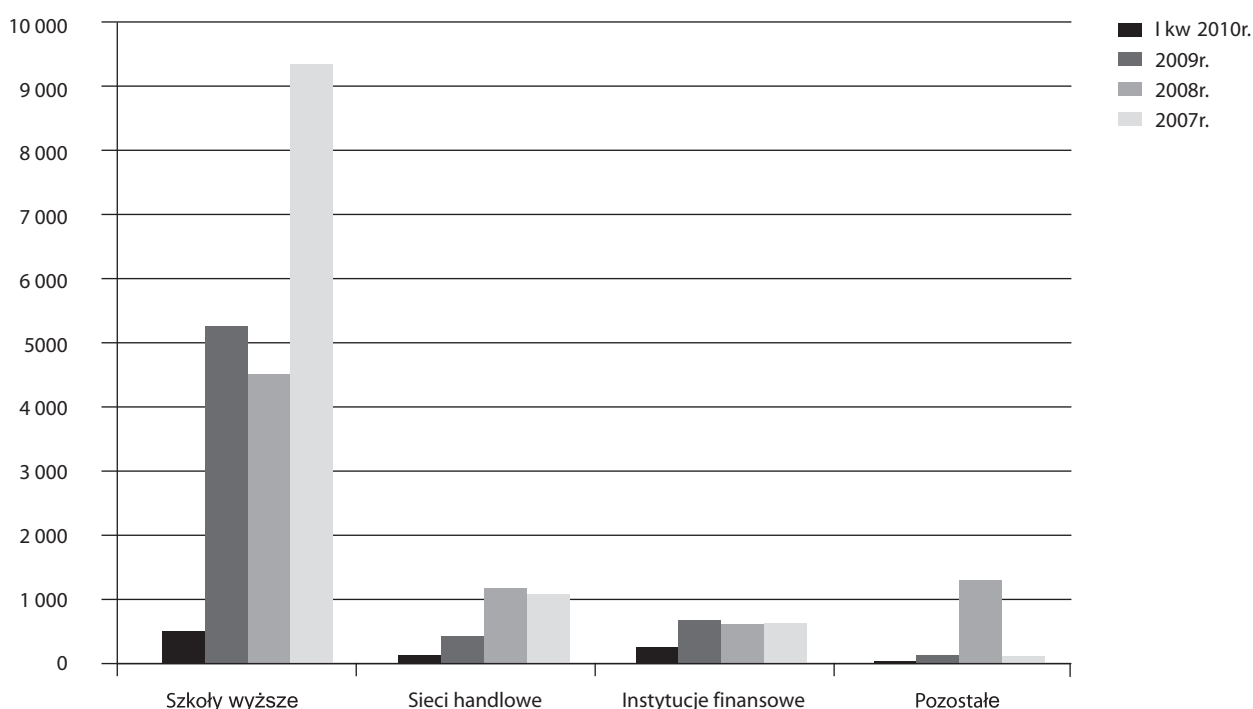
Udział sprzedaży na kluczowych rynkach w zakresie systemów kartowych prezentuje poniższa tabela.

Tabela 6-7 Systemy kartowe - struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na główne sektory działalności klientów Emitenta (tys. zł)

Rynek	1.01-31.03.2010 r.		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %
Szkoły wyższe	576	55,98	5 205	81,62	4 608	60,82	9 344	83,84
Sieci handlowe	93	9,04	331	5,19	1 039	13,71	1 005	9,02
Instytucje finansowe	349	33,92	779	12,22	656	8,66	688	6,17
Pozostałe	11	1,07	62	0,97	1 274	16,81	108	0,97
Razem	1 029	100	6 377	100	7 577	100	11 145	100

Źródło: Emitent

Wykres 6-1 Systemy kartowe - struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na główne sektory działalności klientów Emitenta (tys. zł)



Źródło: Na podstawie danych Emitenta

Najistotniejszą grupą odbiorców produktów OPTeam są szkoły wyższe. Najwyższą sprzedaż do uczelni spółka odnotowała w 2007 r. Wynikało to z masowego wdrażania elektronicznych legitymacji studenckich w szkołach, co było następstwem wydania w 2005 r. Rozporządzenie MENiS w sprawie dokumentacji przebiegu studiów. Rozporządzenie to umożliwiło zastąpienie legitymacji tekturowej, legitymacją w postaci karty elektronicznej.

Poniżej zaprezentowana charakterystykę głównych odbiorców Systemów kartowych OPTeam.

Główni odbiorcy Systemów kartowych

Odbiorcami oferty Systemów kartowych Emitenta są głównie:

- **Duże krajowe uczelnie – system Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTicamp**

OPTeam S.A. wdrożyła system elektronicznej legitymacji studenckiej w ponad 70 polskich uczelniach. Kontrakty obejmowały dostawy oprogramowania, infrastruktury sprzętowo-programowej, blankietów elektronicznej legitymacji, usług. Największe wdrożenia zrealizowano m.in. dla SGGW Warszawa, SGH Warszawa, AGH Kraków, UMCS Lublin, Politechniki Wrocławskiej. Lista referencyjna uczelni znajduje się stronie www.opteam.pl.

– Sieci handlowe i dystrybucyjne

Emitent oferuje system Karty Stałego Klienta OPTIcard właścicielom sieci handlowych i dystrybucyjnych. Referencyjnymi klientami są Saint-Gobain Construction Products, dawniej Rigips Polska (Liga Mistrzów Rigips), Lewiatan Bielsko-Biała (Niebieska Karta Lewiatan) oraz Mexx. Do końca 2008 r. istotnym klientem Spółki była również Sephora Polska (Klub Sephora).

– Instytucje finansowe

Na rynek ten OPTeam S.A. dostarcza aplikacje do terminali. Oferta adresowana jest na rynek krajowy i za granicę. Użytkownikami systemów są m.in. Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A., First Data Polska S.A., PGF S.A., Sodexho Pass Austria, Apco Ltd Malta, Liquid Telecom (UK), Omega Logic Ltd. (UK), M-Oil Trading GmbH.

Głównym odbiorcą w zakresie aplikacji terminalowych jest eService S.A., do której trafia ponad 80% sprzedaży tego segmentu. Emitent jest dostawcą aplikacji terminalowych oraz systemu back office do obsługi programów lojalnościowych dla eService S.A. Nie istnieją powiązania kapitałowe pomiędzy spółkami.

Główni dostawcy Systemów kartowych

W zakresie Systemów kartowych głównymi dostawcami infrastruktury są firmy Gemalto Sp. z o.o. oraz Unicard S.A.

W obszarze systemów kartowych Gemalto Sp. z o.o. (w skrócie Gemalto) jest dostawcą około 97% kart elektronicznych sprzedawanych przez OPTeam S.A., głównie do uczelni, jako blankiety elektronicznych legitymacji studenckich. W 2008 r. Grupa dostarczyła około 248 tys. sztuk kart produkcji Gemalto do uczelni oraz około 20 tys. sztuk do innych odbiorców. W 2009 r. Grupa dostarczyła do uczelni około 290 tys. sztuk kart Gemalto oraz ok. 20 tys. sztuk do innych odbiorców.

Oprócz potencjalnego zagrożenia ograniczeniem dostaw ze strony Gemalto, bliska współpraca z tym producentem charakteryzuje się skutkami pozytywnymi. Gemalto ma uznaną renomę międzynarodową, jest stabilny finansowo oraz dostarcza produkty wysokiej jakości. Posiada największy udział w rynku blankietów elektronicznych legitymacji studenckich w Polsce, dzięki czemu OPTeam S.A. ma dostęp do wielu potencjalnych klientów. W najbliższej perspektywie OPTeam S.A. zamierza ze względów bezpieczeństwa i w celu wyeliminowania potencjalnego ryzyka ograniczenia przez Gemalto dostaw, zwiększyć udział kart elektronicznych produkowanych przez innych producentów w swoich zakupach i dostawach do klientów końcowych.

Unicard S.A. (w skrócie Unicard) jako dystrybutor producenta jest głównym dostawcą drukarek kart plastikowych Evolis do OPTeam S.A. OPTeam S.A. wdraża również systemy Kontrola Dostępu i Rejestracja Czasu Pracy produkowane przez Unicard oraz częściowo zaopatrzone w blankiety elektronicznych legitymacji studenckich importowane przez tę firmę.

INTEGRACJA SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH

Podstawowe źródła przychodów firmy OPTeam S.A. w ramach działalności związanej z Integracją systemów informatycznych to kontrakty z jednostkami z sektorów:

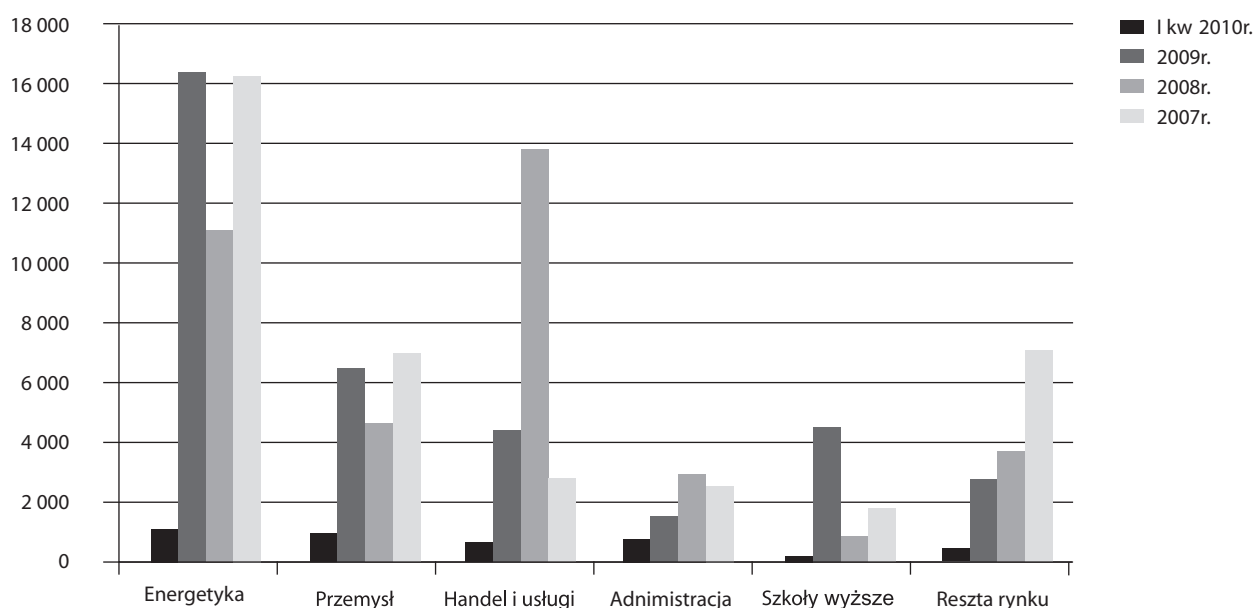
- energetycznego (dystrybucja energii, paliw i gazu),
- przemysłu,
- administracji państwowej i samorządowej,
- handlu i usług,
- edukacji (głównie szkoły wyższe).

W poniższej tabeli zaprezentowano przychody ze sprzedaży w obszarze Integracji systemów informatycznych według podziału na główne działalności gospodarcze klientów Emitenta.

Tabela 6-8 Integracja systemów informatycznych – wielkość i struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na główne sektory działalności klientów Emitenta

Sektor działalności klientów	1.01-31.03.2010 r.		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Energetyka	1 486	31,72	16 388	46,00	11 002	29,62	16 118	43,75
Przemysł	1 021	21,79	6 413	18,00	4 719	12,7	6 980	18,95
Handel i usługi	688	14,69	4 275	12,00	13 978	37,63	2 933	7,96
Administracja	895	19,10	1 781	5,00	2 708	7,29	2 245	6,09
Szkoły wyższe	163	3,48	4 275	12,00	840	2,26	1 931	5,24
Reszta rynku	432	9,22	2 494	7,00	3 897	10,49	6 633	18
Razem	4 685	100	35 626	100	37 143	100	36 840	100

Źródło: Emitent

Wykres 6-2 Integracja systemów informatycznych – wielkość i struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na główne sektory działalności klientów Emitenta (tys. zł)

Źródło: Na podstawie danych Emitenta

Największą grupę odbiorców Emitenta integracyjnych systemów informatycznych stanowią podmioty działające w sektorze energetycznym. Udział tej grupy odbiorców w sprzedaży ogółem Emitenta waha się w przedziale 30-46% sprzedaży ogółem.

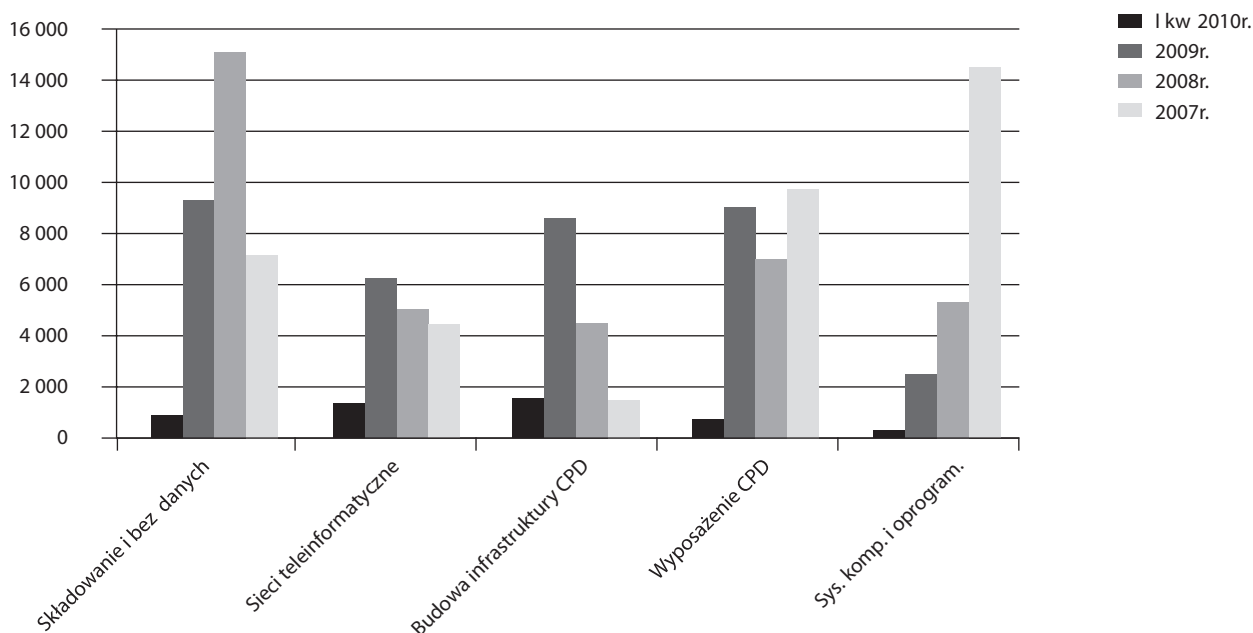
W latach 2007–2009 w odniesieniu do sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Emitenta PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A. wraz z podmiotami powiązаныmi, stanowiące łącznie „sektor energetyczny”, miała udział w sprzedaży ogółem na poziomie 15-20%. Innymi istotnymi branżami odbiorców integracyjnych systemów informatycznych są także: przemysł, handel i usługi, szkoły wyższe.

W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę przychodów generowanych przez Emitenta w obszarze integracji systemów informatycznych na przestrzeni analizowanego okresu z podziałem na grupy produktowe.

Tabela 6-9 Integracja systemów informatycznych - struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na grupy produktowe i usługowe Emitenta

Grupa produktów	1.01-31.03.2010		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %
Składowanie i bezpieczeństwo danych	843	17,99	9 259	25,99	15 068	40,57	7 266	19,72
Sieci teleinformatyczne	1 362	29,07	6 109	17,15	5 377	14,48	4 150	11,26
Budowa infrastruktury CPD	1 697	36,22	8 602	24,15	4 255	11,46	1 341	3,64
Wyposażenie CPD	583	12,44	9 110	25,57	6 781	18,26	9 533	25,88
Systemy komputerowe i oprogramowanie	200	4,27	2 546	7,15	5 662	15,24	14 550	39,5
Razem	4 685	100	35 626	100	37 143	100	36 840	100

Źródło: Emitent

Wykres 6-3 Integracja systemów informatycznych - wartość przychodów ze sprzedaży z podziałem na grupy produktowe i usługowe Emitenta (tys. zł)

Źródło: Na podstawie danych Emitenta

Największy udział w strukturze przychodów w 2008 i 2009 r. posiadały składowanie i bezpieczeństwo danych oraz wyposażenie CPD. Rozwiązania w zakresie sieci teleinformatycznych i rozwiązań dotyczących budowy infrastruktury stanowią znaczący element oferty Emitenta. Dostawy sprzętu stanowią uzupełnienie oferty OPTeam S.A.

Główni odbiorcy Integracji systemów informatycznych

Największą grupę odbiorców Emitenta w zakresie integracji systemów informatycznych stanowią podmioty działające w sektorze energetycznym. Widoczny jest stopniowy wzrost znaczenia zakładów przemysłowych w strukturze odbiorców Emitenta. W okresie 2007-2009 nastąpił wzrost udziału sprzedaży szkołom wyższym w sprzedaży rozwiązań z zakresu integracji systemów informatycznych. Warto zauważyć, iż na sześciu głównych odbiorców rozwiązań w zakresie integracji systemów informatycznych działających w sektorze energetycznym przypadało w poszczególnych latach odpowiednio: 40% w 2007 r., 28% w 2008 r. oraz 43% w 2009 r. przychodów ze sprzedaży danych rozwiązań ogółem.

W 2009 r. istotnym odbiorcą Grupy w zakresie integracji systemów informatycznych był również Uniwersytet Rzeszowski, który wygenerował ok. 10% sprzedaży Emitenta.

OPTeam S.A. stosuje sprzedaż bezpośrednią, składającą się z kilku etapów: nawiązania kontaktu (telefonicznie, mailem lub wizytą osobistą u klienta), analizy potrzeb klienta, przygotowania rozwiązania technicznego (przy współudziale osoby z działu technicznego), przedstawienia klientowi rozwiązania (projektu), przygotowania oferty handlowej.

Umowy zawierane z klientami są na ogół średnioterminowe (na czas obowiązywania gwarancji).

Projekty realizowane w ramach Integracji systemów IT są wspierane działalnością szkoleniową i usługami serwisowymi Emitenta.

Główni dostawcy Integracji systemów informatycznych

Business IT charakteryzuje się dynamicznym rozwojem. OPTeam S.A. współpracuje z dużymi producentami światowymi, które tworzą kluczowe rozwiązania informatyczne. Od początku działalności integracyjnej Spółka nawiązała partnerskie relacje z przeważającą większością światowych koncernów. W takim układzie współpracy, OPTeam S.A. jako partner obsługuje proces wdrożenia systemów informatycznych u klientów oraz świadczy dodatkowe usługi z zakresu serwisu, rozbudowy, modernizacji, aktualizacji oprogramowania czy szkoleń korzystając ze wsparcia producenta.

Dostawa sprzętu od producenta do firmy OPTeam S.A. przebiega w kanale dystrybucyjnym: producent – dystrybutor - integrator. Spółka nawiązała współpracę ze wszystkim znaczącymi dystrybutorami w Polsce. Głównymi dostawcami Spółki są: ABC Data S.A., AB S.A., DNS, Tech Data S.A., Veracomp S.A. Nie występuje uzależnienie od jednego dostawcy.

FISKALNE SYSTEMY SPRZEDAŻY

Produkty oferowane przez OPTeam S.A. adresowane są do kilku grup klientów z rynku handlu i usług. Kluczowymi klientami Emitenta w zakresie fiskalnych systemów sprzedaży są:

- placówki handlowo-usługowe,
- placówki gastronomiczne, hotele,
- stacje paliw.

Istotną dziedziną działalności jest sprzedaż, wdrożenia i obsługa serwisowa systemów kasowo-komputerowych oraz samych urządzeń fiskalnych w różnego rodzaju placówkach handlowo-usługowych. Sprzedaż realizowana jest bezpośrednio do szerokiego grona firm-odbiorców końcowych. W ramach dostaw realizowana jest również sprzedaż urządzeń automatycznej identyfikacji (czytniki kodu, drukarki etykiet, kolektory danych), wag i pozostałego sprzętu wykorzystywanego przez klientów Emitenta.

Znaczącym źródłem przychodów dla Fiskalnych systemów sprzedaży są klienci, u których Emitent zainstalował urządzenia fiskalne. Łączna liczba sprzedanych przez OPTeam S.A. kas i drukarek fiskalnych to kilka tysięcy sztuk.

Sprzedaż ilościowa urządzeń fiskalnych utrzymuje się na stałym poziomie. W 2007 roku liczba sprzedanych urządzeń fiskalnych wyniosła 1103 sztuki, zaś w 2008 roku – 1045. W 2009 r. sprzedano 1 159 sztuk kas i drukarek fiskalnych. Pod koniec 2008 roku weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów z dn. 28 listopada 2008 roku w sprawie kryteriów i warunków technicznych, którym muszą odpowiadać kasy rejestrujące oraz warunków ich stosowania (Dz.U. Nr 212, poz. 1338), dopuszczające do obrotu nowe urządzenia fiskalne z tzw. kopią elektroniczną. Tego typu urządzenia pojawiły się w ofercie Emitenta pod koniec I kwartału 2010 r. Co więcej, w 2009 roku Emitent rozszerzył ofertę w zakresie systemów kasowo-komputerowych przeznaczonych dla branży hotelarsko-gastronomicznej. W 2009 roku Emitent sprzedał i wdrożył ok. trzynastu tego typu rozwiązań.

Na mocy wymienionego Rozporządzenia weszły w życie przepisy regulujące okresowe przeglądy w kasach fiskalnych, które zmniejszają częstotliwość przeglądów z jednego rocznie na jeden co dwa lata, co może negatywnie wpłynąć na przychody Spółki z tej aktywności.

Główni odbiorcy Fiskalnych systemów sprzedaży

Sprzedaż rozwiązań fiskalnych jest realizowana bezpośrednio do odbiorców końcowych oraz w ramach podwykonawstwa firm realizujących ogólnopolskie kontrakty, m.in.: CSS S.A., Novitus S.A.

Główni dostawcy Fiskalnych systemów sprzedaży

Głównym dostawcą sprzedawanych urządzeń fiskalnych i urządzeń automatycznej identyfikacji jest Novitus S.A. z Nowego Sącza. Dzięki długoletniej bliskiej współpracy, osiągnięciu czołowych miejsc w rankingach sprzedaży tego dostawcy wśród wszystkich odbiorców w kraju, Emitent ma zapewnione dobre warunki handlowe. Ponadto Emitent podpisał umowy współpracy z innymi dostawcami, w związku z czym istnieje możliwość sprawnego zdywersyfikowania źródeł dostaw.

- SPRZEDAŻ PODMIOTU ZALEŻNEGO EMITENTA

Poniższe zestawienia prezentują przychody ze sprzedaży Elektra Sp. z o.o. w ujęciu produktowym i rynkowym w okresie 2007 – 31.03.2010 (dane nieskonsolidowane).

Produktowa struktura sprzedaży Elektra Sp. z o.o.

Elektra Sp. z o.o. posiada stosunkowo stabilny asortyment oferowanych usług, co prezentuje tabela poniżej.

Tabela 6-10 Sprzedaż podmiotu zależnego Emitenta z podziałem na grupy produktów

Wyszczególnienie	1.01-31.03.2010		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %
Systemy ERP - licencje	889	33,46%	3 715	34,35%	2 779	38,66%	1 983	30,32
Usługi wdrożeniowe i integratorskie, licencje własne	1 461	54,99%	4 906	45,37%	3 031	42,17%	2 834	43,33
Dostawy sprzętu	307	11,55%	2193	20,28%	1 378	19,17%	1 724	26,35
Razem	2 657	100	10 814	100	7 188	100	6 541	100

Źródło: Emitent

Rynkowa struktura sprzedaży Elektra Sp. z o.o.**Tabela 6-11 Struktura przychodów podmiotu zależnego Emitenta z podziałem na segmenty rynku**

Rynek	1.01-31.03.2010		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %
Energetyka (utilities)	0	0,00%	26	0,24%	14	0,2	31	0,47
Przemysł	733	27,59%	3 445	31,86%	1 965	27,38	1 282	19,6
Handel i usługi	1 511	56,87%	5 649	52,24%	3 720	51,69	5 064	77,42
Administracja	3	0,11%	52	0,48%	129	1,8	87	1,33
Pozostałe	410	15,43%	1 642	15,18%	1 360	18,95	77	1,18
Razem	2 657	100	10 814	100	7 188	100	6 541	100

Źródło: Emitent

6.1.2. WSKAZANIE WSZYSTKICH ISTOTNYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG, KTÓRE ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ WPROWADZONE

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu na tym rynku stosunkowo krótki. Poniżej zaprezentowano rozwiązania wprowadzone przez Emitenta w okresie od 1 stycznia 2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu.

Tabela 6-12 Nowe produkty/usługi Emitenta wdrożone w latach 2007 - 2009

2009 r.	
OPTIcamp Biuro Karier	Oprogramowanie przeznaczone dla uczelni, pozwala na kojarzenie ofert pracy z profilami studentów oraz na śledzenie karier absolwentów uczelni.
ELO - zarządzanie, archiwizacja, obieg dokumentów - DMS, Workflow	Oferowane jest rozwiązanie do optymalizacji procesów biznesowych obejmujące kompletną funkcjonalność od wprowadzania informacji, klasyfikacji, automatycznie sterowanych obiegów i wieloletniego przechowywania dokumentów, poprzez rozwiązania mobilne, aż do mechanizmów współpracy oraz zarządzania wiedzą. Paleta produktów rozciąga się od ELOoffice - rozwiązania dla pojedynczego stanowiska roboczego oraz małych firm, poprzez ELOprofessional, modularnego oprogramowania klient/serwer przeznaczonego dla średnich i dużych organizacji, aż do ELOenterprise.
2008 r.	
Nowe funkcjonalności systemu elektronicznej legitymacji studenckiej OPTIcamp:	Podstawowa funkcjonalność systemu wydawania i przedłużania ważności elektronicznych legitymacji studenckich została rozszerzona o dwa moduły: Bezobsługowe Centrum Wydruków (umożliwia rozliczanie wydruków i kserokopii za pomocą elektronicznych legitymacji studenckich i pracowniczych) oraz PKI (umożliwia ładowanie certyfikatów cyfrowych na elektroniczne legitymacje studenckie i wykorzystanie ich do obsługi podpisu elektronicznego).
- OPTIcamp PKI	
- OPTIcamp BCW	
System HP Service Manager	HP Service Manager jest oprogramowaniem do zarządzania zasobami informatycznymi w korporacjach. Umożliwia m.in. kontrolę zakupów zasobów informatycznych, zorganizowanie procedur serwisowych. OPTeam S.A. prowadził prace w zakresie rozpoznania produktu i wprowadzenia go do oferty. Spółka adresuje nabyte kompetencje w powyższym zakresie do klientów z rynku energetycznego (utilities).
Oprogramowanie HPInsight Control	HPInsight Control jest zespołem narzędzi programowych do monitorowania i zarządzania serwerami firmy HP. OPTeam S.A. nabyła kompetencje w zakresie wdrażania elementów wymienionego oprogramowania i realizuje obecnie referencyjne wdrożenie w dużej instalacji przemysłowej.
2007 r.	
Aplikacja płatnicza do obsługi płatności bezkontaktowych	Pierwsza w Polsce certyfikacja (MasterCard) dla aplikacji płatniczej w projekcie obsługi płatności bezkontaktowych, potwierdzenie wysokich kompetencji OPTeam S.A. i przygotowanie na rozwój rynku płatności bezkontaktowych.

HP DataProtector	Produkt ten umożliwi Spółce przygotowanie i wdrożenie nowej polityki kopii bezpieczeństwa w systemie informatycznym.
Kompleksowa budowa Centrum Przetwarzania Danych (CPD)	OPTeam S.A. wykonuje projekt, buduje i uruchamia pierwsze kompletne CPD. Zakres działań obejmuje dobór podsystemów (zasilania, chłodzenia, dystrybucji napięcia, okablowania) oraz wdrożenia systemu BMS do zarządzania i monitorowania powiązanych ze sobą podsystemów.
VMWare	Na produktach tej firmy OPTeam S.A. realizuje rozwiązania wirtualizacji środowiska serwerowego.
Technologie internetowe	OPTeam S.A. zakupiła narzędzia i wprowadziła do oferty usługi budowy zaawansowanych witryn internetowych z systemami zarządzania treścią (CMS)

Źródło: Emitent

Emitent prowadzi prace nad rozszerzeniem oferty o rozwiązanie OPTIcamp Komunikaty. OPTIcamp Komunikaty umożliwia zarządzanie bazą i wysyłanie komunikatów do użytkowników systemu (np. studentów) za pomocą różnych kanałów: sms, e-mail, ekrany telewizyjne rozmieszczone na terenie obiektu. Planowany termin wprowadzenia usługi to trzeci kwartał 2010 r.

Centrum Rozliczeniowe Elektronicznych Płatności (Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A.)

Pomysł inwestycji w centrum rozliczeniowe elektronicznych płatności jest efektem stałego poszukiwania przez OPTeam możliwości rozwoju oferty produktowej w zakresie oprogramowania do terminali i elektronicznych legitymacji studenckich o kolejne funkcjonalności.

Spółka posiada blisko 10 letnie doświadczenie w zakresie oprogramowania dla terminali płatniczych. Obecnie OPTeam zajmuje również pozycję lidera rynku elektronicznych legitymacji studenckich. Wśród oferowanych rozwiązań w ramach elektronicznych legitymacji studenckich istnieje możliwość zorganizowania przez uczelnię systemów pobierania opłat za usługi realizowane na terenie kampusu lub w jego otoczeniu, tzw. mikropłatności. W związku z tym Emitent w 2008 r. rozpoczął proces inwestycyjny ukierunkowany na rozszerzenie dotychczasowej oferty kartowej o sprzedaż produktów i usług w zakresie autoryzacji i rozliczania płatności dokonywanych kartami płatniczymi w Polsce i za granicą. Od stycznia 2010 r. działalność inwestycyjna w zakresie centrum rozliczeniowego elektronicznych płatności prowadzona jest przez spółkę Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A., w której Emitent posiada 50% kapitału akcyjnego oraz 40% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Drugim akcjonariuszem, a zarazem partnerem merytorycznym oraz finansowym projektu jest spółka Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A. Centrum rozliczeniowe będzie czerpało korzyści zarówno z doświadczenia zdobytego przez OPTeam w trakcie świadczenia usług w zakresie oprogramowania dla terminali płatniczych, funkcjonalności kart studenckich, w szczególności mikropłatności, jak i doświadczenia PWPW w zakresie systemów kart elektronicznych. Istotnym partnerem projektu jest również Bank BPH S.A. pełniący rolę sponsora w stosunku do organizacji płatniczych oraz Agenta Rozliczeniowego.

Centrum Rozliczeniowe Elektronicznych Płatności jest jednostką pośredniczącą pomiędzy wydawcą karty płatniczej (np. bankiem) lub organizacją płatniczą (np. VISA, MasterCard, Diners Club), a sprzedawcą (merchantem) w procesie autoryzacji i rozliczenia transakcji dokonywanej kartą.

Szkielet planowanego przedsięwzięcia opiera się o następujące założenia:

- Produkty i usługi osadzone będą na terminalach POS – obsługa transakcji kartowych, płatności bezstykowych, doładowania telefonów komórkowych oraz telefonów VoIP, obsługa kart podarunkowych i programów lojalnościowych, płatności za rachunki. Wdrażana będzie także integracja urządzeń fiskalnych z terminalem POS.
- Własna i partnerska sieć sprzedaży – Spółka OPTeam opracowała strategię budowy własnej sieci sprzedaży opartej na doświadczonej kadrze – najlepsi sprzedawcy z wieloletnim doświadczeniem w branży. Partnerami będą specjalnie dedykowani do realizacji przedsięwzięcia eksperci Banku BPH S.A. oraz sieć sprzedaży potencjalnego partnera w przedsięwzięciu – producenta i/lub dystrybutora urządzeń fiskalnych. Potencjał rynku urządzeń fiskalnych szacować można na poziomie 50 tys. sztuk.
- Realizacja Projektu wspólnie z bankiem – członkostwo w organizacji emitującej karty. Partnerem merytorycznym Polskich Płatności w przedsięwzięciu będzie Bank BPH S.A., pełniący funkcję sponsora w stosunku do organizacji Visa i MasterCard, jak również Agenta Rozliczeniowego.
- Cross-selling w banku i u producenta urządzeń fiskalnych – sprzedaż przez bank i poprzez sieć producenta urządzeń fiskalnych usług POS-owych w pakiecie z kontem firmowym lub zintegrowanych z kasą lub drukarką fiskalną.
- Cross-selling produktów banku i producenta urządzeń fiskalnych w Spółce – sprzedaż produktów banku oraz producenta urządzeń fiskalnych przez własną sieć sprzedaży terminali POS.
- Cross-selling produktów OPTeam i dystrybutorów usług prepaid – sprzedaż produktów prepaid przez własną sieć terminali POS.

Przychody osiągnięte przez centrum rozliczeniowe elektronicznych płatności będą składały się z następujących elementów:

- udział w prowizji od płatności,
- czynsz za użytkowanie terminali,
- przychody z dodatkowych funkcjonalności (prowizja od transakcji prepaid, płatności masowych, itp.),
- czynsz za dodatkowe aplikacje (doładowania prepaid, płatności masowe, systemy lojalnościowe, itp.).

Organizacja Centrum Rozliczeniowego Polskie ePłatności

Przebieg procesu autoryzacji transakcji Centrum Rozliczeniowego odbywa się z wykorzystaniem systemu autoryzacji i rozliczeń. Uczestniczy w nim Bank BPH S.A., pełniący rolę sponsora w stosunku do organizacji płatniczych oraz Agenta Rozliczeniowego. Polskie ePłatności obsługuje router komunikujący się z terminalami POS.

Po autoryzacji transakcji następuje jej rozliczenie. W przypadku Centrum Rozliczeniowego Polskie ePłatności odbywa się to z wykorzystaniem systemu zbudowanego z następujących modułów:

- Systemu naliczania MSC (ang. Merchant Service Charge) bezpośrednio współpracującego z bankowym systemem
- Modułu zarządzania ryzykiem CRM opartego na systemie MS Dynamics CRM 4.0, bezpośrednio współpracującego z systemem autoryzacji i rozliczenia oraz systemem naliczania MSC
- Systemu naliczania opłat bazującego na danych uzyskanych z systemu MSC oraz CRM
- Systemu finansowo - księgowego współpracującego z systemem opłat.

Istotnym elementem systemu zorganizowanego w ramach Centrum Rozliczeniowego są terminale POS, tj. urządzenia elektroniczne służące przede wszystkim do akceptowania kart płatniczych. Komunikacja z terminalami POS odbywa się z wykorzystaniem trzech typów połączeń:

1. Połączenie telefoniczne (dial-up)
 - GTS Energis lub MNI
2. Połączenie GPRS
 - Era
3. Połączenie poprzez sieć Internet (np. Neostrada po stronie terminala POS)
 - GTS Energis
 - TP S.A. (łącze zapasowe).

W każdym przypadku są to połączenia bezpieczne zestawiane z wykorzystaniem protokołu SSL.

6.2. RYNKI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

OPTeam S.A. jest dostawcą specjalistycznych rozwiązań IT w zakresie systemów kart elektronicznych oraz oprogramowania dla terminali płatniczych. Spółka zajmuje się także dostarczaniem i integracją zaawansowanych rozwiązań informatycznych w zakresie bezpieczeństwa danych oraz wdrażaniem fiskalnych systemów sprzedaży. Emitent kieruje swoje produkty i usługi głównie do instytucjonalnych odbiorców krajowych. Strukturę sprzedaży Emitenta oraz podmiotu zależnego Emitenta w ujęciu produktowym, rynkowym zawiera pkt. 6.1.1.2. Poniższe zestawienia prezentują geograficzną strukturę przychodów z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny.

Geograficzna struktura sprzedaży OPTeam S.A.

Tabela 6-13 Struktura przychodów ze sprzedaży ogółem Emitenta z podziałem na sprzedaż krajową i eksport

Rynek	1.01-31.03.2010 r.		2009 r.		2008		2007	
	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %
Rynek krajowy	6 667	100	45 849	99,82	48 501	98,91	50 911	99,7
Rynek zagraniczny	0	0	81	0,18	535	1,09	152	0,3
Razem	6 667	100	45 930	100	49 036	100	51 063	100

Źródło: Emitent

Emitent kieruje swoje produkty i usługi głównie do instytucjonalnych odbiorców krajowych. Na rynek zagraniczny trafiają głównie rozwiązania z zakresu produkcji i integracji systemów kartowych. Najważniejsze rynki eksportowe Emitenta to Czechy, Wielka Brytania i Niemcy.

Geograficzna struktura sprzedaży Elektra Sp. z o.o.**Tabela 6-14 Struktura przychodów w podmiocie zależnym Emitenta z podziałem na sprzedaż krajową i eksport**

Wyszczególnienie	1.01-31.03.2010		2009 r.		2008		2007	
	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %	Wartość tys. zł	Udział %
Rynek krajowy	2 657	100	10 814	100	7 151	99,49	6 489	99,21
Rynek zagraniczny	0	0	0	0	37	0,51	52	0,79
Razem	2 657	100	10 814	100	7 188	100	6 541	100

Źródło: Emitent

Spółka Elektra Sp. z o.o. kieruje swoją ofertę głównie do podmiotów krajowych. W okresie 2006-2007 r. rynkiem zagranicznym spółki była Ukraina, zaś w 2008 r. prawie cała sprzedaż zagraniczna skierowana była do Niemiec. W 2009 r. 100% sprzedaży zostało zrealizowanych w ramach rynku krajowego.

6.2.1. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA RYNKU

Według analityków firmy PMR, firmy będącej częścią PMR Ltd., specjalizującej się w analizie rynków Europy Środkowo-Wschodniej, polski rynek informatyczny osiągnął w roku 2008 wartość 27,5 mld zł. Dokonując analizy rynku z punktu widzenia lat 2003-2008 można stwierdzić, że szósty rok z rzędu dynamika rynku była dwucyfrowa – wyniosła średnio ponad 13%. Przewiduje się, iż pomimo występującego spowolnienia gospodarczego w 2009 roku rynek IT osiągnie wzrost wartości.

W poniższej tabeli zaprezentowano wartość oraz dynamikę polskiego rynku IT na przestrzeni lat 2003-2008 oraz szacunek na rok 2009.

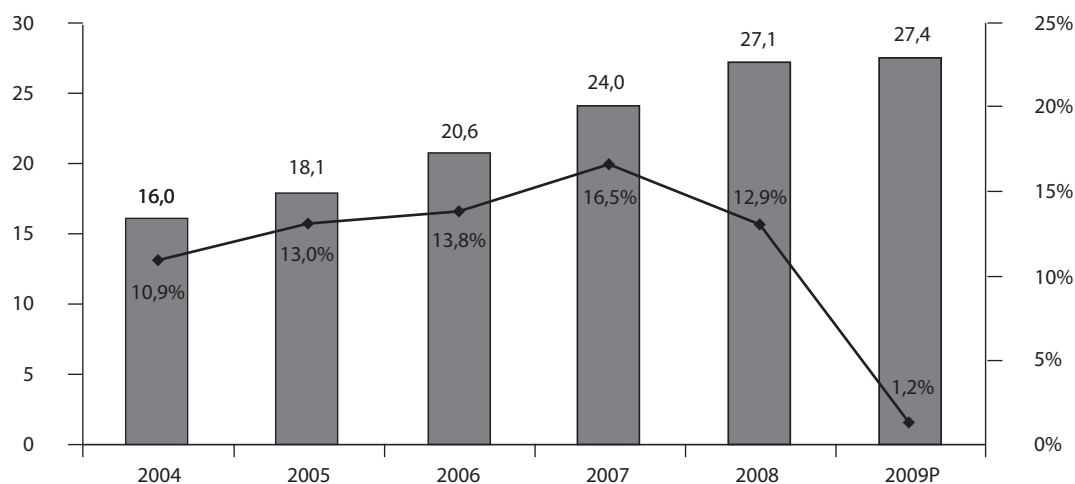
Tabela 6-15 Dynamika polskiego rynku IT w latach 2003 - 2009

Wyszczególnienie	2009*	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Dynamika wzrostu	1,20%	12,90%	16,50%	13,80%	12,80%	12,90%	10,70%

* dane szacunkowe

Źródło: Opracowanie własne na podstawie Informacji prasowej z dnia 26 czerwca 2006 r. „Raport PMR: Polski rynek informatyczny w długoterminowym trendzie wzrostowym” (część z danych historycznych w tabeli) oraz 20 kwietnia 2009 r. „Rynek IT w Polsce 2009. Prognozy na lata 2009-2013” (dane prognostyczne i część danych historyczne w tabeli)

Według analityków PMR globalny kryzys gospodarczy branża informatyczna odczuwa relatywnie słabiej niż wiele innych sektorów gospodarki, jednak spowolnienie gospodarcze będzie mieć swoje odzwierciedlenie również w wynikach firm IT. W ciągu najbliższych dwóch lat rynki IT we wszystkich krajach środkowoeuropejskich czeka bardzo wyraźne wyhamowanie dynamicznych wzrostów widocznych w poprzednich latach, a być może nawet spadek wartości. Zdaniem PMR, powodem jest przede wszystkim możliwa recesja gospodarcza, co odbije się na wydatkach zarówno firm, jak i konsumentów. W branżę IT uderzą m.in. oszczędności inwestycyjne sektora finansowego, przemysłowego oraz instytucji publicznych, tj. sektorów będących strategicznymi odbiorcami IT. Perspektywy dla poszczególnych krajów w zakresie wydatków na IT, podobnie jak ich sytuacja gospodarcza i prognozy makroekonomiczne, są silnie zróżnicowane. W ocenie PMR w 2009 r. skumulowana wartość rynku IT w trzech największych krajach rynku środkowoeuropejskiego - w Rosji, na Ukrainie i w Polsce - spadnie o 10,5% do ok. 22 mld euro.

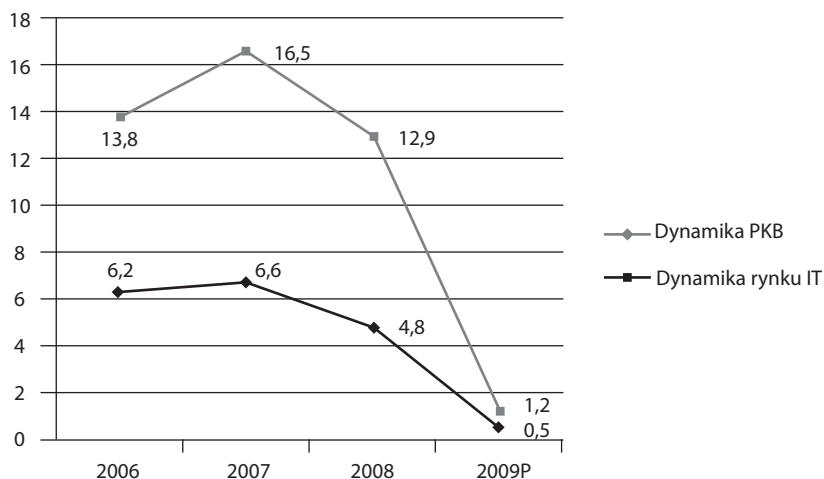
Wykres 6-4 Wartość (mld zł) i dynamika (%) rynku IT w Polsce w latach 2004 - 2009

Źródło: PMR Publications

■ wartość —●— dynamika

Prognozy dla rynku IT

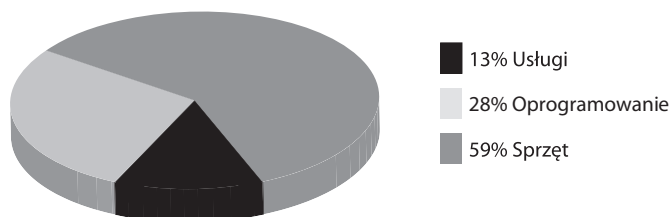
Najbliższa przyszłość rynku IT w Polsce zależy w głównej mierze od stanu koniunktury w polskiej gospodarce, gdyż to od niej uzależniony jest poziom popytu inwestycyjnego przedsiębiorstw na IT oraz popytu konsumpcyjnego gospodarstw domowych. Na poniższym wykresie przedstawiono zależność między dynamiką PKB a wydatkami na IT w Polsce w latach 2006-2009.

Wykres 6-5 Zależność między dynamiką PKB a wydatkami na IT w latach 2006 - 2009

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych GUS

Dane historyczne obrazują fakt, iż tempo wzrostu rynku IT przekraczało w przeszłości tempo wzrostu PKB, przy czym im niższy wzrost PKB tym w niższym stopniu był on przekraczany przez wzrost rynku IT. Z uwagi na niedojrzałość polskiego rynku IT, teoretycznie przewaga dynamiki jego wzrostu nad wzrostem PKB powinna się stale utrzymywać, również w okresie recesji, aby Polska mogła nadrobić opóźnienia w stosunku do Europy Zachodniej. Jednakże sytuację utrudnia fakt, iż wydatki na IT traktowane są przez przedsiębiorstwa w pierwszej kolejności jako potencjalne źródło oszczędności, a nie inwestycje umożliwiające w przyszłości spadek bazy kosztowej. Wobec tego typu trudności relatywnie lepiej powinny radzić sobie podmioty z bogatym własnym portfolio rozwiązań, do jakich należy OPTeam S.A. Jest to widoczne w prezentowanych w pkt. 9 i 10 Dokumentu Rejestracyjnego wynikach Grupy Kapitałowej OPTeam za okres 9 miesięcy 2009 r. Obecnie najlepiej wygląda sytuacja podmiotów produkujących własne oprogramowanie, zaś słabiej spółek zajmujących się przede wszystkim prostymi integracjami sprzętowymi. Dzieje się tak z uwagi na fakt, iż wydatki sprzętowe są najłatwiejsze do odłożenia w czasie. W przypadku segmentu usług i oprogramowania przedsiębiorstwa charakteryzują się niższą elastycznością możliwości odłożenia w czasie wydatków na nie.

Należy zauważyć, że w strukturze segmentowej polskiego rynku nadal dominuje sprzęt komputerowy. W 2008 roku jego udział w łącznych wydatkach na technologie informatyczne wyniósł 59% według danych IDC i Computerworld. Wysoki udział sprzętu komputerowego w całości wydatków jest cechą charakterystyczną niedojrzałych rynków. W miarę wchodzenia w fazę dojrzałą rośnie natomiast udział usług w całości wydatków. Poniższy wykres przedstawia strukturę segmentową rynku IT w Polsce w 2008 roku.

Wykres 6-6 Struktura segmentowa rynku IT w Polsce w 2008 r.

Źródło: Top 200, Computerworld, 2009

6.2.2. OPIS I WIELKOŚĆ RYNKÓW, NA KTÓRYCH DZIAŁA SPÓŁKA

Według szacunków Emitenta OPTeam S.A. jest liderem rynku elektronicznych legitymacji studenckich. W 2009 r. liczba dostarczonych przez OPTeam kart osiągnęła 1,5 mln sztuk, na ok. 1,9 mln studentów szkół wyższych w Polsce.

Szkoły wyższe

OPTeam S.A. oferuje szkolnictwu wyższemu system OPTIcamp - Elektroniczną Legitymację Studencką. Najbardziej popularnym modulem systemu karty studenckiej przygotowanego przez OPTeam S.A. jest OPTIcamp SELS – system elektronicznej legitymacji studenckiej. OPTIcamp SELS jest zgodny z wprowadzonym w lipcu 2005 r. Rozporządzeniem MENIS o dokumentacji przebiegu studiów, dopuszczającym wykorzystanie elektronicznych legitymacji studenckich w miejsce legitymacji tekturowych. Oprogramowanie pozwala na obsługę punktów personalizacji (graficznej i elektrycznej) legitymacji studenckich oraz na przedłużanie ważności tych legitymacji. Wraz z oprogramowaniem do uczelni dostarczane są blankiety legitymacji elektronicznych, drukarki kart, zestawy do podpisu elektronicznego i materiały eksploatacyjne.

OPTeam S.A. jest w środowisku uczelnianym postrzegany jako **wiodący dostawca rozwiązań dla obsługi systemu elektronicznej legitymacji studenckich**.

Poniższe zestawienie prezentuje szacunkową strukturę rynku dostawców systemów elektronicznych legitymacji studenckich uwzględniającą udział Emitenta w rynku oraz jego najbliższej konkurencji.

Tabela 6-16 Struktura rynku dostawców systemów elektronicznych legitymacji studenckich uwzględniająca ilość wdrożeń oraz udział poszczególnych podmiotów w rynku – stan na 31.03.2010 r.

Firma	Ilość wdrożeń	Szacunkowy udział w rynku
OPTeam S.A.	76	51%
Unizeto Technologies S.A.	6	4%
Partners In Progress Sp. z o.o.	20	13%
Unicard S.A. + APR System s.c.	10	7%
Highcom s.c.	10	7%
Systemy stworzone samodzielnie przez uczelnie (w tym USOS)	30	20%
Razem	150	100%

Źródło: Szacunkowe dane uzyskane przez Emitenta z uczelni, z którymi Emitent współpracuje.

W opinii Emitenta w sektorze dostawców systemów legitymacji studenckich OPTeam posiada połowę udziałów zajmując pozycję niekwestionowanego lidera.

OPTIcamp SELS wyróżnia się na tle konkurencji wysokim stopniem wykorzystanych technologii, posiada więcej funkcji i jest bardziej efektywny kosztowo. Dodatkowym atutem OPTIcamp są duże możliwości integrowania z oprogramowaniami użytkowymi przez uczelnie.

Wdrożenie elektronicznej legitymacji dotyczy w ciągu najbliższych lat każdej polskiej uczelni (ok. 400). Do tej pory systemy elektronicznej legitymacji studenckiej zostały wdrożone w ponad 150 uczelniach wyższych w Polsce, zaś ok. 250 kolejnych przygotowuje się do ich wprowadzenia w najbliższym czasie. Jest to część procesu informatyzacji polskich uczelni. Zarząd OPTeam S.A. ostrożnie szacuje, że **w ciągu najbliższych 3 lat ok. 100-150 kolejnych uczelni zakupi od firmy zewnętrznej i wdroży system elektronicznej legitymacji studenckiej w wersji podstawowej**. Jest to niewątpliwie korzystna sytuacja dla Emitenta, ponieważ stwarza szansę na pozyskanie przez OPTeam S.A. zleceń dotyczących OPTIcamp SELS.

OPTeam S.A., poza OPTIcamp SELS, wdrożyła również inne moduły OPTIcamp w kilku uczelniach. Obejmują one m.in. obsługę stołówek studenckich, logowanie do komputerów, kontrolę dostępu, systemy kiosków informacyjnych, elektroniczne ankietowanie i egzaminowanie, rozliczanie wydruków i kserokopii. Zwykle duża część realizowanego projektu to dostosowanie systemu do indywidualnych potrzeb uczelni.

Emitent szacuje, że w ciągu najbliższych **3 lat kilkadziesiąt uczelni będzie zainteresowana wdrożeniem różnych dodatkowych modułów systemu OPTIcamp, które będą stanowić rozszerzenie systemu elektronicznej legitymacji studenckiej (SELS)**.

OPTeam S.A. specjalizuje się w integracji systemów karty studenckiej z innymi systemami działającymi poza uczelnią, m.in. PKI, kontrola dostępu oraz bilet elektroniczny komunikacji miejskiej. OPTeam S.A. zabiega o kontrakty na zadania łączące projekty kartowe z projektami z innych dziedzin teleinformatyki. Zdaniem Emitenta, dobre rozeznanie przez OPTeam S.A. potrzeb uczelni i zaufanie, jakim Spółka cieszy się w tym środowisku stanowią doskonały punkt wyjścia do podejmowania działań zmierzających do rozszerzenia oferty skierowanej do uczelni, głównie o produkty, których odbiorcą są obecnie przedsiębiorstwa z branży przemysłowej i energetycznej. Do grupy tej należą przede wszystkim produkty i usługi z zakresu budowy i bezpieczeństwa sieci teleinformatycznych, które odpowiadają potrzebom uczelni na ich aktualnym etapie informatyzacji.

Energetyka, gazownictwo (utilities)

Rynek utilities jest strategicznym rynkiem dla Emitenta z racji jego dotychczasowych doświadczeń, jak również perspektyw jego wzrostu, wyższego niż inne rynki IT.

Od 1 lipca 2007 r. wprowadzone zostały zasadnicze zmiany w warunkach funkcjonowania dystrybutorów energii elektrycznej i gazu. Spółki te zostały zmuszone do oddzielenia działalności handlowej od działalności przesyłowej i w konsekwencji wydzielania dwóch odrębnych podmiotów gospodarczych w miejsce jednego integrującego obydwaj obszary działalności.

Innym istotnym procesem zmieniającym kształt rynku jest konsolidacja spółek energetycznych.

Oba zjawiska stworzyły potrzebę zaprojektowania nowych systemów informatycznych wspierających zadania biznesowe. Systemy wcześniej eksploatowane wymagają modyfikacji i rozbudowy, a także często wymuszają konieczność migracji części danych do systemu informatycznego nowych podmiotów. Oprócz posiadania pewnych wspólnych potrzeb, podzielone spółki kładą nacisk na oddzielne funkcjonalności użytkowanych systemów – spółki handlowe na wsparcie procesów dotyczących zarządzania relacjami z klientem, spółki dystrybucyjne na obsługę techniczną oraz zarządzanie majątkiem.

Całkowicie nowym obszarem jest zarządzanie przepływem informacji w obrębie grupy, stworzenie systemu wymaganego raportowania i analiz. Ujednolicanie procedur biznesowych dotyczyło będzie ujednolicania technologii i systemów IT. Powyższa ewolucja zaowocuje zmianami systemów IT, które oczekuje się, iż będą prowadzone przez kilka najbliższych lat. Relacje biznesowe OPTeam S.A. dotyczą głównie firm energetycznych tworzących Polską Grupę Energetyczną (dalej w skrócie PGE).

Opisana sytuacja firm branży energetycznej z pewnością będzie rodziła zwiększone potrzeby inwestycyjne w dziedzinie IT w holdingu PGE. Dotyczyły one będą sprzętu, oprogramowania, serwisu, usług wsparcia, konsultingu itp. Z punktu widzenia dostawców technologii informatycznych, w tym OPTeam S.A., jest zjawisko korzystne. Zjawiskiem rodzącym zagrożenie dla pozycji OPTeam S.A. jest możliwość przeniesienia części procesów decyzyjnych z poszczególnych spółek do centrali holdingu. Należy liczyć się wtedy z organizowaniem przez centralę PGE bardzo dużych postępowań przetargowych, w których konkurować będą najwięksi producenci rozwiązań IT oraz integratorzy.

Firmy konkurujące z OPTeam S.A. o klienta prowadzącego działalność w sektorze energetycznym można podzielić na dwie kategorie. Pierwsza to najwięksi integratorzy systemów IT w Polsce. Druga to firmy specjalizujące się w dostawach do energetyki, z których część posiada własne, autorskie produkty dedykowane do tego segmentu rynkowego lub też specjalistyczne kompetencje.

Do pierwszej grupy firm należy zaliczyć Asseco Poland S.A., Sygnity S.A., Lumena S.A., Wola Info S.A. W drugiej grupie można wymienić takie podmioty jak: Winuel S.A., Wasko S.A., ABG S.A., Globema Sp. z o.o. Firmy z drugiej grupy pomimo koncentrowania się na wdrożeniu wybranych, specyficznych technologii, starają się poszerzać obszar wdrożeń o usługi integracyjne oraz dostawy platform systemowych. Istotnymi graczami są również najwięksi globalni producenci technologii informatycznych: Hewlett-Packard, IBM, SAP, Siemens, dla których sektor energetyczny jest jednym ze strategicznych obszarów działania.

Dla rynku energetycznego OPTeam S.A. oferuje całą swoją ofertę integracyjną ze szczególnym naciskiem na **systemy bezpieczeństwa danych**. Duże nadzieje Spółka wiąże z ofertą budowy kompleksowych centrów przetwarzania danych (CPD) oraz wdrożeniami własnego systemu Karty Korporacyjnej OPTIpass. Emitent posiada w powyższym zakresie kompetencje udokumentowane referencjami z zakończonych dużych wdrożeń. Niebagatelną szansą OPTeam S.A. jest niższy poziom cenowy oferty w stosunku do dużych integratorów przy zachowaniu wysokiego standardu usług.

Przemysł (aerospace)

Przedsiębiorstwa przemysłowe to tradycyjnie znaczący rynek dla Emitenta. Należy zauważyć, że Rzeszów zlokalizowany jest centralnie w tzw. Dolinie Lotniczej (Aviation Valley) skupiającej zakłady przemysłowe branży lotniczej (aerospace). Dolina Lotnicza to klaster przemysłowo-technologiczny, w skład którego wchodzi kilkadziesiąt podmiotów zlokalizowanych w Polsce południowo-wschodniej. Zakłady tu zlokalizowane zatrudniają ok. 17 tys. pracowników i generują sprzedaż swoich wyrobów na poziomie 700 mln EUR. Ważnym elementem Doliny Lotniczej jest Podkarpacki Park Naukowo-Technologiczny Aeropolis, którego budowa zaczyna się w Jasionce k. Rzeszowa. W Aeropolis będzie funkcjonowało kilkanaście znaczących przedsiębiorstw związanych z przemysłem lotniczym i nowoczesnymi technologiami. Inwestycja OPTeam S.A. w Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii w naturalny sposób spowoduje wzrost kontraktów ze zlokalizowanymi w sąsiedztwie zakładami przemysłowymi i centrami badawczymi. Planowany wzrost będzie dotyczył nie tylko dużych kontraktów integracyjnych takich, jak wdrożenia systemów bezpieczeństwa, budowa centrów przetwarzania danych, ich wyposażenia, wdrożenia systemów ERP, ale również dotyczył będzie usług opieki serwisowej, hostingu aplikacji w CPD Emitenta itp.

Konkurencją dla Emitenta w obszarze walki o klienta prowadzącego działalność w sektorze przemysłu, podobnie jak w sektorze energetycznym, są duże firmy integracyjne - Asseco Poland S.A., Lumena S.A., Wola Info S.A.

Handel i usługi

Na rynku tym Emitent lokuje ofertę ze wszystkich swoich działalności. Dotyczy to oferty:

- integracji systemów IT,
- wdrożeń i serwisów fiskalnych systemów sprzedaży,
- wdrożeń systemów Kart Stałego Klienta OPTIcard.

W ramach Integracji Systemów IT, zdaniem Emitenta, należy spodziewać się stabilnego wzrostu sprzedaży na omawianym rynku – zgodnie z ogólnymi tendencjami rynku IT. Również stabilna będzie sprzedaż fiskalnych systemów sprzedaży. Dotyczyć ona będzie rynku odtwarzania systemów sprzedaży o nowe generacje rozwiązań.

Emitent oczekuje dynamicznego wzrostu sprzedaży rozwiązań własnych – systemów Karty Stałego Klienta OPTIcard.

OPTIcard jest zaawansowanym systemem oferującym organizatorowi programu lojalnościowego wiele możliwości. Oznacza to, że moż-

liwe jest tworzenie różnych schematów utrzymania lojalności klientów, łączenie różnych usług i wykorzystanie różnych technologii w ramach jednego programu.

Liczba potencjalnych klientów OPTeam S.A. w zakresie budowy i obsługi programu lojalnościowego jest trudna do oszacowania. Gdyby wziąć pod uwagę wyłącznie sieci i centra handlowe jest ich w Polsce około 200.

Co roku OPTeam S.A. przygotowuje oferty dla około dziesięciu potencjalnych klientów zainteresowanych uruchomieniem dużego programu lojalnościowego. Mimo, że niewiele z nich zostało wdrożonych, z roku na rok daje się zauważyć coraz poważniejsze zainteresowanie potencjalnych organizatorów i coraz bardziej profesjonalne podejście do projektu. Większość firm w Polsce wybrało najtańsze rozwiązanie (np. karta rabatowa na okaziciela) ale wzrastająca wiedza przedsiębiorstw na temat prowadzenia własnego biznesu oraz konkurencja wymuszają wprowadzanie bardziej zaawansowanych rozwiązań, które pozwalają lepiej poznać klientów i przygotować dla nich bardziej zindywidualizowane programy lojalnościowe. Dodatkowo programami lojalnościowymi zaczynają się interesować firmy, które wymagają zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi technologicznych do pozyskania lojalności klientów np. producenci poszukujący sposobów na dotarcie bezpośrednio do klientów końcowych. W takich przypadkach coraz częściej najodpowiedniejszym rozwiązaniem jest system OPTIcard i unikalne doświadczenia OPTeam S.A. z zakresu zarządzania programami lojalnościowymi.

Znaczącą grupę klientów mogą stanowić banki wymieniające tradycyjne karty płatnicze na karty z procesorami, na których można osadzić schemat lojalnościowy.

Konkurencję w zakresie OPTIcard stanowią Comarch S.A. (duże projekty), Unicard S.A. (średnie i małe projekty), Procard Sp. z o.o., PI Kamssoft, IPC Service Sp. z o.o. i inni producenci oprogramowania POS, centra rozliczeniowe (głównie CEUP eService S.A. i First Data Polska S.A.). Każda z tych firm ma w portfelu po kilka projektów programów lojalnościowych.

Instytucje finansowe – rynek oprogramowania terminali płatniczych EFT POS

Międzynarodowe organizacje płatnicze spodziewają się w ciągu najbliższych kilku lat wzrostu europejskiego rynku transakcji elektronicznych. Podstawową przesłanką do spełnienia tych prognoz jest bardzo silna tendencja do zastępowania obrotu gotówkowego transakcjami elektronicznymi. Trend ten wspierany jest różnymi decyzjami administracyjnymi i działaniami organizacji finansowych. Przykładem mogą być dyrektywa Komisji Europejskiej dopuszczająca do rynku obsługi płatności instytucje poza bankowe czy projekt SEPA mający na celu stworzenie jednolitego europejskiego rynku usług płatniczych. Produkty bankowe, w wyniku wzrostu konkurencji i świadomości klientów, stają się coraz bardziej skomplikowane a rozwój technologii sprzyja wprowadzaniu nowych rozwiązań finansowych. Jednym z instrumentów pozyskania i utrzymania klientów banków są wielofunkcyjne karty płatnicze. Instytucje rozliczające transakcje elektroniczne dzięki wieloaplikacyjności terminali dodają do akceptacji kart płatniczych inne funkcje pozwalające na realizację dodatkowych usług. Daje to możliwość uzyskania dodatkowych przychodów i uatrakcyjnienia ofertę.

Według danych Narodowego Banku Polskiego, w 2008 roku na rynku funkcjonowało ok. 145 tys. placówek akceptujących karty płatnicze, z blisko 1 miliona potencjalnych placówek przyjmujących płatności. Poniższa tabela prezentuje liczbę terminali POS, operacji realizowanych za pomocą tych terminali oraz wartość transakcji w latach 2003-2008.

Tabela 6 -17 Liczba terminali płatniczych, operacji zrealizowanych za ich pomocą oraz wartość tych operacji w latach 2003 – 2008

Wyszczególnienie	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Liczba terminali	192 583	170 427	141 499	128 730	104 401	83 693
Liczba operacji (tys. szt)	571 983	460 185	358 508	263 953	197 250	118 300
Wartość operacji (mln)	66 256	53 567	41 538	32 340	25 492	19 181

Źródło: Narodowy Bank Polski

W analizowanym okresie liczba terminali POS działających w Polsce wzrosła ponad dwukrotnie, do ok. 193 tys. sztuk w 2008 roku. Blisko pięciokrotny wzrost liczby transakcji realizowanych za pomocą terminali POS może świadczyć o stopniowym wzroście zaufania Polaków do płatności bezgotówkowych.

Wg danych GUS większość terminali POS zainstalowana jest w sklepach detalicznych. Istnieją bardzo duże możliwości rozwoju biorąc pod uwagę około 1 milion potencjalnych placówek, z których 395 tysięcy to sklepy detaliczne.

W wyniku rozwoju rynku transakcji elektronicznych wzrasta również zapotrzebowanie na usługi firm technologicznych, w tym na nowoczesne oprogramowanie terminali płatniczych. Jest ono związane zarówno z pojawianiem się na rynku nowych podmiotów, które muszą zbudować własną infrastrukturę, jak i z koniecznością przystosowania przez działające już instytucje własnych aplikacji do zmieniających się wymagań rynkowych (na przykład związanych z wprowadzeniem standardów EMV, wielowalutowością, płatnościami bezkontaktowymi itp.). W opinii Emitenta, w ciągu 5 lat liczba terminali akceptujących karty w Polsce wzrośnie o ok. 200 tysięcy, a zachętą dla firm budujących ten rynek jest dotacja za każdy zainstalowany POS. Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności ze względu na przewagi technologiczne będzie jednym z dwóch krajowych Agentów Rozliczeniowych, którzy mogą stać się największymi beneficjentami programu Visa Polska, posiadając w portfolio wszelkie wymagane usługi, za które otrzymuje się maksymalne wsparcie finansowe Visa Polska.

Według szacunków OPTeam S.A. na rynek polski dostarczonych zostało kilkadziesiąt (<50) aplikacji terminalowych, co pozwoliło osiągnąć OPTeam S.A. ok. 10% udział. Emitent ocenia, że w ciągu najbliższych 3 lat rynek polski wykaże zapotrzebowanie na ok. 15 nowych aplikacji a istniejące będą modyfikowane lub wymieniane. Ilość potencjalnych inwestycji w tym obszarze w innych krajach jest trudna do oszacowania, ale przy założeniu, że ilość realizowanych przez OPTeam lub Polskie ePłatności zamówień nie zmniejszy się, można się spodziewać, że spółki będą mogły dostarczyć na rynki europejskie około trzech aplikacji rocznie.

Konkurencja w Polsce: Procard Sp. z o.o., MCX Systems Sp. z o.o., Wincor Nixdorf Sp. z o.o. – po kilka zrealizowanych aplikacji terminalowych, dmt Systemy Informatyczne Sp. z o.o. – jedna aplikacja zrealizowana w Polsce oraz dostawy dla VeriFone na rynki zagraniczne.

Zdaniem Emitenta, czynnikami sprzyjającymi rozwojowi centrów rozliczeniowych elektronicznych płatności będą również:

- uruchomienie przez organizację Visa i Mastercard dużych budżetów na rozwój sieci akceptacji płatności kartowych, których celem jest wzrost liczby placówek akceptujących karty o 200 tys. w ciągu 5 lat;
- wydawnictwo kart umożliwiających dokonywanie płatności bezkontaktowych, których zaletą jest możliwość przeprowadzania szybkich, niskokwotowych płatności. Kilka banków już wydaje takie karty, kolejne w tym najwięksi gracze, przygotowują się do wydawnictwa;
- wprowadzenie przez organizację Visa i Mastercard preferencyjnych opłat za płatności przy użyciu kart za rachunki (gaz, prąd itp.) Dotychczas w tym segmencie płatności królowała gotówka;
- kolejnym etapem rozwoju płatności bezgotówkowych będą płatności z wykorzystaniem telefonów komórkowych. Operatorzy komórkowi wraz z organizacjami Visa i Mastercard już przeprowadzają wdrożenia pilotażowe;
- aktywizacja kart, poprzez przyzwyczajanie posiadaczy do ich używania spowoduje otwarcie nowych segmentów, dotychczas nieeksplorowanych masowo, takich jak płatności w urządzeniach samoobsługowych. Sprzedaż drobnych dóbr konsumpcyjnych, bilety, paliwo – płatności w tych obszarach, czy to za pomocą kart bezstykowych czy mobilnych, to pole do wykorzystania przewag konkurencyjnych nowej spółki.

6.2.3. POLITYKA MARKETINGOWA EMITENTA

Polityka marketingowa Emitenta realizowana jest poprzez następujące działania:

Strona internetowa. Na stronie internetowej umieszczane są informacje o produktach, systemach oraz lista referencyjna. Na bieżąco modyfikowane są informacje o wybranych grupach produktowych oraz informacje o istotnych wydarzeniach i nowościach. W celu zwiększenia liczby odwiedzin strony www, uruchomiona została kampania reklamowa w wyszukiwarkach internetowych. Strona internetowa wyświetlana jest jako wyróżniona poprzez wpisywanie w wybranych wyszukiwarkach internetowych listy wyrazów lub zwrotów.

Elektroniczny biuletyn informacyjny. W celu pozyskania nowych klientów oraz utrzymania kontaktu z obecnymi, wysyłany jest za pośrednictwem poczty e-mail elektroniczny biuletyn informacyjny. Biuletyn zawiera bieżące informacje o oferowanych przez Emitenta produktach. Baza mailingowa powstaje w wyniku selekcji bazy danych o klientach pamiętanej w systemie CRM OPTeam S.A. Zawiera on informacje o ponad 4,5 tys. potencjalnych klientach Emitenta. Zapisy z informacjami o klientach są sortowane m.in. według rynków, ilości zatrudnionych, przychodów itp.

Kontakt telefoniczny - telemarketing. W celu pozyskania klientów okresowo wykonywane są telefony do wybranych uczelni z bazy systemu CRM, w ślad za którymi wysyłana jest oferta lub informacja e-mailem lub pocztą. Ta metoda pozyskiwania klientów przeważa w fazie wprowadzania produktu na rynek.

Konferencje i targi branżowe. Spółka bierze udział w konferencjach o skali ogólnopolskiej oraz międzynarodowej. Średniorocznie oferta Emitenta związana z systemami kart, prezentowana jest na około 2-4 konferencjach organizowanych przez specjalistyczne firmy. Organizowane również były jednodniowe konferencje własne w Warszawie dla potencjalnych i obecnych klientów. Przedstawiciele firmy nawiązują również kontakty handlowe odwiedzając branżowe targi zagraniczne np. targi CARTES organizowane corocznie w Paryżu.

Spotkania z klientami. Bezpośrednie prezentacje oferty oraz spotkania stanowią kluczowy element pozyskania klientów w obszarze systemów.

Przetargi. Wyszukiwanie ofert przetargowych odbywa się poprzez stronę internetową Urzędu Zamówień Publicznych.

Materiały reklamowe. Materiały reklamowe Emitenta stanowią głównie foldery i ulotki reklamowe zawierające opis każdego produktu oraz gadżety reklamowe z logo firmy lub danego produktu.

Kontakt ze stałymi klientami. Działania w tym kierunku bazują na kontaktach z grupą kilkudziesięciu stałych klientów. Organizowane są dla nich specjalistyczne konferencje, seminaria związane z ofertą technologiczną OPTeam S.A.

6.2.4. INNOWACYJNOŚĆ OFERTY EMITENTA

OPTeam S.A. konsekwentnie wprowadza do swej oferty rozwiązania odpowiadające aktualnym światowym rozwiązaniom i standardom branży informatycznej.

OPTeam S.A. przygotowała i wprowadziła do oferty rozwiązania bazujące na technologii kart procesorowych. W ramach tej inicjatywy przygotowano kilka systemów, między innymi elektroniczną portmonetkę OPTIcash, system lojalnościowy OPTIcard czy system karty studenckiej OPTIcamp. Wszystkie zostały z powodzeniem wdrożone. OPTIcash, zintegrowany z infrastrukturą informatyczną Banku BPH w roku 2000 funkcjonował z powodzeniem jako elektroniczny środek płatniczy w Wyższej Szkole Informatyki i Zarządzania w Rzeszowie. Przy pomocy modułów przetwarzania transakcji i raportowania systemu OPTIcard OPTeam S.A. od kilku lat obsługuje programy lojalnościowe różnych firm. Pełny system OPTIcard został w roku 2006 wdrożony w eService i jest oferowany w jego ofercie handlowej. Bazując na rozwiązaniach OPTIcamp OPTeam S.A. włączył do swojej oferty System Elektronicznej Legitymacji Studenckiej (SELS) zgodny z rozporządzeniem Ministra Edukacji Narodowej i Sportu z dnia 18 lipca 2005 r., wdrożony w ponad 70 uczelniach. Według szacunków Emitenta OPTeam S.A. posiada połowę udziału w rynku dostawców systemów elektronicznej legitymacji studenckich.

Warto nadmienić, iż Emitent jest jednym z sześciu europejskich członków konsorcjum, które będą realizowały zatwierdzony projekt „European Education Connectivity Solution”. Celem projektu jest opracowanie jednolitego standardu elektronicznych legitymacji studenckich, umożliwiającego przekazywanie i autoryzację danych użytkownika.

Emitent jest więc beneficjentem umowy podpisanej w dniu 4 maja 2009 r. (grant Komisji Europejskiej Nr 232324), w ramach 7. Programu Ramowego Wspólnoty Europejskiej, w celu realizacji projektu „European Education Connectivity Solution” (EECS). Przedmiotem umowy jest określenie warunków realizacji projektu EECS w związku z przyznaniem przez WE pomocy finansowej (w wysokości 1 001 tys. euro) na jego realizację. Realizacja projektu zaplanowana jest na 24 miesiące (od 1 czerwca 2009 r. do 31 maja 2011 r.) i polegała będzie na opracowaniu systemu zarządzania prototypową kartą studencką, która ułatwi interoperacyjność pomiędzy poszczególnymi systemami kart studenckich szkół wyższych w krajach WE. W ramach Projektu, Emitent zaangażowany będzie przede wszystkim w działania związane z weryfikacją, walidacją, testami oraz certyfikacją proponowanego systemu.

Od początku zaangażowania w tworzenie oprogramowania na terminale płatnicze OPTeam S.A. jest związana z innowacyjnym akceptantem płatności elektronicznych na rynku polskim, firmą eService S.A. W efekcie, przygotowywane przez OPTeam S.A. aplikacje są w krótkim czasie uzupełniane o nowoczesne usługi płatnicze proponowane przez ogólnosiwiatowe organizacje VISA i MasterCard. Przykładem jest obsługa bezkontaktowych kart płatniczych MasterCard - PayPass włączona do stworzonej przez OPTeam S.A. aplikacji na terminale produkcji VeriFone. Korzystając z tego oprogramowania bank BZ WBK wraz z MasterCard rozpoczął w grudniu 2007 r. akceptację płatności kartami bezkontaktowymi. Jest to pierwszy w Europie Środkowo-Wschodniej i jeden z pierwszych w Europie banków oferujących tę usługę.

6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE

Do czynników nadzwyczajnych mających wpływ na podstawowe obszary działalności Grupy kapitałowej Emitenta można zakwalifikować następujące wydarzenie:

W roku 2006 OPTeam S.A. kupiła większościowy pakiet w Elektra Sp. z o.o. Firma specjalizuje się we wdrożeniach systemów zarządzania klasy ERP (opis działalności spółki Elektra Sp. z o.o. zawarto w części IV punkcie 6 Prospektu). Elektra Sp. z o.o. jest jednym z większych w kraju integratorów systemu CDN XL.

W 2008 r. rozpoczął proces inwestycyjny ukierunkowany na rozszerzenie dotychczasowej oferty kartowej o sprzedaż produktów i usług w zakresie autoryzacji i rozliczania płatności dokonywanych kartami płatniczymi w Polsce i za granicą. Od stycznia 2010 r. działalność inwestycyjna w zakresie centrum rozliczeniowego elektronicznych płatności prowadzona jest przez spółkę Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A., w której Emitent posiada 50% kapitału akcyjnego, co daje 40% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Drugim akcjonariuszem, a zarazem partnerem merytorycznym oraz finansowym przedsięwzięcia jest spółka Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A. (opis działalności spółki Centrum Rozliczeniowe Polskie ePłatności S.A. zawarto w części IV punkcie 6 Prospektu).

Istotne czynniki mające znaczący wpływ na działalność operacyjną Emitenta zostały zaprezentowane w części IV punkcie 9 Prospektu.

Poza ww. zdarzeniami w działalności Emitenta nie wystąpiły inne czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na informacje przedstawione w punkcie 6.1 i 6.2.

6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

6.4.1.

Nie występuje uzależnienie Emitenta, Elektra Sp. z o.o., jak również Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. od patentów. Nie występuje również uzależnienie, Emitenta, Elektra Sp. z o.o., jak również Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (PeP) od nowych procesów produkcyjnych.

6.4.2.

Nie występuje uzależnienie Emitenta, Elektra Sp. z o.o., jak również PeP od licencji.

6.4.3.

Poza umowami opisanymi poniżej, nie występuje uzależnienie Emitenta, Elektra Sp. z o.o. oraz PeP od umów handlowych i finansowych.

W zakresie relacji handlowych z dostawcami, należy zwrócić uwagę na współpracę Emitenta z Gemalto Sp. z o.o. z siedzibą w Tczewie, która jest dostawcą około 97% kart elektronicznych sprzedawanych przez Emitenta, głównie do uczelni, jako blankiety elektronicznych legitymacji studenckich. Ze względu na znaczący udział w sprzedaży, istnieje uzależnienie od dostawcy.

Umowa z Gemalto

W dniu 15 czerwca 2007 r. Emitent zawarł ze spółką Gemalto Sp. z o.o. z siedzibą w Tczewie (Gemalto) umowę, której przedmiotem jest sprzedaż na rzecz Emitenta inteligentnych kart, sprzętu oraz udzielenia ograniczonej, niewyłączonej, nieprzenoszalnej licencji (dalej łącznie „produkty”) oraz dalszej ich odsprzedaży przez Emitenta na rzecz użytkowników końcowych. Emitent dokonuje odsprzedaży we własnym imieniu i na własną rzecz. Emitent nie ma prawa podejmować negocjacji w sprawie sprzedaży produktów poza terytorium Polski. Od tej zasady istnieją wyjątki wskazane w umowie. Umowa przewiduje, że Emitent nie ma prawa tworzenia i korzystania z opracowań oprogramowania.

Emitent zwalnia Gemalto z odpowiedzialności w razie podniesienia wobec Gemalto jakichkolwiek roszczeń wynikających z użytkowania produktów niezgodnie z gwarancją oraz ograniczeniami odpowiedzialności określonymi w umowie z użytkownikiem końcowym.

Płatność za produkty następować będzie w terminie 60 od dnia wystawienia faktury. W razie opóźnienia jakiegokolwiek płatności, Gemalto może wedle własnego wyboru: (i) wstrzymać wykonanie swoich zobowiązań do czasu dokonania całkowitej zapłaty, (ii) zażądać

od Emitenta zapłaty odsetek w wysokości średniego poziomu EURIBOR w dniu wymagalności powiększonych o 2% w skali roku, przy czym część miesiąca traktowana jest jako cały miesiąc, (iii) odwołać zamówienie lub rozwiązać umowę za uprzednim 7-dniowym wezwaniem, jeżeli okaże się ono bezskuteczne. Gemalto może też zażądać spłacenia wszelkich należności jeszcze niespłaconych, lub odwołać albo zawiesić zamówienie bez ponoszenia odpowiedzialności z tego tytułu.

W przypadku zamówień na karty realizowanych na rzecz uniwersytetów, w razie opóźnienia w dostarczeniu kart przez Gemalto powyżej 5 dni, Gemalto zapłaci na rzecz Emitenta kwotę 0,5% wartości netto zamówienia, którego dotyczy opóźnienie, za każdy dzień opóźnienia, przy czym łączna wartość kary nie może przekroczyć 10% wartości tego zamówienia netto w odniesieniu do niedostarczonych kart.

Gemalto ma prawo bez ponoszenia odpowiedzialności do ograniczenia lub zaniechania produkcji kart i sprzętu, ograniczenia lub wstrzymania dostaw w razie braków materiałowych, zmian design-u, konstrukcji oraz właściwości kart i sprzętu.

Emitent udziela na rzecz użytkowników końcowych sublicencji na oprogramowanie, których minimalne wymogi określa umowa.

Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2007 r. Umowa przedłuża się automatycznie na kolejne okresy roczne, o ile nie zostanie rozwiązana przez którąkolwiek ze stron z zachowaniem 3-miesięcznego terminu wypowiedzenia przesłanego drugiej stronie przed zakończeniem danego terminu obowiązywania umowy, bez konieczności podawania przyczyn. Gemalto ma prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w razie niewypłacalności, bankructwa lub likwidacji Emitenta, przeniesienia praw z umowy bez zgody Gemalto, istotnej zmiany majątku lub kontroli nad Emitentem, które Gemalto uzna za sprzeczne z jego interesami. Każda ze stron może rozwiązać umowę, jeżeli druga strona w sposób istotny naruży postanowienia umowy i nie naprawi naruszenia w terminie 30 dni od dnia otrzymania pisemnego wezwania wskazującego to naruszenie. Umowa może zostać rozwiązana przez Gemalto ze skutkiem natychmiastowym, w razie naruszenia przez Emitenta praw na dobrach niematerialnych Gemalto lub ujawnienia jego informacji poufnych.

Skutkiem wygaśnięcia umowy jest wygaśnięcie praw z tytułu udzielonej licencji, co nie narusza praw użytkowników końcowych korzystających z licencji na zasadach określonych w umowie z użytkownikiem końcowym.

Umowa została zawarta na podstawie prawa francuskiego. Spory wynikające z umowy podlegają jurysdykcji sądu gospodarczego Paryża we Francji.

Wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) wynosi 2 824 406,28 zł.

W zakresie relacji z odbiorcami usług Emitenta należy wskazać na uzależnienie Emitenta od umów z podmiotami z sektora energetycznego – w szczególności należącymi do grupy kapitałowej PGE (tj. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o., PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o.), jak i podmiotami z sektora gazowego. Przedmiotem umów realizowanych dla tych podmiotów są dostawy zintegrowanych systemów informatycznych, tj. dostawy sprzętu, oprogramowania, dokonanie instalacji, konfiguracji sprzętu i oprogramowania, przeprowadzenie szkoleń, a także udzielenie gwarancji na system i zapewnienie usług serwisowych. Umowy nie mają charakteru trwałego, dotyczą jednorazowych zamówień. Mimo takiego charakteru umów, ilość zawieranych umów i wartość realizowanych transakcji stanowi znaczący udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta. Obowiązujące umowy o znaczącej wartości zawarte z odbiorcami, o których mowa powyżej, zostały opisane w Punkcie 6.4.4. Prospektu.

Występuje uzależnienie Emitenta od umów finansowych wynikające z zawartych przez Emitenta umów kredytowych z ING Bankiem Śląskim S.A. (umowa z dnia 29 czerwca 2007 r., umowy z dnia 15 września 2009 r.) i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (umowa z dnia 30 czerwca 2008 r.) oraz umowy o dofinansowanie inwestycji zawartą z PARP (umowa z dnia 3 września 2009 r.). Szczegółowy opis umów kredytowych oraz umowy o dofinansowanie został zawarty w pkt 22.1. Dokumentu Rejestracyjnego.

W zakresie relacji handlowych (zarówno w zakresie relacji z dostawcą, jak i odbiorcą usług), należy także zwrócić uwagę na uzależnienie PeP od współpracy z Bankiem BPH z siedzibą w Krakowie. Współpraca z Bankiem BPH S.A. warunkuje prowadzenie działalności przez PeP. Wynika to w szczególności z długiego okresu wypowiedzenia umowy, a także długiego okresu koniecznego dla przygotowania stosownej infrastruktury i wdrożenia współpracy z innym kooperantem w razie rozwiązania umowy z Bankiem BPH S.A.

Umowa PeP z BPH

W dniu 11 grudnia 2009 r. Emitent zawarł umowę o współpracy z BPH. Na podstawie umowy z dnia 28 stycznia 2010 r. Emitent przeniósł z dniem 1 lutego 2010 r. prawa i obowiązki wynikające z umowy na PeP, na co BPH wyraziło zgodę.

Przedmiotem umowy jest ustalenie zasad współpracy w zakresie pozyskiwania punktów akceptujących zapłatę przy użyciu kart płatniczych oraz rozliczania transakcji dokonywanych tymi kartami przez klientów w terminalach POS, którymi posługują się przedsiębiorcy (akceptanci), a także zasad współpracy w zakresie oferowania przez PeP usługi polegającej na rozliczaniu wpłat dokonywanych u akceptanta przy użyciu dokumentu płatniczego pozwalającego na identyfikację beneficjenta wpłaty oraz innych danych dotyczących wpłaty (usługa transkasy). Bank zobowiązał się do świadczenia usług pośrednictwa finansowego dla akceptantów, spełniania wymogów dotyczących agenta rozliczeniowego zgodnie z ustawą o elektronicznych instrumentach płatniczych, obsługi procesu autoryzacji i przetwarzania transakcji oraz wymiany zbiorów rozliczeniowych z organizacjami płatniczymi, spełniania wymogów organizacji płatniczych, udostępniania akceptantom za pośrednictwem PeP usługi transkasy, pozyskiwania akceptantów, pozyskiwania klientów na usługi Emitenta, w szczególności w odniesieniu do doładowań telefonów komórkowych pre-paid. PeP zobowiązał się do świadczenia usług w zakresie usług pomocniczych do usług pośrednictwa finansowego poprzez: pozyskiwanie, zawieranie i wypowiedzanie umów z akceptantami o przyjmowanie zapłaty przy użyciu kart płatniczych, przetwarzanie i obsługa transakcji dokonywanych przy użyciu kart płatniczych u akceptantów, przekazywanie do banku transakcji w ramach usługi transkasy, świadczenie klientom BPH usługi doładowań telefonów komórkowych pre-paid, pozyskiwanie klientów dla usługi BPH, przy czym powierzenie PeP tych czynności odbywa się na zasadach określonych ustawą Prawo bankowe. PeP jest podmiotem posiadającym bliskie powiązania z BPH w rozumieniu ustawy Prawo bankowe i w związku z tym ma obowiązek przedstawiania BPH sprawozdań finansowych ze swojej działalności. PeP obowiązany jest przedstawiać BPH dokumenty pozwalające na ocenę jego stabilności finansowej. PeP ponosi odpowiedzialność finansową, między innymi w zakresie: nałożonych na BPH przez organizacje płatnicze lub krajowych regulatorów kary finansowe, wynikających wyłącznie

z nienależytego wykonywania usług na rzecz BPH, strat finansowych spowodowanych nadużyciami po stronie pracowników PeP i jego podwykonawców, strat finansowych BPH spowodowanych nieodzyskanymi kwotami wynikającymi z oszukańczych transakcji oraz związanych z nimi kosztów zgodnie z postanowieniami umowy, a wynikających w szczególności z zakresu czynności świadczonych przez PeP, kwot skutecznie reklamowanych przez wydawców kart płatniczych transakcji oraz związanych z nimi kosztów wynikających z błędu lub zaniechania pracowników PeP, akceptantów i podwykonawców.

BPH ponosi odpowiedzialność finansową, między innymi w zakresie: nałożonych przez organizacje płatnicze lub krajowych regulatorów kar finansowych dotyczących nienależytego wykonywania lub niewykonywania usług przez BPH, strat finansowych spowodowanych nadużyciami po stronie pracowników BPH, oszukańczych transakcji oraz związanych z nimi kosztów wynikających z postanowień umowy, a wynikających w szczególności z zakresu czynności świadczonych przez BPH, kwot skutecznie reklamowanych przez wydawców kart płatniczych transakcji oraz związanych z nimi kosztów wynikających z błędu lub zaniechania pracowników BPH.

PeP zobowiązuje się zawierać z akceptantami umowy najmu terminali oraz świadczyć usługi instalacji terminali oraz stosownego oprogramowania, serwisu technicznego terminali, szkolenia akceptanta w obsłudze terminali, oznaczania miejsca prowadzenia działalności akceptanta w sposób umożliwiający jednoznaczne określenie, przy użyciu jakich elektronicznych instrumentów płatniczych można u niego dokonywać operacji.

PeP przygotowuje oraz zainstaluje na terminalach w celu udostępnienia do korzystania aplikację umożliwiającą świadczenie na terminalach usług trans kasy, a także jej szczegółowe rozliczanie i raportowanie.

PeP ponosi koszty modyfikacji związanych z rozpoczęciem akceptacji transakcji na terminalach, a także modyfikacji w systemach BPH.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. W razie braku akceptacji przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) odpowiednich zmian w statucie lub braku stanowiska KNF w tej sprawie w okresie 3 miesięcy od daty wejścia umowy w życie, BPH może wypowiedzieć umowę bez zachowania terminów wypowiedzenia oraz konieczności wypłaty zryczałtowanej kwoty rozliczeniowej. KNF wyraziła zgodę na wprowadzenie zmian w statucie, a zmiany te zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 stycznia 2010 r. Zatem podstawa do wypowiedzenia umowy przez BPH z powodu braku akceptacji zmian w statucie przez KNF lub braku stanowiska w tej sprawie, wygasła.

BPH zobowiązuje się nie oferować usługi trans kasy na innych elektronicznych urządzeniach aniżeli obsługiwane przez PeP, z wyjątkiem klientów, z którymi BPH zawarł stosowną umowę lub podpisał list intencyjny przez zawarciem umowy między stronami. W razie naruszenia tego postanowienia, BPH zapłaci na rzecz PeP karę umowną w wysokości 50 000 zł za każdy przypadek naruszenia.

Umowę można wypowiedzieć z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia na koniec miesiąca kalendarzowego.

Każda ze stron może rozwiązać umowę z ważnych przyczyn określonych w umowie. Wypowiedzenie umowy z innych przyczyn niż wymienione w umowie skutkuje koniecznością zapłacenia na rzecz drugiej strony zryczałtowanej kwoty rozliczeniowej, w kwocie: (i) 1 500 000 zł w przypadku wypowiedzenia umowy przed upływem 2 lat od jej zawarcia, (ii) 750 000 zł w przypadku wypowiedzenia umowy po upływie 2 lat od jej zawarcia, a przed upływem 5 lat, (iii) po upływie 5 lat od zawarcia umowy premia nie przysługuje. W przypadku, gdy start operacyjny usług nie nastąpi do dnia 31 grudnia 2010 r. bądź rzeczywisty przychód BPH z tytułu rozliczania transakcji dokonanych kartami w sieci akceptantów nie przekroczy 20% planowanego przychodu, BPH ma prawo wypowiedzieć umowę, przy czym procedura wypowiedzenia jest szczegółowo uregulowana umową. Umowa wygasa w przypadku wydania przez KNF decyzji nakazującej BPH rozwiązanie umowy.

Celem zabezpieczenia zobowiązań PeP wynikających z umowy dnia 27 stycznia 2010 r. Emitent złożył oświadczenie skierowane do BPH, w którym zagwarantował prawidłowe wykonywanie umowy przez PeP poprzez: (1) zapewnienie, że PeP będzie zarządzany jako przedsiębiorstwo, którego celem jest osiągnięcie zysku, (2) zobowiązanie do nieodwołalnego i bezwarunkowego kształtowania sytuacji finansowej PeP, aby mógł sprostać obecnym i przyszłym zobowiązaniom finansowym wobec BPH, (3) zobowiązanie do postawienia do dyspozycji PeP środków finansowych w wysokości wystarczającej do uregulowania zobowiązań wobec BPH w razie braku regulowania przez PeP należności wynikających z umowy. Oświadczenie jest ważne przez okres 1 roku od daty wejścia w życie umowy przenoszącej na PeP zobowiązania i wiarygodności Emitenta wynikające z umowy o współpracy z BPH, tj. od dnia 28 stycznia 2010 r.

Kryterium uznania umowy za istotną stanowi jej zakres przedmiotowy. Wartość umowy za okres od dnia 1 lutego 2010 r. do dnia 8 marca 2010 r. wynosi 1 995,20 zł netto.

6.4.4.

Poniżej przedstawiono umowy zawarte w normalnym toku działalności, posiadające istotne znaczenie dla Emitenta, spółki Elektra Sp. z o.o. oraz spółki Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (PeP)

W ocenie Emitenta, do umów mających istotne znaczenie w działalności Emitenta, powinny być zaliczone następujące rodzaje umów:

- umowy o wartości przekraczającej kwotę 1 280 tys. zł, co stanowi około 10% wartości kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 roku, zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, oraz

- umowy, które zostały zawarte w normalnym toku działalności i w ocenie Emitenta mają istotne znaczenie dla działalności Emitenta, Elektra Sp. z o.o. lub PeP.

UMOWY Z DOSTAWCAMI - EMITENT

Umowa z ABC Data Sp. z o.o.

Dnia 16 grudnia 1994 r. Emitent zawarł ze spółką ABC Data Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ABC DATA) Umowę Dealerską, przedmiotem której jest sprzedaż przez Emitenta wszystkich produktów, których ABC DATA jest dystrybutorem na terenie Polski. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia jej przez każdą ze stron na piśmie z zachowaniem dwumiesięcznego terminu wypowiedzenia. Umowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń. Kryterium uznania umowy za istotną stanowi wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) 2 221 186,82 zł netto oraz jej zakres przedmiotowy.

Umowa z Veracomp

W dniu 7 czerwca 2004 r. Emitent zawarł z „VERACOMP S.A.” z siedzibą w Krakowie (Veracomp) Umowę partnerską S350, przedmiotem której jest uregulowanie zasad dystrybucji towarów oferowanych przez Strony. Emitent zobowiązuje się do dystrybucji towarów oferowanych przez Veracomp. Ponadto na zasadach określonych w odrębnych umowach Veracomp zobowiązał się do świadczenia na rzecz Emitenta usług własnych z zakresu logistyki serwisowej (w szczególności usług AHR, SoS), usług doradczych, usług udostępnienia towarów do testów, usług pośrednictwa w obrocie sprzętem usług edukacyjnych i finansowych. Ponadto Veracomp na zasadach określonych w odrębnych umowach w imieniu własnym lub w imieniu dostawców oprogramowania udzielał będzie lub pośredniczył będzie w udzielaniu licencji na oprogramowanie komputerowe Emitentowi lub osobom trzecim (użytkownikom oprogramowania). Strony postanowiły wyłączyć odpowiedzialność Veracomp wobec Emitenta z tytułu rękojmi za wady fizyczne sprzedawanych towarów. Umowę zawarto na czas nieokreślony z zastrzeżeniem możliwości wypowiedzenia jej przez każdą ze stron z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń. Kryterium uznania umowy za istotną stanowi wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) 8 084 310,16 zł netto oraz jej zakres przedmiotowy.

Umowa z Novitus S.A.

W dniu 3 kwietnia 2008 r. Emitent zawarł z Novitus S.A. z siedzibą w Nowym Sączu (Novitus) umowę o współpracy w zakresie handlu i serwisu. Jej przedmiotem jest określenie zasad współpracy w zakresie dostaw urządzeń, programów, innych towarów i usług, w tym urządzeń fiskalnych (za wyjątkiem urządzeń specjalizowanych), systemów akceptacji kart płatniczych (produkty) realizowanych przez Novitus oraz zasad wykonywania usług serwisowych. Emitent nabywa od Novitus produkty w celu dalszej ich odsprzedaży na rzecz użytkowników końcowych. Ewentualna odsprzedaż produktów za pośrednictwem Internetu, wymaga odrębnego porozumienia z Novitus.

Z wyjątkami określonymi w umowie, Novitus udziela 12-miesięcznej gwarancji na produkty, licząc od daty sprzedaży urządzenia do klienta, jednak nie dłużej niż 18 miesięcy od daty wydania urządzenia z magazynu Novitus. Strony wyłączyły odpowiedzialność z tytułu rękojmi wynikającą z Kodeksu cywilnego.

Emitent w trakcie obowiązywania umowy zobowiązany jest w trakcie obowiązywania umowy posiadać aktualną autoryzację, tj. posiadać odpowiednie zaplecze i wiedzę techniczną umożliwiającą prowadzenie usług serwisowych zgodnie z wymogami Novitus oraz przepisów określających kryteria i warunki techniczne kas rejestrujących.

Emitent ma obowiązek prowadzić opiekę serwisową wszystkich produktów. Emitent zobowiązany jest wykonywać usługi gwarancyjne urządzeń fiskalnych. Ceny produktów dla Emitenta wskazane są w cenniku Novitus. Emitentowi przysługują rabaty. Zasady udzielania rabatów określa umowa. Wynagrodzenie Emitenta za wykonywanie obowiązków wynikających z umowy regulowane jest w formie udzielania rabatów. Strony rozliczają się na podstawie faktur wystawianych w odniesieniu do poszczególnych zamówień. Za wykonywanie gwarancyjnych usług serwisowych urządzeń fiskalnych Emitent otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 10% ceny netto wynikającej z cennika dla klientów za każde zakupione urządzenie fiskalne zainstalowane u klienta.

Na podstawie umowy Novitus udzielił Emitentowi „kredytu kupieckiego” z limitem kredytowym do wysokości składanych przez Emitenta zamówień. Warunkiem udzielenia kredytu było wypełnienie weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową obejmującą również deklarację poręczycieli. Zabezpieczenia tego nie ustanowiono. Umowa nie przewiduje sankcji dla Emitenta w związku z brakiem zabezpieczenia.

W razie, gdyby Emitent zaprzestał serwisowania urządzeń, za co otrzymał wynagrodzenie, lub w przypadku gdy Novitus na uzasadniony wniosek klienta z winy Emitenta będzie musiał zmienić dealera, Emitent obowiązany jest zapłacić Novitus karę umowną w wysokości stanowiącej równowartość wynagrodzenia za usługi serwisowe otrzymanego od Novitus za każde urządzenie, którego dotyczy sytuacja opisana powyżej. W razie braku wypełniania obowiązków związanych z dokumentowaniem napraw gwarancyjnych, Novitus obciąży kosztami naprawy Emitenta. W razie przesłania do serwisu Novitus urządzenia bez karty gwarancyjnej lub elementu urządzenia bez kserokopii karty gwarancyjnej, Emitent zapłaci Novitus kwotę 10 zł na każdy dzień pobytu takiego urządzenia lub jego elementu w serwisie. W razie rozwiązania umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia z winy Emitenta, Emitent zapłaci Novitus karę umowną w wysokości stanowiącej równowartość części wynagrodzenia za każde urządzenie będące na gwarancji proporcjonalnej do liczby miesięcy, które pozostały do upływu okresu gwarancji.

Zabezpieczeniem wiarygodności wynikających z realizacji umowy oraz umów wcześniej obowiązujących jest, zgodnie z umową, weksel in blanco. Zabezpieczenia nie ustanowiono. Umowa nie przewiduje sankcji dla Emitenta w związku z brakiem zabezpieczenia.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością jej rozwiązania z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia, co nie wpływa na obowiązek Emitenta świadczenia usług serwisowych do czasu upływu gwarancji lub upływu okresu zlecenia wykonywania usług serwisowych. Novitus może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym po uprzednim wezwaniu Emitenta do zaprzestania naruszeń i udzieleniu 14-dniowego terminu na ich usunięcie, jeżeli Emitent utraci autoryzację, będzie prowadził wobec Novitus działania o charakterze czynów nieuczciwej konkurencji, lub będzie nieterminowo regulował należności.

W dniu 4 kwietnia 2008 r. strony zawarły aneks do umowy, na mocy którego Emitent uzyskał status dystrybutora, co oznacza, że jest również upoważniony do odsprzedaży produktów dealerom, którzy posiadają autoryzację Novitus. Ponadto, przewidziano możliwość

rozwiązania umowy przez Novitus z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia w razie, gdyby Emitent zakupił w danym kwartale mniej niż 150 sztuk urządzeń fiskalnych, lub Emitent będzie niewłaściwie wykonywać naprawy drukarek fiskalnych lub obowiązków raportowania danych o sprzedaży urządzeń fiskalnych na rzecz dealerów.

Kryterium uznania umowy za istotną stanowi jej długotrwały charakter oraz jej zakres przedmiotowy, a także wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) 1 600 997,28 zł netto.

Umowa z AB S.A.

W dniu 30 października 2007 r. Emitent zawarł ze spółką pod firmą AB S.A. z siedzibą we Wrocławiu (AB) Umowę dealerską, przedmiotem której jest określenie zasad współpracy handlowej pomiędzy AB a Emitentem w zakresie sprzedaży produktów z aktualnej oferty handlowej AB. Zgodnie z postanowieniami Umowy Emitentowi nie przysługuje odszkodowanie z tytułu dostaw wykonanych niezgodnie z terminem. Natomiast w przypadku nieodebrania przez Emitenta zamówionego towaru AB przysługuje, według jego wyboru, prawo do odstąpienia od umowy i domagania się zapłaty kary umownej w wysokości 10% wartości netto nieodebranego towaru co nie wyłącza prawa do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonej kary, albo prawo żądania wykonania umowy. AB przysługuje prawo odmowy przyjęcia zamówienia bez podania przyczyn. Warunki gwarancji i rękojmi, w szczególności terminy ich obowiązywania są określone w Ogólnych Warunkach Gwarancji zamieszczonych w serwisie internetowym na stronie www.abonline.pl oraz cenniku AB. Strony zgodnie postanowiły wyłączyć odpowiedzialność AB z tytułu rękojmi na produkty objęte gwarancją AB lub gwarancją zewnętrzną. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana w każdym czasie z chwilą złożenia drugiej stronie oświadczenia o wypowiedzeniu. AB zapewniło sobie możliwość zażądania zabezpieczenia linii kredytu kupieckiego, jednak nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia. Umowa nie przewiduje sankcji dla Emitenta w związku z brakiem zabezpieczenia. Kryterium uznania umowy za istotną stanowi jej zakres przedmiotowy. Wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) wynosi 674 249,33 zł netto.

Umowa z Tech Data

W dniu 26 listopada 2007 r. Emitent zawarł ze spółką Tech Data Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Tech Data), umowę, przedmiotem której jest uregulowanie zasad sprzedaży produktów Tech Data. Strony wyłączyły odpowiedzialność Tech Data z tytułu rękojmi na produkty objęte gwarancją. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron po uprzednim wypowiedzeniu dokonany na piśmie. Okres wypowiedzenia stanowi czas niezbędny dla wykonania wszystkich dostaw wynikających z transakcji zawartych do dnia wykonania wypowiedzenia. Tech Data zapewniło sobie możliwość zażądania zabezpieczenia linii kredytu kupieckiego, jednak nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia. Umowa nie przewiduje sankcji dla Emitenta w związku z brakiem zabezpieczenia. Kryterium uznania umowy za istotną stanowi wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) 5 481 913,79 zł netto oraz jej zakres przedmiotowy.

Umowy z IBM

W dniu 29 maja 2009 r. Emitent zawarł umowę partnerską z IBM World Trade Corporation z siedzibą w Nowym Jorku (IBM) dotyczącą zakupu od IBM i dalszej odsprzedaży produktów i usług uzyskanych od IBM.

Umowa została zawarta na okres 2 lat i będzie przedłużana automatycznie na kolejne okresy dwuletnie, o ile strony nie ustalą odmienne. Każda ze stron może dostarczyć drugiej stronie oświadczenie o nieprzedłużeniu umowy z co najmniej 3-miesięcznym wyprzedzeniem. Odsprzedaż produktów IBM na rzecz innych dystrybutorów może odbywać się jedynie za zgodą IBM na danego dystrybutora.

Dodatkowo, w tej samej dacie Emitent zawarł z IBM umowę o wymianie informacji poufnych oraz zachowaniu ich w poufności.

W związku z umową z IBM opisaną na wstępie, Emitent w dniu 29 maja 2009 r. zawarł także umowę z IBM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (IBM Polska) dotyczącą usług finansowania, tj. oferowania przez Emitenta w imieniu IBM Polska użytkownikom końcowym zawarcia umów pozwalających na sfinansowanie nabycia lub korzystania z produktów lub usług IBM – są to umowy najmu, dzierżawy, leasingu (lease) lub pożyczki (loan). Emitent nie ma prawa negocjowania z użytkownikami końcowymi warunków finansowania. IBM Polska ma prawo w każdej chwili uniemożliwić dostępność usług finansowania Emitentowi, określonemu użytkownikowi końcowemu lub wszystkim użytkownikom końcowym. Każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia. IBM Polska może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym w razie rozwiązania umowy partnerskiej z IBM lub naruszenia któregośkolwiek postanowienia opisywanej umowy. Umowy nie przewidują ustanowienia zabezpieczeń.

Kryterium uznania umowy za istotną stanowi zakres przedmiotowy umowy.

Umowy zawarte z IBM nie generują obrotów, jednakże są one niezbędne do prowadzenia współpracy z dystrybutorami produktów IBM. Poszczególne zakupy dokonywane są od dystrybutorów IBM. Ewentualne obroty wynikają z umów z dystrybutorami, jednakże żadna z nich nie kwalifikuje się jako istotna w rozumieniu kryteriów przyjętych w prospekcie.

UMOWY Z ODBIORCAMI - EMITENT

Umowy ze szkołami wyższymi:

Znaczną część odbiorców Emitenta stanowią uczelnie, zarówno publiczne, jak i niepubliczne. Przedmiotem umów z tymi podmiotami są dostawy elektronicznych legitymacji studenckich, ale także oprogramowania i sprzętu niezbędnych dla ich obsługi. Część tych umów zawierana jest na skutek przeprowadzenia przetargu w trybie ustawy o zamówieniach publicznych.

Duża część tych umów zawiera postanowienia, na mocy których Emitent udziela uczelni gwarancji na blankiety kart lub na sprzęt. Okresy gwarancji ustalane są na 12 – 36 miesięcy. W niektórych przypadkach Emitent zobowiązuje się do świadczenia na rzecz uczelni także usług serwisowych.

Spośród umów zawartych z uczelniami, z uwagi na kryterium istotności, wskazać należy na umowę zawartą z Uniwersytetem Rzeszowskim.

Umowa z Uniwersytetem Rzeszowskim

W dniu 12 maja 2009 r. Emitent zawarł umowę z Uniwersytetem Rzeszowskim w Rzeszowie (URZ). Umowa została zawarta po przeprowadzeniu przez URZ przetargu w trybie ustawy o zamówieniach publicznych. Przedmiotem umowy jest rozbudowa środowiska zintegrowanych systemów zarządzania uczelnią pozwalająca na skrócenie czasu obsługi studentów polegająca na rozbudowie systemów: kartowego, bezpieczeństwa, sieci dostępu bezprzewodowego oraz z niezbędną infrastrukturą zapewniającą realizację bezpiecznego dostępu do zasobów Uniwersytetu Rzeszowskiego oraz dostawa wyposażenia dodatkowego dla potrzeb Biblioteki Głównej Uniwersytetu Rzeszowskiego z instalacją, wdrożeniem i szkoleniem wskazanych pracowników. Termin realizacji umowy został określony na dzień 30 czerwca 2009 r. Emitent udziela gwarancji na dostarczone urządzenia. Emitent zobowiązany jest w ramach wynagrodzenia do świadczenia na rzecz URZ obsługi serwisowej przez okres 36 miesięcy od dnia odbioru przedmiotu zamówienia.

Tytułem zabezpieczenia świadczeń określonych umową, Emitent zobowiązany jest wnieść zabezpieczenie w wysokości 4% wartości brutto przedmiotu umowy w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Na zabezpieczenie wykonania umowy, PZU Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. udzielił gwarancji, na mocy której zapłaci na rzecz URZ kwotę 183 404,74 zł, w tym kwotę maksymalnie 183 404,74 zł z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, a kwotę maksymalnie 55 021,42 zł z tytułu gwarancji jakości. Gwarancja obowiązuje od dnia zawarcia umowy do dnia 30 lipca 2009 r., a w odnośnie roszczeń z tytułu gwarancji jakości – od dnia 31 lipca 2009 r. do dnia 15 lipca 2012 r. Zwrot zabezpieczenia ma nastąpić: co do 70% wartości zabezpieczenia – do 30 dni po podpisaniu protokołu odbioru końcowego; co do 30% wartości zabezpieczenia – nie później niż w ciągu 15 dni po upływie terminu gwarancji.

Emitent zapłaci URZ kwotę 0,3% ceny umownej netto tytułem kary umownej za każdy dzień opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy. Emitent zapłaci URZ kwotę 0,5% wartości netto przedmiotu zgłoszonego jako awaryjny tytułem kary umownej za każde rozpoczęte 24 godziny opóźnienia w usunięciu wady w sposób umożliwiający dalszą prawidłową merytorycznie pracę lub dostarczeniu sprzętu zastępczego lub urządzeń bez wad liczone od godzin zakończenia okresu oczekiwania na usunięcie wady. Wykonawca obowiązany jest zapłacić URZ karę umowną w wysokości 10% ceny umownej netto za odstąpienie przez Emitenta lub URZ od umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta. URZ ma prawa dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych. Umowa w zakresie dostawy została wykonana; okres gwarancji trwa nadal.

Kryterium uznania umowy za istotną stanowi wartość umowy – 4 585 118,40 zł brutto.

Umowy ze spółką eService:

Dnia 19 listopada 2003 r. Emitent zawarł ze spółką Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A. z siedzibą w Warszawie (eService) umowę licencyjną oprogramowania terminali POS przeznaczonych do elektronicznej dystrybucji usług przedpłaconych, przedmiotem której jest odpłatne udzielenie przez Emitenta na rzecz eService licencji do aplikacji prepaid oraz odpłatne świadczenie usług konserwacji. W zakresie określonym umową w szczególności w zakresie zwielokrotniania, utrwalania, tworzenia kopii szkoleniowych na potrzeby własnych pracowników oraz wprowadzania do komputerów i pamięci terminali, licencja została udzielona na czas nieokreślony. W przypadku niewywiązania się eService z warunków Umowy, a w szczególności z obowiązku płatności wynagrodzenia Emitentowi licencja zostanie eService cofnięta. W przypadku niewywiązania się przez którąkolwiek ze Stron z warunków Umowy, druga strona ma prawo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym oraz do kary umownej w wysokości 100 000,00 zł. Postanowienie to nie narusza prawa do dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron ma prawo jej rozwiązania za trzymiesięcznym wypowiedzeniem ze skutkiem na koniec miesiąca. Umowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń. Kryterium uznania umowy za istotną stanowi jej zakres przedmiotowy i długotrwały charakter współpracy. Wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) wynosi 25 000 zł netto.

Dnia 19 listopada 2003 r. Emitent zawarł z eService umowę o współpracy w zakresie użytkowania oprogramowania terminali POS obsługiwanych przez eService, przedmiotem której jest odpłatne udzielenie przez Emitenta na rzecz eService licencji do aplikacji płatniczej oraz odpłatne świadczenie usług konserwacji. W zakresie określonym umową, a w szczególności w zakresie zwielokrotniania, utrwalania, tworzenia kopii szkoleniowych na potrzeby własnych pracowników oraz wprowadzania do komputerów i pamięci terminali, licencja została udzielona na czas nieokreślony. W przypadku niewywiązania się eService z warunków Umowy, a w szczególności z obowiązku płatności wynagrodzenia Emitentowi licencja zostanie eService cofnięta. W przypadku niewywiązania się przez którąkolwiek ze Stron z warunków Umowy, druga strona ma prawo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym oraz do kary umownej w wysokości 250 000,00 zł. Postanowienie to nie narusza prawa do dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron ma prawo jej rozwiązania za trzymiesięcznym wypowiedzeniem ze skutkiem na koniec miesiąca. Umowa została zawarta z klauzulą dwustronnej wyłączności obowiązującą przez okres 18 miesięcy od dnia podpisania Umowy, nie dłużej jednak niż czas trwania umowy. Umowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń. Kryterium uznania umowy za istotną stanowi jej zakres przedmiotowy i długotrwały charakter współpracy. Wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) wynosi 70 800 zł netto.

Dnia 22 lutego 2006 r. Emitent zawarł z eService umowę o udzielenie licencji oraz świadczenie usług konserwacji oprogramowania

dla terminali POS, przedmiotem której jest udzielenie przez Emitenta licencji na używanie aplikacji płatniczej na warunkach określonych w umowie oraz świadczenie przez Emitenta usług konserwacji oraz modyfikacji i rozwoju aplikacji płatniczej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Strony mogą rozwiązać umowę za 12 miesięcznym okresem wypowiedzenia. W przypadku rażącego niewywiązania się Emitenta z warunków umowy eService ma prawo rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym oraz do żądania od Emitenta zapłaty kary umownej w wysokości 220 000,00 zł. Umowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń. Kryterium uznania umowy za istotną stanowi jej przedmiot oraz długotrwały charakter związania Emitenta umową. Wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) wynosi 63 800 zł netto.

Dnia 19 września 2008 r. Emitent zawarł z eService umowę o udzielenie licencji na używanie Aplikacji PIN PADa oraz świadczenia usług konserwacji oprogramowania dla aplikacji PIN PADa Ingenico, w tym modyfikacji i rozwoju Aplikacji PIN PADa. Licencja na używanie Aplikacji PIN PADa jest licencją wyłączną i została udzielona na 99 lat. Prawo własności kodu źródłowego zachował Emitent. W przypadku udzielenia przez Emitenta licencji na używanie Aplikacji PIN PADa na rzecz osoby trzeciej, celem korzystania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w okresie 2 lat od dnia podpisania protokołu odbioru tej aplikacji przez eService, Emitent zapłaci na rzecz eService karę umowną w wysokości 500 000 zł. W przypadku opóźnienia w dostarczeniu eService Aplikacji PIN PADa, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 1 000 zł za każdy dzień opóźnienia. W przypadku opóźnienia w usunięciu zgłoszonych błędów w Aplikacji PIN PADa w terminach określonych w umowie, eService ma prawo nałożenia na Emitenta kary umownej w wysokości 500 zł za każdy dzień opóźnienia. Emitent udziela eService 12-miesięcznej gwarancji na Aplikację PIN PADa.

Zastrzeżenie kar umownych nie wyłącza prawa eService do żądania odszkodowania na zasadach ogólnych.

Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących terminu obowiązywania licencji, umowa została zawarta na czas nieokreślony. Strony mogą rozwiązać umowę z zachowaniem 12-miesięcznego terminu wypowiedzenia. W przypadku istotnego naruszenia postanowień umowy przez jedną ze stron, druga strona ma prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym po uprzednim wezwaniu strony naruszającej do usunięcia skutków naruszeń w terminie wskazanym w wezwaniu. Umowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń. Kryterium uznania umowy za istotną stanowi jej przedmiot oraz długotrwały charakter związania Emitenta umową. Wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) wynosi 257 650 zł netto.

Umowy z podmiotami z grupy PGE:

Umowy z PGE Dystrybucja Rzeszów

Dnia 23 maja 2008 r. Emitent zawarł z PGE (dawniej RZE Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie) umowę sprzedaży sprzętu, oprogramowania, licencji, usług i szkolenia. Strony przewidziały w Umowie kary umowne - PGE ma prawo do naliczenia kary umownej:

- w wysokości 20% wartości umowy w przypadku odstąpienia od umowy przez którąkolwiek ze stron z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Emitent,
- w wysokości 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki w realizacji przedmiotu umowy oraz w terminie usunięcia wad zgłoszonych w okresie gwarancji.

PGE przysługuje prawo do odstąpienia od umowy z zachowaniem prawa do naliczenia kary umownej określonej powyżej, w przypadku niezrealizowania przez Emitenta dostawy w terminie określonym w Umowie.

Emitentowi przysługuje prawo do naliczenia kary umownej w wysokości 20% wartości umowy w przypadku odstąpienia od umowy przez którąkolwiek ze stron z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi PGE.

Jeżeli szkody przekroczą kary umowne, strony mogą dochodzić na zasadach określonych w kodeksie cywilnym odszkodowania uzupełniającego przewyższającego kary umowne, do wysokości poniesionej szkody.

PGE przysługują uprawnienia gwarancyjne przez okres 36 miesięcy.

Termin realizacji przedmiotu Umowy wynosi 4 miesiące od daty jej podpisania – według harmonogramu i scenariusza realizacji, który Emitent zobowiązuje się przedłożyć PGE w terminie 21 dni od podpisania Umowy. Umowa w zakresie dostawy została wykonana; okres gwarancji trwa nadal. Kryterium uznania umowy za istotną stanowi wartość umowy (1 361 858,00 zł bez VAT) oraz jej zakres przedmiotowy.

W dniu 16 czerwca 2009 r. Emitent zawarł z PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o. (**PGE Dystrybucja Rzeszów**) umowę, której przedmiotem jest rozbudowa centralnego klastra serwerów, na co składa się sprzęt oraz licencja na oprogramowanie, przy czym zarówno sprzęt, jak i oprogramowanie muszą odpowiadać określonym w umowie wymogom technicznym. Tym wymogom odpowiadać muszą także instalacja, uruchomienie oraz gwarancja i opieka serwisowa przez okres 3 lat.

Emitent obowiązany jest zapłacić karę umowną w razie zwłoki w realizacji przedmiotu umowy w wysokości 0,1% ceny brutto za każdy dzień zwłoki. Emitent obowiązany także jest do zapłaty kary umownej w wysokości 20% ceny brutto za odstąpienie od umowy przez którąkolwiek ze stron z przyczyn leżących po stronie Emitenta. Strony mogą dochodzić odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych. PGE Dystrybucja Rzeszów ma prawo odstąpienia od umowy z zachowaniem prawa do naliczenia kary umownej w razie braku realizacji dostawy w terminie do dnia 16 września 2009 r. Umowa w zakresie dostawy została wykonana; okres gwarancji oraz opieki serwisowej trwa nadal.

Kryterium uznania umowy za istotną stanowi wartość umowy 3 410 919,92 zł brutto.

W dniu 23 grudnia 2009 r. Emitent zawarł z PGE Dystrybucja Rzeszów umowę, której przedmiotem jest dostawa elementów i urządzeń do rozbudowy sieci dyskowej SAN. Zgodnie z umową, dostawa ma być zrealizowana w terminie 30 dni od dnia podpisania umowy.

Emitent obowiązany jest do zapłaty kary umownej w wysokości 20% wynagrodzenia w razie odstąpienia od umowy przez którąkolwiek ze stron z przyczyn leżących po stronie Emitenta. Emitent obowiązany jest zapłacić karę umowną za każdy dzień zwłoki w realizacji dostawy oraz zwłoki w terminowym usunięciu wad w okresie gwarancji w wysokości 0,1% wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia. PGE Dystrybucja Rzeszów obowiązany jest do zapłaty kary umownej w wysokości 20% wynagrodzenia za odstąpienie od umowy przez którąkolwiek ze stron z przyczyn leżących po jego stronie. PGE Dystrybucja Rzeszów przysługuje prawo odstąpienia od umowy z zachowaniem do naliczenia kary umownej, w przypadku niezrealizowania przez Emitenta dostawy w terminie. Strony mogą dochodzić odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych. Emitent udzielił 36-miesięcznej gwarancji na przedmiot umowy, a także opieki serwisowej. W umowie nie przewidziano zabezpieczeń. Umowa w zakresie dostawy została wykonana; okres gwarancji oraz opieki serwisowej trwa nadal.

Kryterium uznania umowy za istotną stanowi wartość umowy 1 402 621,80 zł brutto.

Umowy z PGE Dystrybucja Łódź

W dniu 14 października 2009 r. Emitent zawarł z PGE Dystrybucja Łódź umowę, której przedmiotem jest dostarczenie urządzeń, oprogramowania wraz z licencjami na korzystanie z tego oprogramowania oraz konfiguracja dostarczonych urządzeń z istniejącym środowiskiem sieciowym i środowiskiem pamięci masowych w PGE Dystrybucja Łódź dla Systemu zmiany sprzedawcy i systemu administrowania danymi pomiarowymi wraz z platformą wymiany danych. Emitent obowiązany jest do realizacji przedmiotu umowy w terminie 60 dni od dnia jej podpisania. Wynagrodzenie płatne jest częściami – po dostarczeniu sprzętu i po przeprowadzeniu wdrożenia, każdorazowo po podpisaniu protokołów odbioru na podstawie faktur VAT w terminie 30 dni od ich wystawienia, ale nie wcześniej niż 21 dni od daty wpływu faktury do PGE Dystrybucja Łódź.

Emitent obowiązany jest zapłacić karę umowną w razie opóźnienia realizacji przedmiotu umowy w wysokości 0,5% ceny brutto za każdy dzień opóźnienia. Emitent obowiązany także jest do zapłaty kary umownej w wysokości 20% ceny brutto za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta. PGE Dystrybucja Łódź obowiązany także jest do zapłaty kary umownej w wysokości 20% ceny brutto za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po jego stronie.

Emitent udziela gwarancji na wykonane prace wdrożeniowe na okres 12 miesięcy. Umowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń. Umowa w zakresie dostawy została wykonana; okres gwarancji trwa nadal.

Kryterium uznania umowy za istotną stanowi wartość umowy 1 814 140 zł brutto.

Umowa z PGE Polska Grupa Energetyczna

W dniu 1 września 2009 r. Emitent działając w ramach konsorcjum ze spółką SID Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarł umowę z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie (PGE Polska). Emitent i SID Sp. z o.o. działające jako konsorcjum zgodnie z umową z dnia 15 stycznia 2008 r., ponoszą solidarną odpowiedzialność z tytułu wykonania umowy.

Każdorazowo, gdy w opisie niniejszym mowa jest o Emitencie, należy przez to rozumieć konsorcjum, w skład którego obok Emitenta wchodzi także spółka SID Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest wykonanie na rzecz PGE Polska rozbudowy istniejącej platformy sprzętowo-programowej systemu PGE opartego na oprogramowaniu firmy SAP, funkcjonującego w PGE Polska, na potrzeby projektu wdrożenia systemu do obsługi funkcji biznesowych w obszarze zarządzania kapitałem ludzkim dla spółek z grupy kapitałowej PGE Polska.

Emitent udziela PGE Polska gwarancji na poprawne działanie systemu, o którym mowa powyżej, w terminie 36 miesięcy od zakończenia III etapu realizacji umowy.

Umowa zobowiązuje Emitenta do ustanowienia gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 131 832,83 zł. Zabezpieczenie zostało wniesione w przewidzianej umową kwocie. Zgodnie z umową nastąpił częściowy zwrot zabezpieczenia w kwocie 92 282,88 zł.

W przypadku zwłoki w realizacji poszczególnych etapów, PGE Polska uprawnione będzie do naliczenia kary umownej w wysokości 0,5% wartości całkowitego wynagrodzenia za każdy dzień zwłoki, jednakże nie więcej niż 20% wynagrodzenia netto w części ustalonej do zapłacenia po danym etapie.

W przypadku zwłoki w usuwaniu awarii, PGE Polska uprawnione będzie do naliczenia kary umownej w wysokości 0,01% wartości całkowitego wynagrodzenia netto za każdą godzinę zwłoki, jednakże nie więcej niż 20% całkowitego wynagrodzenia netto.

Emitent obowiązany także jest do zapłaty kary umownej w wysokości 20% ceny brutto za odstąpienie od umowy przez którąkolwiek ze stron z przyczyn leżących po stronie Emitenta. PGE Dystrybucja Rzeszów może dochodzić odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych.

.Kryterium uznania umowy za istotną stanowi wartość umowy – 1 800 995 zł netto, przy czym wynagrodzenie SID Sp. z o.o. z tytułu wykonania umowy ustalone na podstawie umowy konsorcjum wynosi 288 000 zł netto i zostało już na rzecz SID Sp. z o.o. wypłacone.

Umowy z innymi podmiotami:**Umowa z mPunkt**

W dniu 3 stycznia 2008 r. Emitent zawarł z mPunkt Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (mPunkt) umowę o stałej współpracy. Strony ustaliły warunki współpracy, w tym m.in. dotyczące ciągłości dostaw sprzętu przez Emitenta, świadczenia usług instalacyjnych na rzecz mPunkt, specjalnej linii serwisowej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Strony mają możliwość rozwiązania umowy z zachowaniem 2-miesięcznego terminu wypowiedzenia. Umowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń.

Kryterium uznania umowy za istotną jest kryterium przedmiotowe. Wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) wynosi 653 160,25 zł netto.

UMOWY Z DOSTAWCAMI - ELEKTRA SP. Z O.O.**Umowa z COMARCH S.A.**

W dniu 31 maja 2007 r. została zawarta „Umowa partnerska o współpracy” pomiędzy Elektra sp. z o.o. a Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie (Comarch), której przedmiotem jest określenie zasad wzajemnej współpracy stron w zakresie rozpowszechniania i wdrażania oprogramowania CDN w przedsiębiorstwach kontrahentów Elektra sp. z o.o. na warunkach określonych w umowie. Umowa podlega corocznej weryfikacji. W przypadku, gdy Elektra nie wywiązuje się z obowiązków wynikających z umowy, Comarch może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 15-dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń. Kryterium uznania umowy za istotną stanowi jej zakres przedmiotowy oraz jej wartość za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) 1 975 718,40 zł netto.

Umowy z DataConsult

W dniu 8 września 2008 r. Elektra zawarła umowę z DataConsult Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (DataConsult). Przedmiotem umowy było przeniesienie na Elektra „człuci autorskich praw majątkowych do programu komputerowego Magazynier na polach eksploatacji takich jak zwielokrotnianie, rozpowszechnianie i korzystanie ze zwielokrotnionego oprogramowania na terytorium świata, w tym sprzedaż, najem lub użyczenie oprogramowania lub jego kopii, tłumaczenie, przystosowywanie, zmianę układu i dokonywanie innych zmian w oprogramowaniu. Elektra może korzystać i rozporządzać opracowaniami oprogramowania. W razie dostarczenia oprogramowania przez Elektra jej klientom, Elektra nie jest obowiązana do oznaczenia programu nazwą DataConsult oraz ma prawo do oznaczenia oprogramowania własną nazwą. Elektra otrzymuje od DataConsult kod źródłowy. Elektra ma prawo udzielania licencji na oprogramowanie.

Przeniesienie przysługujących danej stronie autorskich praw majątkowych może nastąpić wyłącznie za zgodą drugiej strony.

Tytułem wynagrodzenia Elektra zapłaci na rzecz DataConsult 50% przychodów, które osiągnie z tytułu udzielania licencji na korzystanie z oprogramowania. DataConsult zapłaci na rzecz Elektra 40% przychodów, jakie osiągnie z tytułu udzielania licencji na korzystanie z oprogramowania. Wynagrodzenie płatne jest na podstawie faktur w miesiącu następującym po miesiącu, w którym odpowiednio – Elektra lub DataConsult osiągnie przychód, w terminie 14 dni od dnia otrzymania faktury. Umowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń. Wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) wynosi 91 600 zł netto.

W dniu 2 stycznia 2009 r. Elektra zawarła z DataConsult umowę, której przedmiotem jest określenie zasad współpracy w zakresie produkcji i rozwoju Systemu Magazynier tworzonych przez strony.

Strony obowiązane są do rozwoju systemu i będą to czynić przy uwzględnieniu kalkulacji prac programistycznych oraz założonych cykli produkcyjnych. Prace wdrożeniowe systemu będą wykonywane przez pracowników DataConsult na podstawie odrębnych ustaleń.

Jeżeli jedna ze stron dostarcza oprogramowanie swoim klientom, nie jest ona obowiązana do oznaczania oprogramowania nazwą dotyczącą drugiej strony.

Umowa nie zawiera określenia terminu obowiązywania.

Kryterium uznania umowy za istotną jest jej zakres przedmiotowy. Umowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń. Wartość umowy za ostatni rok obrotowy (1.01.2009 - 31.12.2009) wynosi 36 063 zł netto.

UMOWY Z ODBIORCAMI - ELEKTRA SP. Z O.O.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Elektra nie jest stroną umów z odbiorcami, które to umowy spełniały by kryterium istotności z punktu widzenia działalności i rentowności Elektra.

UMOWY Z DOSTAWCAMI - CENTRUM ROZLICZEŃ ELEKTRONICZNYCH POLSKIE EPŁATNOŚCI S.A.**Umowa z Liberty Poland**

W dniu 3 lipca 2009 r. Emitent zawarł umowę z Liberty Poland S.A. z siedzibą w Bytomiu (Liberty Poland). Na podstawie umowy z dnia 31 stycznia 2010 r. Emitent przeniósł z dniem 1 lutego 2010 r. prawa i obowiązki wynikające z umowy na PeP, na co Liberty Poland wyraziło zgodę w dniu 15 lutego 2010 r.

Przedmiotem umowy jest sprzedaż na rzecz PeP elektronicznych jednostek doładowania dotyczących następujących usług: Orange, Plus, Sami Swoi, Tak Tak, Heyah, Play, Mobilking, Telegrosik, Telebonus. Elektroniczne jednostki doładowania są nabywane w celu dalszego zbycia na rzecz użytkowników końcowych.

Na mocy umowy poprzednik prawny PeP obowiązany był do zabezpieczenia wierzytelności wynikających z umowy gwarancją bankową, czego nie uczynił. PeP także nie ustanowił żadnych zabezpieczeń. Umowa nie przewiduje sankcji dla PeP w związku z brakiem zabezpieczenia. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z prawem jej rozwiązania z zachowaniem 3-miesięcznego terminu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Kryterium uznania umowy za istotną stanowi zakres przedmiotowy umowy.

Umowa z VeriFone

W dniu 4 grudnia 2009 r. Emitent zawarł umowę ramową dzierżawy ze spółką VeriFone Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (VeriFone). Na podstawie umowy z dnia 2 lutego 2010 r. PeP wstąpiło w prawa i obowiązki dzierżawcy z dniem 1 lutego 2010 r., na co VeriFone wyraził zgodę.

Przedmiotem umowy jest dzierżawa przez VeriFone na rzecz PeP terminali płatniczych wraz z innymi urządzeniami towarzyszącymi (dalej łącznie „terminale”). VeriFone będzie dostarczał terminale na podstawie zamówień PeP określających zapotrzebowanie. Dostawy będą realizowane w terminach nie dłuższych niż 8 tygodni. W razie opóźnienia w dostarczeniu terminali z przyczyn leżących po stronie VeriFone, PeP może żądać zapłaty kary umownej w wysokości 25% wartości miesięcznego czynszu dzierżawnego dla niedostarczonych terminali za każdy pełny tydzień opóźnienia, jednak nie więcej niż wartość miesięcznego czynszu dzierżawnego dla tych terminali, przy czym kara umowna za 2 pierwsze tygodnie opóźnienia nie będzie naliczana. PeP nie ma prawa dochodzenia z tytułu opóźnienia odszkodowania przewyższającego kwotę kary umownej. Kwoty kary umownej nie podlegają potrąceniu z płatnościami należnymi VeriFone.

Okres dzierżawy to 60 miesięcy liczony odrębnie dla każdej partii dostawy od dnia odbioru na podstawie protokołu. Po upływie okresu dzierżawy, Emitent będzie mieć prawo do zakupu terminali za cenę równą dwóm czynszom dzierżawnym. Czynsz dzierżawny wyrażony został w USD, a jego wysokość uzależniona jest od rodzaju terminala. PeP ma prawo oddania terminali osobom trzecim do korzystania pod dowolnym tytułem prawnym w celu wykonywania usług zgodnych z przeznaczeniem terminali. O podmiotach, którym oddano terminale do korzystania Emitent poinformuje VeriFone. Jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń VeriFone przewidziano weksel in blanco opatrzony klauzulą „bez protestu” oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 5 000 000 zł, które miałyby być złożone w terminie do dnia 31 grudnia 2009 r. Oświadczenie takie uaktualnione o równowartość terminali zamówionych w danym roku należy składać co roku do dnia 31 grudnia. Zabezpieczenia powyższe nie zostały ustanowione przez poprzednika prawnego PeP. PeP także nie ustanowił żadnych zabezpieczeń. Umowa nie przewiduje sankcji dla PeP w związku z brakiem zabezpieczenia.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać umowę na 3 miesiące naprzód przed upływem poszczególnych lat dzierżawnych.

Kryterium uznania umowy za istotną stanowi jej zakres przedmiotowy. W związku z realizacją umowy, nie został jeszcze wygenerowany żaden obrót.

UMOWY Z ODBIORCAMI - CENTRUM ROZLICZEŃ ELEKTRONICZNYCH POLSKIE EPŁATNOŚCI S.A.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego PeP nie jest stroną umów z odbiorcami, które to umowy spełniałyby kryterium istotności z punktu widzenia działalności i rentowności PeP, za wyjątkiem Umowy współpracy z BPH, na podstawie której świadczone są usługi rozliczeniowe na rzecz BPH (jako odbiory usług). Umowa o współpracy z BPH została szczegółowo opisana w pkt 6.4.3. Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

UMOWY UBEZPIECZENIA EMITENTA:

W dniu 17 listopada 2004 r. Emitent zawarł z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. Umowę o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych. Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielania przez PZU S.A., na zlecenie Emitenta jako zlecającego, gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych, w ramach ustalonego odnawialnego maksymalnego limitu zaangażowania w okresie jego obowiązywania. Aktualnie maksymalny limit zaangażowania wynosi 800 000 zł, a jego wysokość obowiązuje od 4 czerwca 2009 r. do 3 czerwca 2010 r. Zabezpieczeniem ewentualnych roszczeń zwrotnych wobec Emitenta, są weksle in blanco wystawione przez Emitenta, oraz przewłaszczenie na zabezpieczenie pojazdów samochodowych o łącznej wartości nie niższej niż 230 000 zł. Przewłaszczenia dokonano w drodze Umowy przewłaszczenia pojazdu mechanicznego z 4 czerwca 2009 r.

Do chwili obecnej nie zaistniała także sytuacja wypełnienia któregokolwiek z weksli wystawionych przez Emitenta na zabezpieczenie zwrotu przez Emitenta należności wobec PZU S.A. z tytułu przedmiotowej umowy.

W dniu 2 marca 2010 r. Emitent podpisał z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. umowę ubezpieczenia:

1. mienia od wszystkich ryzyk (w skład ubezpieczonego mienia wchodzi budynki i budowle, maszyny, urządzenia, wyposażenie, środki obrotowe, mienie osób trzecich);
2. od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia jednostek prowadzących działalność gospodarczą (w skład ubezpieczonego mienia wchodzi: środki obrotowe, wyposażenie w postaci maszyn i urządzeń, mienie osób trzecich, gotówka i inne wartości pieniężne);
3. mienia w transporcie krajowym (cargo);

a ponadto została także zawarta umowa ubezpieczenia:

4. od odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone w związku z prowadzeniem przez ubezpieczonego działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadaniem mieniem, które jest wykorzystywane w takiej działalności (odpowiedzialność cywilna deliktowa oraz kontraktowa) a także w wyniku rażącego niedbalstwa;

Okres ubezpieczenia powyższych umów ustalono na okres od 1 marca 2010 r. do 28 lutego 2011 r.

UMOWY UBEZPIECZENIA – ELEKTRA SP. Z O.O.

W dniu 5 października 2009 r., Spółka Elektra Sp. z o.o. zawarła z UNIQA Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Łodzi umowę ubezpieczenia sprzętu elektronicznego oraz sprzętu biurowego. Okresem ubezpieczenia objęto okres od 6 października 2009 r. do 5 października 2010 r.

W dniu 7 grudnia 2009 r., Spółka Elektra Sp. z o.o. zawarła z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. w Sopocie, umowę ubezpieczenia OC działalności gospodarczej w zakresie podstawowym. Okresem ubezpieczenia objęto okres od 11 grudnia 2009 r. do 10 grudnia 2010 r.

UMOWY UBEZPIECZENIA – CENTRUM ROZLICZEŃ ELEKTRONICZNYCH POLSKIE ePŁATNOŚCI S.A.

W dniu 26 lutego 2010 r. spółka PeP zawarła z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie umowy ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, Autocasco, następstw nieszczęśliwych wypadków kierowcy i pasażerów, Assistance Polska (ubezpieczenie flot). Na mocy tych umów, ubezpieczeniem objęto:

- samochód osobowy Ford Mondeo,
- samochód osobowy Jeep Grand Cherokee,

Ubezpieczenie obowiązuje w okresie od 23 lutego 2010 r. do 22 lutego 2011 r.

6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Założenia dotyczące stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów dotyczących pozycji konkurencyjnej Emitenta pochodzą z opracowań przygotowanych przez PMR Ltd. Sp. z o.o. (Informacja prasowa z dnia 26 czerwca 2006 r. „Raport PMR: Polski rynek informatyczny w długoterminowym trendzie wzrostowym” oraz z dnia 20 kwietnia 2009 r. „Rynek IT w Polsce 2009. Prognozy na lata 2009-2013” wydana przez PMR Ltd. Sp. z o.o.), Raportu TOP 200 Computerworld wydanego 16 czerwca 2009.

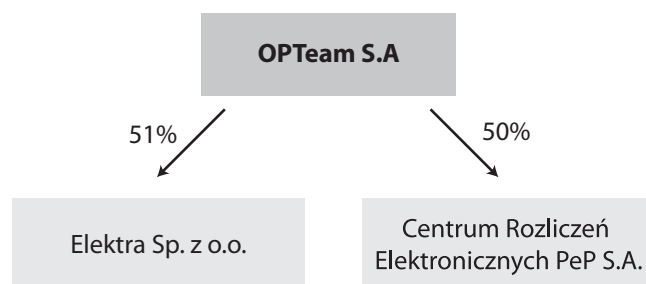
PMR Ltd. Sp. z o.o. jest częścią PMR Ltd., wydaje publikacje biznesowe przeznaczone dla firm działających w Polsce i innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej zawierające analizy klimatu inwestycyjnego w regionie, w szczególności sytuację w sektorze IT, branży budowlanej, handlu detalicznym oraz farmaceutycznym. IDC jest jedną z największych firm zajmujących się badaniem rynku IT. Firma dostarcza analizy na temat przyszłych trendów rozwojowych poszczególnych sektorów rynku IT. IDC stanowi część IDC – największego holdingu medialnego skupiającego się na technologiach IT.

Wszędzie tam, gdzie przedmiotowe źródła nie zostały wskazane, założenia dotyczące stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów dotyczących pozycji konkurencyjnej Emitenta oparte są na wiedzy zarządu Emitenta o działalności i jej pozycji konkurencyjnej.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA**7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE**

Grupa Kapitałowa Emitenta składa się z Emitenta oraz ze wskazanych w pkt 7.2 (Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta) Dokumentu Rejestracyjnego i opisanych szczegółowo w Punkcie 25 (Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu: podmiotu zależnego i podmiotu powiązanego w rozumieniu MSR 24. Szczegółowy schemat Grupy Kapitałowej Emitenta został przedstawiony poniżej.

Schemat Grupy Kapitałowej Emitenta.



Grupę Kapitałową OPTeam S.A. wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu tworzą następujące podmioty:

- OPTeam S.A. z siedzibą w Rzeszowie – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej OPTeam S.A.,
- Elektra Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie – jako podmiot zależny od Emitenta (51% udziałów),
- Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. z siedzibą w Rzeszowie – jako podmiot powiązany z Emitentem w rozumieniu MSR 24 (50% akcji).

OPTeam S.A.

Emitent, jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej OPTeam S.A., posiada udziały w podmiocie zależnym – Elektra Sp. z o.o. oraz akcje w podmiocie powiązany – Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A.

Elektra Sp. z o.o.

Emitent posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym Elektra Sp. z o.o. Pozostałe 49% udziałów znajduje się w posiadaniu pana Wacława Szarego.

Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (PeP)

Emitent posiada 50% (tj. w liczbie 12.192.105 akcji) w kapitale zakładowym PeP. Pozostałe 50% akcji znajduje się w posiadaniu Polskiej Wytwórni Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy czym część akcji należących do Polskiej Wytwórni Papierów Wartościowych S.A. (tj. w liczbie 6.096.053 akcji) jest uprzywilejowana w zakresie prawa głosu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. W konsekwencji Emitent posiada 40% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu PeP.

Jednocześnie, na mocy postanowień § 18 Statutu PeP, Emitentowi przysługuje wyłączne prawo do wskazania jednego lub więcej kandydatów na prezesa zarządu PeP, natomiast PWPW S.A. przysługuje wyłączne prawo wskazania jednego lub więcej kandydatów na członka zarządu PeP. Wyboru członków zarządu dokonuje walne zgromadzenie PeP wyłącznie spośród kandydatów wskazanych przez Emitenta i PWPW S.A.

W przypadku zarządu dwuosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu PeP upoważnieni są dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

W przypadku równości głosów w trakcie podejmowania uchwał przez zarząd PeP, decyduje głos prezesa zarządu PeP.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej OPTeam S.A. Podmiotami istotnymi z punktu widzenia prowadzonej działalności operacyjnej są:

- Elektra Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie - podmiot zależny Emitenta oraz
- Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. z siedzibą w Rzeszowie – podmiot powiązany z Emitentem.

8. ŚRODKI TRWAŁE**8.1. ISTNIEJĄCE LUB PLANOWANE ZNACZĄCE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE****8.1.1. ZNACZĄCE AKTYWA TRWAŁE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę rzeczowych aktywów trwałych według stanu na koniec poszczególnych lat w okresie 2007-2009 oraz na 31.03.2010 r. Od 31.03.2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu w strukturze środków trwałych nie zaszły istotne zmiany.

Tabela 8-1 Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Środki trwałe, w tym:	4 619	5 084	4 661	4 088
- Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	531	531	531	7
- Budynki i budowle	2 375	2 379	2 388	2 399
- Urządzenia techniczne i maszyny	606	833	528	649
- Środki transportu	999	1 118	1 110	920
- Inne środki trwałe	108	223	103	114
Środki trwałe w budowie	8 211	4 143	222	102
Razem	12 830	9 227	4 883	4 191

Źródło: Emitent

Do gruntów stanowiących własność OPTeam S.A. należy zaliczyć:

działkę nr 1217 w obrębie nr 207 oznaczoną **księgą wieczystą nr RZ1Z/00067225/6** o powierzchni 545 m², zlokalizowaną w Rzeszowie przy ul. Lisa Kuli 3 - na której posadowiona jest siedziba spółki OPTeam oraz część działów technologicznych. Wartość gruntu netto na 31.03.2010 r. wynosi 7 tys. zł.

działkę nr 290/5 w obrębie nr 6 oznaczoną **księgą wieczystą nr RZ1Z/00162028/1** o powierzchni 11 180 m², zlokalizowaną w Podkarpackim Parku Naukowo-Technologicznym Aeropolis w Tajęcinie należącym do Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC - na której prowadzona jest inwestycja Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii. Wartość gruntu netto na 31.03.2010 r. to 524 tys. zł.

Znaczący składnik aktywów trwałych stanowi budynek siedziby spółki w Rzeszowie przy ul. Lisa Kuli 3, zabytkowy budynek z początku XX w., umieszczony w spisie adresowym zabytków architektury i budownictwa województwa podkarpackiego. Powierzchnia użytko-

wa w budynku wynosi 920,3 m². Wartość netto nieruchomości na 31.03.2010 r. wynosi 2 283 tys. zł. Od 1 lutego 2010 roku lokal w tym budynku, o powierzchni 160 m² wynajmowany jest spółce Centrum Rozliczeniowe Polskie ePłatności S.A. na potrzeby prowadzonej przez nią działalności. Mieści się tutaj siedziba spółki Polskie ePłatności. Pozostałe kwoty odnoszące się do budynków i budowli w bilansie są wynikiem inwestycji w obcych środkach trwałych. Środki trwałe w budowie to inwestycje w toku w Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii w Tajęcinie realizowana przez spółkę OPTeam S.A.

Pozostałe lokale użytkowane przez Grupę Kapitałową Emitenta na podstawie umów najmu przedstawiono poniżej:

Tabela 8-2 Lokale użytkowane przez Grupę Kapitałową na podstawie umów najmu (stan na dzień zatwierdzenia Prospektu)

Spółka z Grupy	Lokalizacja	Powierzchnia w m ²	Sposób wykorzystania
OPTeam S.A.	35-211 Rzeszów, ul. Reja 7	327,5	Lokal biurowy i serwisowy, w tym: Centrum Serwisowe, Dział Systemów Fiskalnych, a także magazyn towarów handlowych
OPTeam S.A.	35-234 Rzeszów, ul. Siemieńskiego 18 a	444,4	Lokal biurowy w którym mieści się kilka działów OPTeam
OPTeam S.A.	38 400 Krosno, ul. Łukasiewicza 49	31,7	Lokal biurowy - oddział Spółki - KRO
ELEKTRA Sp. z o.o.	35-055 Rzeszów, ul. Szopena 17	340,4	Lokal biurowy -siedziba spółki
ELEKTRA Sp. z o.o.	20-322 Lublin, ul. Budowlana 44	130	Lokal biurowy - oddział spółki
ELEKTRA Sp. z o.o.	40-208 Katowice, ul. Olimpijska	20	Lokal biurowy - oddział spółki
ELEKTRA Sp. z o.o.	35-055 Rzeszów, ul. Szopena 19/4	70	Lokal biurowy - oddział spółki
ELEKTRA Sp. z o.o.	35-055 Rzeszów, ul. Szopena 19/2	70	Lokal biurowy – oddział spółki
PeP S.A (wynajem lokalu od OPTeam S.A. w budynku własnym OPTeam S.A.)	35-032 Rzeszów , ul. Lisa Kuli 3	160	Siedziba Spółki PeP S.A. oraz Departament Technologii i Operacji
PeP S.A (podnajem od OPTeam S.A.)	35-211 Rzeszów, ul. Reja 7	80,3	Dział Komplektacji POS i magazyn POS
PeP S.A (od 31.03.2010 r. podnajem od OPTeam S.A., w trakcie formalizowania cesja umowy najmu od właściciela ATHINA Park)	00-175 Warszawa, Al. Jana Pawła II 80	252	Departament Biznesu i Departament Sprzedaży PeP S.A.

Źródło: Emitent

Znaczącymi, co do wartości, środkami trwałymi są również samochody osobowe następujących marek: Ford, Citroen, Renault. Ich łączna wartość księgowa netto na 31.03.2010 r. wynosi 999 tys. zł.

Obciążenia na aktywach Grupy

Zabezpieczenia na majątku OPTeam S.A. to:

- zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych do kwoty 600 tys. zł, ustanowiony na rzecz Banku Pekao S.A.
- hipoteka kaucyjna w wysokości 2 250 tys. zł na nieruchomości zabudowanej położonej w Rzeszowie, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie prowadzi księgę wieczystą KW RZ1Z/00067225/6 (**działka nr 1217**, hipoteka została wpisana do KW nieruchomości), ustanowiona na rzecz ING Bank Śląski S.A – wynikająca z umowy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 500 tys. zł
- hipoteka kaucyjna w wysokości 17 190 tys. zł na nieruchomości położonej w Tajęcinie k. Rzeszowa (**działka nr 290/5** wpisana do księgi wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie VII Wydział Ksiąg Wieczystych – nr KW RZ1Z/0016028/1), ustanowiona na rzecz ING Bank Śląski S.A., wynikająca z umowy kredytu na finansowanie inwestycji w wysokości 11 460 tys. zł
- hipotekę kaucyjną w wysokości 2 250 tys. zł na nieruchomości zabudowanej położonej w Rzeszowie (**działka nr 1217** dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie prowadzi księgę wieczystą KW RZ1Z/00067225/6) – wynikająca z umowy kredytu złotowego obrotowego w formie linii odnawialnej w wysokości 1 500 tys. zł (kredy na finansowanie VAT od faktur zakupionych w ramach inwestycji w Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii), ustanowiona na rzecz ING Bank Śląski S.A.

Środki trwałe należące do OPTeam S.A. (maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania, urządzenia techniczne) o wartości inwentarzowej 441 tys. zł są przedmiotem zastawu rejestrowego do najwyższej sumy zabezpieczenia 1 500 tys. zł na rzecz Banku Pekao S.A.

Ponadto pięć samochodów stanowiących własność OPTeam jest przedmiotem zabezpieczenia gwarancji PZU. Księgowa wartość netto tych samochodów na 31.03.2010 r. wynosiła 107 tys. zł, zaś suma ubezpieczeniowa 200 tys. zł.

8.1.2. PLANOWANE AKTYWA TRWAŁE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Do najważniejszych środków trwałych planowanych do nabycia przez Spółkę należą środki związane z inwestycją będącą w trakcie realizacji w Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii OPTeam w Tajęcinie, które obejmują wydatki do poniesienia po dacie 31.03.2010 r. Łączna wartość poniesionych nakładów obejmujących nabycie działki, wykonanie projektów, wykonanie prac budowlanych i po części prac wykończeniowych oraz zakup wyposażenia Centrum Przetwarzania Danych to ok. 8,7 mln zł. Wartość wydatków planowanych do poniesienia w okresie kwiecień – lipiec 2010 r. to ok. 6,4 mln zł. Kwota ta obejmuje:

1. zakończenie prac nad wykonaniem stanu surowego zamkniętego z instalacjami – 1,5 mln zł
2. wykonanie prac wykończeniowych – 4,1 mln zł
3. budowę infrastruktury Centrum Przetwarzania Danych – 0,7 mln zł
4. pozostałe wydatki – 0,1 mln zł.

W efekcie powyższych inwestycji wartość aktywa Emitenta wzrośnie o dalsze ok. 6,4 mln zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu były prowadzone prace budowlane mające na celu wykonanie stanu surowego zamkniętego z instalacjami.

8.2. WPLYW WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA NA WYKORZYSTANE PRZEZ EMITENTA AKTYWA TRWAŁE

Z uwagi na charakter działalności Emitenta i podmiotów wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej nie występują zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych.

9. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI ORAZ PERSPEKTYW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

9.1. PRZEGLĄD SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej przeprowadzona została w oparciu o skonsolidowane historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2007-2009 r. (wg MSFF). Poniżej zamieszczono wybrane kategorie rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta.

Tabela 9-1 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2007-2009 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Przychody ze sprzedaży	60 186	55 719	58 496
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	24 437	14 972	19 069
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	31 895	40 967	38 566
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	0	0	0
Zmiana stanu produktów	3 854	-220	861
Koszty działalności operacyjnej	57 648	54 083	55 588
Amortyzacja	1 303	1 482	987
Zużycie materiałów i energii	2 714	2 233	3 180
Usługi obce	17 874	8 497	12 038
Podatki i opłaty	97	112	105
Wynagrodzenia	6 048	4 304	3 469
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 104	837	758
Pozostałe koszty rodzajowe	2 005	1 720	1 695
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 503	34 898	33 356
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 538	1 636	2 908
Pozostałe przychody operacyjne	369	525	1 030
Pozostałe koszty operacyjne	693	269	1 157
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 214	1 892	2 781
Przychody finansowe	63	59	143
Koszty finansowe	211	251	312
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	2 066	1 700	2 612
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	149
Zysk (strata) brutto	2 066	1 700	2 761
Podatek dochodowy	474	461	502

Wyszczególnienie	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 591	1 239	2 259
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	1 591	1 239	2 259
Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 361	1 149	2 196
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	230	90	63

Źródło: Emitent

W 2009 r. w stosunku do 2008 r. odnotowano dynamikę przychodów ze sprzedaży ogółem na poziomie 108%. Zysk netto wzrósł o 28%.

W 2008 r. nastąpiło pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej Emitenta w stosunku do 2007 r., co wiązało się z sytuacją rynkową z drugiego półrocza 2008 r., skutkiem czego klienci OPTeam zrezygnowali z części swoich planowanych inwestycji, bądź przesunęli je w czasie. Negatywny wpływ na poziom sprzedaży oraz rentowności OPTeam miały również przedłużające się u kontrahentów procedury pozyskiwania środków unijnych z perspektywy finansowej 2007-2013 (szkolnictwo wyższe, administracja publiczna). Wstrzymane lub odłożone w czasie projekty to dostawy produktów i usług o wyższej rentowności, co spowodowało w Grupie niewspółmierny do spadku przychodów, spadek zysku netto, zwłaszcza, że 2007 r. był dla OPTeam S.A. pod względem rentowności sprzedaży wyjątkowo korzystny. Część wstrzymanych projektów została zrealizowana w 2009 r., w efekcie czego dynamika przychodów ze sprzedaży ogółem tego okresu, w stosunku do roku poprzedzającego, wyniosła wskazane wyżej 108%. W 2009 r. poprawie uległa także rentowność działalności co wiązało się z generowaniem wyższej sprzedaży z projektów charakteryzujących się wyższą marżą.

W latach 2007-2009 zdarzenia na poziomie pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej nie miały znaczącego wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta.

ANALIZA RENTOWNOŚCI

Tabela 9-1 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Rentowność sprzedaży	4,5%	2,9%	5,0%
Rentowność na działalności operacyjnej EBIT	3,9%	3,4%	4,8%
Rentowność EBITDA	6,2%	6,0%	6,5%
Rentowność brutto	3,7%	3,0%	4,8%
Rentowność netto	2,8%	2,2%	3,9%
Rentowność aktywów	4,1%	4,4%	11,9%
Rentowność kapitału własnego	10,6%	12,8%	28,6%
Rentowność aktywów obrotowych	7,1%	6,1%	16,3%

Źródło: Emitent

- wskaźnik rentowności na sprzedaży – stosunek zysku (straty) na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności operacyjnej – stosunek zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności EBITDA – stosunek EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności brutto – stosunek zysku (straty) brutto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku (straty) netto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za dany okres do stanu aktywów na koniec okresu;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za dany okres do stanu kapitałów własnych na koniec okresu.

W latach 2007 – 2009 wskaźniki rentowności dotyczące Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzują się tendencją zmienną. W 2007 r. Grupa Kapitałowa OPTeam wygenerowała 2 259 tys. zł zysku netto uzyskując przy sprzedaży ogółem wynoszącej 58 496 tys. zł rentowność netto na poziomie 3,9%. Rentowność operacyjna wynosiła wówczas 4,8%, zaś rentowność sprzedaży 5%.

W 2008 r. wskaźnik rentowności na sprzedaży spadł o 2,1pp. w porównaniu z 2007 r. i wyniósł 2,9%. Wówczas spadek rentowności wynikał przede wszystkim z:

- spadku wartości przychodów ze sprzedaży – w 2008 r. Grupa wygenerowała 14 972 tys. zł przychodów ze sprzedaży produktów i usług, co przy sprzedaży 2007 r. wynoszącej 19 069 tys. zł stanowiło spadek o 21%. Fakt ten oraz wzrost sprzedaży towarów i materiałów o 6% dał spadek przychodów ze sprzedaży ogółem na poziomie 5%. Zmniejszenie przychodów i zysków to wpływ sytuacji rynkowej w drugim półroczu 2008 r., skutkiem czego klienci Grupy zrezygnowali z części swoich planowanych inwestycji, bądź przesunęli je w czasie. Negatywny wpływ na realizację planów sprzedaży OPTeam miały również przedłużające się u kontrahentów procedury pozyskiwania środków unijnych z perspektywy finansowej 2007-2013 (szkolnictwo wyższe, administracja publiczna). Wstrzymane lub odłożone w czasie projekty to dostawy produktów i usług o wyższej rentowności, co spowodowało w OPTeam niewspółmierny do spadku przychodów, spadek zysku netto, zwłaszcza, że 2007 r. był dla Grupy pod względem rentowności sprzedaży wyjątkowo korzystny
- wzrostu amortyzacji – na przestrzeni lat 2008 / 2007 dynamika amortyzacji wyniosła 150%, co jest przejawem aktywności inwestycyjnej Grupy
- wzrostu kosztów zatrudnienia – koszty zatrudnienia w 2008 r. odnotowały wzrost o 22% w stosunku do 2007 r.

Ponadto w 2008 r. marża generowana na sprzedaży towarów i materiałów kontynuowała trend wzrostowy, co w pewnym stopniu złagodziło skutki niekorzystnych czynników kształtujących rentowność Grupy.

Podobne tendencje charakteryzowały wskaźnik rentowności na poziomie EBIT, EBITDA oraz zysku brutto i netto. Wynikało to ze stosunkowo niewielkiego znaczenia pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej dla efektywności Grupy.

W 2009 r. rentowność sprzedaży, operacyjna, brutto i netto była wyższa od rentowności 2008 r. Istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność Grupy był wzrost marży systemów kartowych. Jednostkowa marża brutto generowana przez działalność w zakresie aplikacji kartowych jest zdecydowanie wyższa niż w przypadku innych wyrobów oferowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta. Efekty tego wzrostu zostały w części zniwelowane przez wzrost jednostkowych kosztów zmiennych takich jak wynagrodzenia, czy też usługi obce.

ANALIZA STRUKTURY AKTYWÓW

Tabela 9-2 Struktura aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Wartości niematerialne i prawne / Aktywa	2,8%	5,6%	2,1%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	27,5%	18,8%	22,7%
Zapasy / Aktywa	4,5%	6,3%	8,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Aktywa	11,9%	2,2%	0,6%
Należności krótkoterminowe / Aktywa	49,1%	60,7%	56,3%
Środki pieniężne / Aktywa	2,2%	4,3%	7,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Aktywa	1,3%	1,3%	1,2%

Źródło: Emitent

Na 31.12.2009 r. głównym składnikiem majątku Grupy były rzeczowe aktywa trwałe, których udział w strukturze aktywów wzrósł w stosunku do stanu na koniec 2008 r. o 8,7pp., oraz należności krótkoterminowe, których wartość bezwzględna była zbliżona do kwoty odnotowanej na koniec 2008 r. Istotnym elementem majątku Grupy były także prace rozwojowe ujęte w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Według stanu na koniec 2008 r. podstawowymi składnikami aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta były: należności krótkoterminowe, które stanowiły 60,7% aktywów, rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły ponad 18,8% aktywów, zapasy stanowiące 6,3% aktywów oraz środki pieniężne stanowiące 4,3% aktywów Grupy.

Udział rzeczowych aktywów trwałych w majątku Grupy systematycznie rósł w rezultacie prowadzonych inwestycji, których wartość przewyższa roczną amortyzację aktywów. Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 227 tys. zł na koniec 2009 r. stanowiły 27,5% sumy bilansowej przy wartości na 31.12.2007 r. wynoszącej 4 191 tys. zł. Do typowych aktywów trwałych należą środki transportu, zestawy komputerowe i oprogramowanie. Najważniejszym środkiem trwałym Grupy Kapitałowej Emitenta jest budynek siedziby OPTeam S.A. oraz Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii OPTeam, które wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu znajdowało się w budowie.

Środki pieniężne wskazują na dosyć stabilny udział w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej. Wysoka wartość tego wskaźnika na koniec 2007 r. spowodowana była znaczną poprawą sytuacji rynkowej.

Na koniec 2007 r. udział wartości niematerialnych i prawnych w strukturze aktywów był znikomy. W 2008 r. Emitent dokonał zakupu oprogramowań o znacznej, łącznej wartości, w efekcie czego udział wartości niematerialnych w wartości majątku ogółem na koniec roku wyniósł 5,6%. Licencje obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe wykorzystywane w działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Dodatkowo zaznaczyć należy, iż aktywa trwałe w całości znajdują pokrycie w kapitale własnym, co jest bezpieczną relacją między tymi pozycjami i stanowi przesłankę należytego zabezpieczenia bieżącego i przyszłego funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

9.2. WYNIK OPERACYJNY

9.2.1. ISTOTNE CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Najistotniejszymi czynnikami, mającymi wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie od 1.01.2007 r. do 31.12.2009 r. były:

Dynamiczny rozwój działalności w zakresie systemów kartowych

W ostatnich latach następował wzrost znaczenia sprzedaży w zakresie systemów kartowych. W 2007 r. przychód ze sprzedaży rozwiązań kartowych wynosił niecałe 22% ogólnej wartości sprzedaży, osiągając najwyższą wartość w okresie analizy z uwagi na wyjątkowo korzystne uwarunkowania rynkowe, zaś w roku 2008 wyniósł niecałe 16% przychodów ze sprzedaży. W 2009 r., ze względu na niekorzystny wpływ spowolnienia gospodarczego Polski na głównych odbiorców systemów kartowych, przychód ze sprzedaży wyniósł 6 377 tys. zł, co stanowiło blisko 14% sprzedaży ogółem. Należy podkreślić, że jednostkowa marża brutto generowana przez działalność w zakresie aplikacji kartowych jest zdecydowanie wyższa niż w przypadku innych wyrobów oferowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta. Poniżej przedstawiono wartościową strukturę sprzedaży OPTeam S.A (według MSR).

Tabela 9-3 Struktura sprzedaży OPTeam S.A.

Wyszczególnienie	1.01-31.03.2010		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Systemy kartowe	1 029	15,43	6 377	13,88	7 577	15,45	11 145	21,83
Integracja systemów IT	4 685	70,27	35 626	77,57	37 143	75,75	36 840	72,15
Fiskalne systemy sprzedaży	953	14,29	3 927	8,55	4 316	8,8	3 077	6,03
Razem	6 667	100	45 930	100	49 036	100	51 063	100,00

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono udział poszczególnych działalności w marży brutto generowanej przez OPTeam S.A. w latach 2007-2009 oraz w I kwartale 2010 r.

Tabela 9-4 Struktura marży brutto generowanej przez OPTeam S.A.

Wyszczególnienie	1.01-31.03.2010	2009 r.	2008 r.	2007 r.
	Marża brutto udział %	Marża brutto udział %	Marża brutto udział %	Marża brutto udział %
Systemy kartowe	41,80	32,15	28,29	36,48
Integracja systemów IT	40,83	56,49	54,36	47,48
Fiskalne systemy sprzedaży	17,37	11,36	17,34	16,04
Razem	100	100	100	100,00

Źródło: Emitent

Wzrost marży na sprzedawanych towarach i materiałach

W latach 2007-2009 nastąpił nieznaczny spadek marży generowanej na sprzedaży towarów i materiałów, do których należy głównie sprzęt komputerowych oraz rozwiązania informatyczne.

Zmiany w strukturze kosztów

Poniżej przedstawiono relację poszczególnych kategorii kosztów operacyjnych w stosunku do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej Emitenta.

Tabela 9-5 Udział poszczególnych kategorii kosztów rodzajowych w przychodach ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

Wyszczególnienie	Wartościowo (tys. zł)			Udział w stosunku do przychodów ze sprzedaży		
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Koszty działalności operacyjnej	57 648	54 083	55 588	96%	97%	95%
Amortyzacja	1 303	1 482	987	2%	3%	2%
Zużycie materiałów i energii	2 714	2 233	3 180	5%	4%	5%
Usługi obce	17 874	8 497	12 038	30%	15%	21%
Podatki i opłaty	97	112	105	0%	0%	0%
Wynagrodzenia	6 048	4 304	3 469	10%	8%	6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 104	837	758	2%	2%	1%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 005	1 720	1 695	3%	3%	3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów*	26 503	34 898	33 356	83%	85%	86%

Źródło: Emitent

* w relacji do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

W Grupie Kapitałowej Emitenta najistotniejszymi kosztami operacyjnymi były usługi obce, które w 82 – 90% stanowiły koszty usług podwykonawców, koszty zatrudnienia oraz zużycie materiałów i energii. W okresie historycznych informacji finansowych istotnymi tendencjami w zakresie tych pozycji były: wahający się poziom kosztów usług obcych, systematyczny wzrost kosztów zatrudnienia. Ponadto Grupa odnotowała znaczny wzrost wartości amortyzacji, co jest efektem inwestycji OPTeam.

Usprawnienie zarządzania poprzez rozwój własnych rozwiązań informatycznych

Emitent poczynił znaczące inwestycje w rozwój rozwiązań informatycznych na własne potrzeby. Do najważniejszych projektów można zaliczyć współfinansowane przez dotacje UE:

- modernizacja infrastruktury informatycznej i teleinformatycznej OPTeam S.A.,
- rozbudowa Data Center OPTeam S.A.,
- inwestycja w system ERP,
- unowocześnienie dzięki zastosowaniu oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwem ERP i CRM.

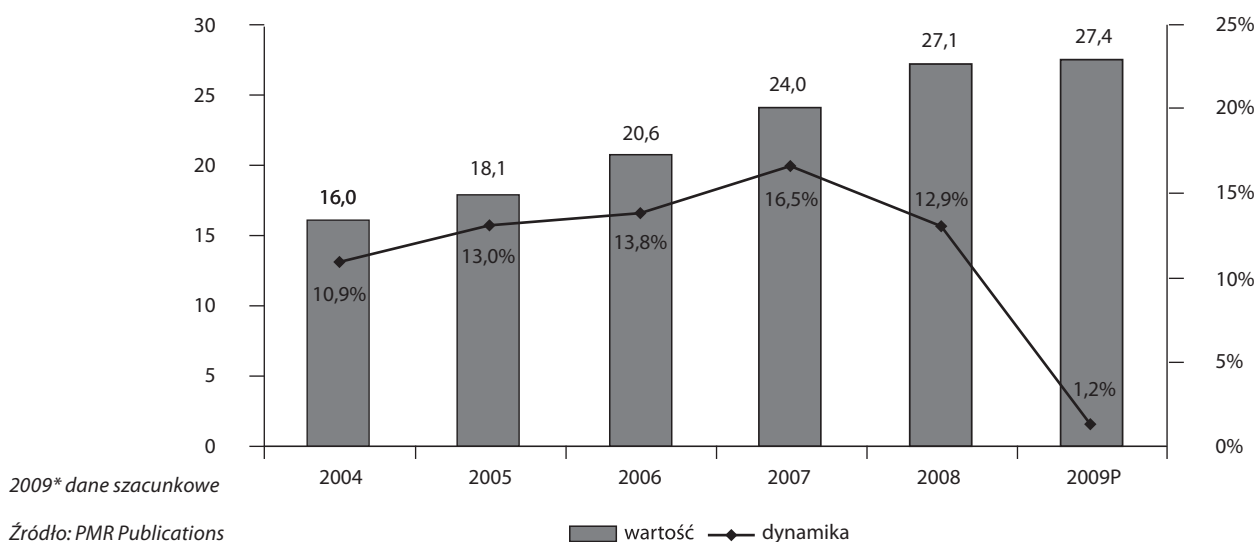
9.2.2. PRZYCZYNY ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO

Wśród przyczyn wpływających na osiągnięte przez Emitenta przychody ze sprzedaży znajdują się:

Rozwój rynku IT w Polsce

Na poniższym wykresie zaprezentowano dynamikę polskiego rynku IT na przestrzeni lat 2004-2008 oraz szacunek na rok 2009.

Wykres 9-1 Wartość (mld zł) i dynamika (%) rynku IT w Polsce w latach 2004-2009



Według danych opublikowanych w raportach w 2008 r. wartość polskiego rynku IT wzrosła o 12,8% w porównaniu do roku 2007 osiągając 27,5 mld zł. Aktualne prognozy dotyczące rynku informatycznego wskazują na minimalny wzrost wartości w 2009 r. w porównaniu do roku poprzedniego, o 1,2% do poziomu 27,8 mld zł.

Dynamika popytu na usługi branży IT stworzyła dla Grupy Kapitałowej Emitenta szansę na dynamiczny wzrost przychodów. OPTeam S.A. dzięki przyjęciu strategii działania w niszach rynkowych nie była szczególnie narażona na działanie podmiotów konkurencyjnych i osłabieniu koniunktury gospodarczej, co sprzyjało wzrostowi sprzedaży.

Wypracowanie dominującej pozycji OPTeam S.A. jako dostawcy rozwiązań dla obsługi systemu elektronicznej legitymacji studenckich

Poniżej przedstawiono poziom i udział przychodów ze sprzedaży Emitenta do wyższych uczelni w sprzedaży ogółem Spółki.

Tabela 9-6 Przychody Emitenta z tytułu sprzedaży – szkoły wyższe

Rynek	1.01-31.03.2010		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Szkoły wyższe	380	5,70%	8 914	19,41%	5 503	11,22	11 275	22,08

Źródło: Emitent

Według opinii uzyskanych z uczelni, z którymi Emitent współpracuje, OPTeam S.A. jest w środowisku uczelnianym postrzegana jako **wiodący dostawca rozwiązań dla obsługi systemu elektronicznej legitymacji studenckich**.

Poniższe zestawienie prezentuje szacunkową strukturę rynku dostawców systemów elektronicznych legitymacji studenckich uwzględniającą udział Emitenta w rynku oraz jego najbliższej konkurencji. Poniższe dane oszacowane są przez Emitenta i obrazują przybliżony stan na dzień 31.03.2010 r.

Tabela 9-7 Struktura rynku dostawców systemów elektronicznych legitymacji studenckich uwzględniająca ilość wdrożeń oraz udział poszczególnych podmiotów w rynku – stan na 31.03.2010 r.

Firma	Ilość wdrożeń	Szacunkowy udział w rynku
OPTeam S.A.	76	51%
Unizeto Technologies S.A.	6	4%
Partners In Progress Sp. z o.o.	20	13%
Unicard S.A. + APR System s.c.	10	7%
Highcom s.c.	10	7%
Systemy stworzone samodzielnie przez uczelnie (w tym USOS)	30	20%
Razem	150	100%

Źródło: Szacunkowe dane uzyskane przez Emitenta z uczelni, z którymi Emitent współpracuje

OPTIcamp SELS wyróżnia się na tle konkurencji wysokim stopniem wykorzystanych technologii, posiada więcej funkcji i jest bardziej efektywny kosztowo. Dodatkowym atutem OPTIcamp są duże możliwości integrowania z oprogramowaniami użytkowanymi przez uczelnie.

Wdrożenie elektronicznej legitymacji dotyczy w ciągu najbliższych lat każdej polskiej uczelni (ok. 400). Do tej pory systemy elektronicznej legitymacji studenckiej zostały wdrożone w ponad 100 uczelniach wyższych w Polsce, zaś ok. 300 kolejnych przygotowuje się do ich wprowadzenia w najbliższym czasie. Jest to część procesu informatyzacji polskich uczelni. Zarząd OPTeam S.A. ostrożnie szacuje, że **w ciągu najbliższych 3 lat ok. 100-150 kolejnych uczelni zakupi od firmy zewnętrznej i wdroży system elektronicznej legitymacji studenckiej w wersji podstawowej**. Jest to niewątpliwie korzystna sytuacja dla Emitenta, ponieważ stwarza szansę na pozyskanie przez OPTeam S.A. zleceń dotyczących OPTIcamp SELS.

OPTeam S.A., poza OPTIcamp SELS, wdrożyła również inne moduły OPTIcamp w kilku uczelniach. Obejmują one m.in. obsługę stołówek studenckich, logowanie do komputerów, kontrolę dostępu, systemy kiosków informacyjnych, elektroniczne ankietowanie i egzaminowanie, rozliczanie wydruków i kserokopii. Zwykle duża część realizowanego projektu to dostosowanie systemu do indywidualnych potrzeb uczelni.

Emitent szacuje, że **w ciągu najbliższych 3 lat kilkadziesiąt uczelni będzie zainteresowana wdrożeniem różnych dodatkowych modułów systemu OPTIcamp, które będą stanowić rozszerzenie systemu elektronicznej legitymacji studenckiej (SELS)**.

OPTeam S.A. jest uznawana za specjalistę w zakresie integracji systemów karty studenckiej z innymi systemami działającymi poza uczelnią, m.in. PKI, kontrola dostępu oraz bilet elektroniczny komunikacji miejskiej. OPTeam S.A. zabiega o kontrakty na zadania łączące projekty kartowe z projektami z innych dziedzin teleinformatyki. Dobre rozeznanie przez OPTeam S.A. potrzeb uczelni i zaufanie jakim Emitent cieszy się w tym środowisku stanowią doskonały punkt wyjścia do podejmowania działań zmierzających do rozszerzenia oferty skierowanej do uczelni, głównie o produkty, których odbiorcą są obecnie przedsiębiorstwa z branży przemysłowej i energetycznej. Do grupy tej należą przede wszystkim produkty i usługi z zakresu budowy i bezpieczeństwa sieci teleinformatycznych, które odpowiadają potrzebom uczelni na ich aktualnym etapie informatyzacji.

Umocnienie pozycji rynkowej OPTeam S.A. jako integratora rozwiązań dla energetyki

Poniżej przedstawiono poziom sprzedaży dla sektora energetycznego i jej udział w przychodach ze sprzedaży ogółem.

Tabela 9-8 Przychody Emitenta z tytułu sprzedaży – energetyka

Rynek	1.01-31.03.2010		2009 r.		2008 r.		2007 r.	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział	Wartość	Udział
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Energetyka (utilities)	1 435	21,52%	16 691	36,34%	10 945	22,32	16 118	31,56

Źródło: Emitent

Rynek utilities jest strategicznym rynkiem dla Emitenta z racji jego dotychczasowych doświadczeń, jak również perspektyw jego wzrostu, wyższego niż inne rynki IT.

Od 1 lipca 2007 r. wprowadzone zostały zasadnicze zmiany w warunkach funkcjonowania dystrybutorów energii elektrycznej i gazu. Spółki te zostały zmuszone do oddzielenia działalności handlowej od działalności przesyłowej i w konsekwencji wydzielenia dwóch odrębnych podmiotów gospodarczych w miejsce jednego integrującego obydwa obszary działalności.

Innym istotnym procesem zmieniającym kształt rynku jest konsolidacja spółek energetycznych.

Przedstawione powyżej zjawiska stworzyły potrzebę zaprojektowania nowych systemów informatycznych wspierających zadania biznesowe. Systemy wcześniej eksploatowane wymagają modyfikacji i rozbudowy, a także często wymuszają konieczność migracji części danych do systemu informatycznego nowych podmiotów. Oprócz posiadania pewnych wspólnych potrzeb, podzielone spółki kładą nacisk na oddzielne funkcjonalności użytkowanych systemów – spółki handlowe na wsparcie procesów dotyczących zarządzania relacjami z klientem, spółki dystrybucyjne na obsługę techniczną oraz zarządzanie majątkiem.

Całkowicie nowym obszarem jest zarządzanie przepływem informacji w obrębie grupy, stworzenie systemu wymaganego raportowania i analiz. Ujednocianie procedur biznesowych dotyczyło będzie ujednociania technologii i systemów IT. Powyższa ewolucja zaowocuje zmianami systemów IT, które oczekuje się, iż będą prowadzone przez kilka najbliższych lat. Relacje biznesowe OPTeam S.A. dotyczą głównie firm energetycznych tworzących Polską Grupę Energetyczną (dalej w skrócie PGE).

Opisana sytuacja firm branży energetycznej z pewnością będzie rodziła zwiększone potrzeby inwestycyjne w dziedzinie IT w holdingu PGE. Dotyczyły one będą sprzętu, oprogramowania, serwisu, usług wsparcia, konsultingu itp. Z punktu widzenia dostawców technologii informatycznych, w tym OPTeam S.A., jest to zjawisko korzystne. Zjawiskiem rodzącym zagrożenie dla pozycji OPTeam S.A. jest możliwość przeniesienia części procesów decyzyjnych z poszczególnych spółek do centrali holdingu. Należy liczyć się wtedy z organizowaniem przez centralę PGE bardzo dużych postępowań przetargowych, w których konkurować będą najwięksi producenci rozwiązań IT oraz integratorzy.

9.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW, LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Do najważniejszych czynników, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta należy zaliczyć:

- Wzrost gospodarczy Polski, następujących po okresie wyhamowania gospodarki w 2009 r., na poziomie ok. 2,67% w 2010 r., ok. 3,58% oraz ok. 4,38% odpowiednio w 2011 i 2012 r. (źródło: prognozy makroekonomiczne ISI Emerging Marktes, www.securities.com) pośrednio wpłynę na skłonność podmiotów gospodarczych do inwestycji również w IT. Dodatkowym impulsem będzie wzrost ilości znaczących podmiotów gospodarczych w Polsce spowodowany przewidywanym napływem zagranicznych inwestycji bezpośrednich do kraju. Wymienione czynniki makroekonomiczne sprzyjają długoterminowemu rozwojowi sektora informatycznego, w tym rynku Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Kształt i praktyka stosowania programów operacyjnych w perspektywie budżetowej UE na lata 2007-2013. Programy operacyjne perspektywy budżetowej UE 2007-2013 kładą znaczący nacisk na innowacyjność oraz inwestycje w tym zakresie. Grupa Kapitałowa Emitenta, operując w sektorze wysokich technologii ma szansę na stanie się dostawcą innowacyjnych rozwiązań w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz Regionalnych Programów Operacyjnych dla poszczególnych województw.
- Wielkość środków przeznaczonych na szkolnictwo wyższe. Wzrost wydatków budżetowych na naukę i szkolnictwo wyższe będzie wpływał na poziom inwestycji w tym sektorze odbiorców, wśród których Grupa Kapitałowa Emitenta ma silną pozycję.
- Przemiany strukturalne w energetyce. Konsolidacja sektora energetycznego z jednej strony nieco zawęzi rynek odbiorców, z drugiej jednak będzie w najbliższych latach kreowała popyt na działania integracyjne i dostosowawcze. Należy jednak zauważyć, że przewidywane uwolnienie cen energii elektrycznej wykreuje dodatkowe środki na inwestycje w przedsiębiorstwach energetycznych.

Ponadto na działalność operacyjną Emitenta w przyszłości mogą wpłynąć następujące zjawiska:

- zmiany w systemie podatkowym w Polsce – system podatkowy w Polsce ulega dość częstym zmianom. W zależności od przyjętych rozwiązań może nastąpić spadek lub wzrost obciążeń podatkowych dla Emitenta,
- zaostrenie polityki monetarnej prowadzonej przez Narodowy Bank Polski – wzrost stóp procentowych wynikający na przykład z presji inflacyjnej wpłynie na koszty pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania i może pogorszyć rentowność działalności Emitenta. Obecne pogorszenie koniunktury gospodarczej w Polsce oraz prowadzona przez NBP polityka monetarna skutkują jednymi z najniższych w historii naszego kraju poziomami stóp procentowych, zarówno tych ustalanych przez NBP, jak i na rynku międzybankowym. Nie można jednak wykluczyć podwyżek i wzrostu ww. stóp procentowych w przyszłości,
- wpływ decyzji politycznych na gospodarkę Polski, w tym na politykę wspierania procesów restrukturyzacyjnych poszczególnych branż, w obszarze których działalność prowadzą kontrahenci Emitenta,

– konkurencja ze strony innych podmiotów branżowych obecnych na rynku i nowych, które mogą pojawić się w przyszłości.

Emitent nie posiada wiedzy na temat innych elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej oraz innych czynników, które mogłyby mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta w przyszłości.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 10-1 Źródła finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Kapitał własny	12 805	8 975	7 686
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 108	8 467	7 268
Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	697	508	418
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 538	1 630	597
Kredyty bankowe	29	66	101
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	452	443	427
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	457	1 076	0
Rezerwy na inne zobowiązania	59	45	32
Rozliczenia międzyokresowe	540	0	37
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	19 235	15 390	10 147
Kredyty bankowe	1 893	261	635
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	645	444	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 848	13 315	8 575
Zobowiązania pozostałe	2 879	204	141
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego i innych podatków	700	986	574
Rezerwy na zobowiązania	171	94	123
Rozliczenia międzyokresowe	99	86	99
Pasywa ogółem	33 578	25 995	18 430

Źródło: Emitent

Według stanu na 31.12.2009 r. Grupa posiadała najwyższy w analizowanym okresie poziom kapitału własnego, który stanowił ok. 38% pasywów ogółem. Główną pozycją kapitału własnego Grupy stanowił kapitał zapasowy w kwocie 7 717 tys. zł oraz zysk roku obrotowego.

Łącznie zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe na koniec 2009 r. posiadały nieco niższy poziom w relacji do pasywów ogółem na koniec 2008 r., przy czym ich wartość bezwzględna była wyższa na koniec 2009 r. m.in. ze względu na wysoką sprzedaż Grupy w końcu roku oraz znaczną aktywność inwestycyjną OPTeam. Potwierdza to wysoki poziom zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, które łącznie obejmowały 82% zobowiązań krótkoterminowych. Udział tych dwóch pozycji na koniec 2009 r. był zbliżony w stosunku do stanów odnotowanych na koniec lat 2007 – 2008.

Według stanu na dzień 31.12.2008 r. pasywa Grupy Kapitałowej Emitenta ukształtowały się na poziomie 25 995 tys. zł. Kapitał własny na poziomie 8 975 tys. zł stanowił 35% sumy bilansowej. Główną pozycję w kapitale własnym Grupy z punktu widzenia jednostki dominującej stanowił kapitał zapasowy, który na koniec 2008 r. wyniósł 4 543 tys. zł. Składał się on przede wszystkim z podziału zysków. Nierozliczony zysk z lat ubiegłych wyniósł na dzień 31.12. 2008 r. 612 tys. zł. Zysk roku 2008 wyniósł 1 149 tys. zł.

Kapitał mniejszości na dzień 31.12.2008 r. wynosił 508 tys. zł, co stanowiło 5,7% kapitału własnego Grupy.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły na koniec 2008 r. 17 020 tys. zł. W stosunku do 2007 r. nastąpił wzrost wartości pozycji o ponad 58%. Było to efektem przede wszystkim wzrostu wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o około 4,7 mln zł), zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (o około 1,5 mln zł długoterminowych i krótkoterminowych łącznie) oraz zobowiązań publiczno-prawnych o około 412 tys. zł. Na sytuację tę wpływ miały czynniki opisane w rozdziale 9.2 Dokumentu rejestracyjnego.

Na 31.12.2008 r. zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 15 390 tys. zł. Na powyższą kwotę złożyły się przede wszystkim: zobowiązania handlowe stanowiące około 87% zobowiązań krótkoterminowych, zobowiązania publiczno – prawne stanowiące około 6% zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego stanowiące około 3% zobowiązań krótkoterminowych. Kredyty i pożyczki stanowiły niecałe 2% zobowiązań krótkoterminowych. Na 31.12.2007 r. głównym składnikiem zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania handlowe, stanowiące ok. 85% zobowiązań krótkoterminowych.

Według stanu na 31.12.2008 r. zobowiązania długoterminowe ukształtowały się na poziomie 1 630 tys. zł, z czego 66% stanowiły zobowiązania z tytułu leasingu, 27% rezerwa z tytułu podatku odroczonego. Kredyty długoterminowe stanowiły 4% zobowiązań długoterminowych. Na 31.12.2007 r. wartość zobowiązań długoterminowych ukształtowania się na poziomie 597 tys. zł, z czego 72% stanowiła rezerwa z tytułu podatku odroczonego, zaś 17% kredyt długoterminowy Elektra Sp. z o.o.

Wartości bilansowe nie wskazywały na ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań.

ANALIZA ZADŁUŻENIA**Tabela 10-2 Wskaźniki zadłużenia**

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Wskaźnik struktury kapitału	12,0%	18,2%	7,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	162,2%	189,6%	139,8%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	61,9%	65,5%	58,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	4,6%	6,3%	3,2%

Źródło: Emitent

- wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego wraz z rezerwami do kapitału własnego,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitału własnego,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych wraz z rezerwami do zobowiązań ogółem.

Na 31.12.2009 r. Grupa w 62% finansowania działalności kapitałami obcymi, wśród których dominowały zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 93% zobowiązań ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe to w 67% zobowiązania handlowe, w 15% pozostałe zobowiązania oraz w 10% kredyty i pożyczki. W strukturze zobowiązań długoterminowych przeważały zobowiązania z tytułu leasingu.

Według stanu na 31.12.2008 r. Grupa w około 35% finansowała działalność kapitałem własnym. Zobowiązania długoterminowe stanowiły około 6% pasywów Grupy, czyli nieco ponad 18% w relacji do kapitału własnego. Do 2008 r. zadłużenie długoterminowe Emitenta utrzymywało się na stosunkowo niskim poziomie. Wzrost wartości pozycji w 2008 r. był efektem zawarcia umów leasingu licencji na oprogramowanie. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego osiągnął poziom 189,6%, najwyższą wartość w okresie analizy, czyli o ok. 49,8p.p. więcej aniżeli rok wcześniej.

Na koniec 2007 r. zadłużenie długoterminowe stanowiło prawie 8% kapitałów własnych. Dominujący udział w strukturze zobowiązań długoterminowych stanowiły rezerwy na podatek odroczone (70,2%), inne rezerwy (12,7%) oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (17,1%). Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w analizowanym okresie osiągnął poziom 139,8%. Zobowiązania ogółem stanowiły ponad 58% pasywów ogółem.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu występuje wysoki poziom finansowania własnościowego w Grupie. Emitent przewiduje, że w kolejnych latach poziom zadłużenia bieżącego będzie wzrastać z uwagi na zakładany wzrost skali działalności oraz utrzymanie działalności inwestycyjnej powyżej poziomu odtworzenia majątku.

10.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

W poniższej tabeli zaprezentowano przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Emitenta.

Tabela 10-3 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	2 066	1 701	2 761
Korekty razem	- 3 343	309	821
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 277	2 009	3 582
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	28	170	63
Wydatki	3 339	1 601	1 624
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 311	-1 431	-1 561
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy	5 178	151	264
Wydatki	972	1 004	1 500
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 206	-853	-1 237
Przepływy pieniężne netto razem	- 382	-275	784
Środki pieniężne na początek okresu	1 124	1 399	615
Środki pieniężne na koniec okresu	743	1 124	1 399

Źródło: Emitent

W 2007 i 2008 r. Grupa Kapitałowa Emitenta wykazywała dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej (przy czym największa wartość osiągnięta została w 2007 r. gdy przepływy operacyjne wyniosły prawie 3,6 mln zł), zaś w 2009 r. odnotowano ujem-

ny przepływ z działalności operacyjnej. W całym okresie analizy poziom przepływów skorelowany był przede wszystkim z wielkością zysku netto. W 2007 r. dodatnie przepływy zostały osiągnięte poprzez zmniejszenie poziomu kapitału obrotowego. W 2008 r. Grupa dokonywała zwiększenia kapitału obrotowego. Innym czynnikiem mającym wpływ na poziom przepływów z działalności operacyjnej była amortyzacja ulegająca systematycznemu wzrostowi. Ujemny przepływ w 2009 r. to efekt zwiększenia poziomu rozliczeń międzyokresowych w efekcie realizacji inwestycji rozwojowych w Centrum Rozliczeniowe OPTeam.

W latach 2007 - 2009 Grupa Kapitałowa Emitenta co roku odnotowywała ujemne przepływy gotówkowe na działalności inwestycyjnej, co oznacza przewagę wydatków na nabycie środków trwałych i innych składników długoterminowych aktywów nad wpływami z ich zbycia. Najwyższe ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej odnotowano w 2009 r. O jego poziomie zdecydowała przede wszystkim inwestycja w Centrum Projektorze Nowoczesnych Technologii OPTeam w Tajęcinie, opisana w pkt. 5.2 Dokumentu Rejestacyjnego. Ujemny przepływ gotówkowy z działalności inwestycyjnej odnotowany został w 2007 r. w kwocie 1 561 tys. zł i związane było głównie z opisanymi wcześniej inwestycjami w aktywa trwałe (1 537 tys. zł). Zbliżony poziom inwestycji rzeczowych wystąpił w 2008 r. Wówczas ich wartość wyniosła 1 601 tys. zł, zaś ujemne saldo przepływów pieniężnych wyniosło 1 431 tys. zł.

W 2009 r. saldo przepływów z działalności finansowej było dodatnie (4 206 tys. zł). Istotnymi elementami wpływów pieniężnych z działalności operacyjnej były: prywatna emisja akcji serii C, zwiększenie salda kredytów bankowych, otrzymane dotacje oraz odsetki od lokat. Ponadto spółka Elektra wypłaciła dywidendę (41 tys. zł), dokonano spłaty części zobowiązań bankowych (77 tys. zł) i zobowiązań leasingowych (687 tys. zł), zaś płatności odsetkowe wyniosły 167 tys. zł. Spłata kredytów, w połączeniu z płatnościami zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego, była główną przyczyną ujemnego salda działalności finansowej w 2008 r. Łączny wypływ z tytułu spłaty kredytów oraz regulacji innych zobowiązań finansowych wyniósł 937 tys. zł. Na koniec 2007 r. saldo przepływów na działalności finansowej było ujemne, co wiązało się z wypłatą dywidendy w kwocie 500 tys. zł oraz spłatą kredytów bankowych w kwocie 863 tys. zł.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Tabela 10-4 Wskaźniki płynności finansowej

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Wskaźnik bieżącej płynności	1,00	1,23	1,33
Wskaźnik płynności szybkiej	0,92	1,12	1,18
Wskaźnik natychmiastowy	0,04	0,07	0,14

Źródło: Emitent

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu aktywów obrotowych do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,
- wskaźnik płynności szybkiej – stosunek stanu aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

Płynność Grupy Kapitałowej Emitenta kształtowała się na właściwym poziomie. Najwyższy poziom aktywów o wysokiej płynności liczony w relacji do wartości zobowiązań krótkoterminowych Grupa odnotowała na koniec 2007 r. W znacznym stopniu wiązało się to z wysoką dynamiką sprzedaży Grupy w tym okresie. Istotnym czynnikiem zmniejszającym stan gotówki na koniec poszczególnych lat 2007 – 2009 była wysoka aktywność inwestycyjna OPTeam w poszczególnych okresach.

CYKLE ROTACJI

Tabela 10-5 Wskaźniki rotacji głównych składników majątku obrotowego (w dniach)

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Cykl rotacji zapasów	9,7	10,6	9,5
Cykl rotacji należności krótkoterminowych	106,9	102,9	65,7
Cykl rotacji zobowiązań krótkoterminowych	124,6	100,4	64,3
Cykl operacyjny	116,6	113,5	75,2
Cykl konwersji gotówki	-8,1	13,1	11,0

Źródło: Emitent

- cykl rotacji zapasów to zapasy w okresie / przychody ze sprzedaży * liczba dni w okresie;
- cykl rotacji należności to należności handlowe w okresie / przychody ze sprzedaży * liczba dni w okresie;
- cykl rotacji zobowiązań to zobowiązania krótkoterminowe w okresie / przychody ze sprzedaży * liczba dni w okresie;
- cykl operacyjny to cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności;
- cykl konwersji gotówki to cykl operacyjny – cykl rotacji zobowiązań.

Branża, w której działa Grupa, charakteryzuje się wysokimi cyklami należności i zobowiązań. Grupa Kapitałowa Emitenta utrzymuje stały cykl konwersji gotówki. Okresy rotacji należności i zobowiązań w latach 2007-2009 wykazywały trend wzrostowy. Najwyższą efektywność gospodarowania majątkiem obrotowym Grupa wykazała w 2007 r. Wówczas wskaźnik rotacji należności obniżył się prawie dwukrotnie do poziomu 66 dni w stosunku do 2006 r. Gospodarka zapasami nie ma większego znaczenia dla sytuacji płynnościowej Grupy.

10.3. POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA

Poniżej zaprezentowano strukturę pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi oraz według stanu na 31.03.2010 r.

Tabela 10-6 Struktura pasywów

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł				Struktura w %			
	31.03.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	03.2010	12.2009	12.2008	12.2007
Kapitał własny	13 199	12 805	8 975	7 686	43%	38%	35%	42%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 387	12 108	8 467	7 268	41%	36%	33%	39%
Kapitał akcyjny	630	630	550	550	2%	2%	2%	3%
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0	-50	0%	0%	0%	0%
Kapitał zapasowy	7 487	7 717	4 543	2 890	25%	23%	17%	16%
Kapitał rezerwowy	1 613	1 613	1 613	1 613	5%	5%	6%	9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 378	787	612	69	8%	2%	2%	0%
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	279	1 361	1 149	2 196	1%	4%	4%	12%
Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	812	697	508	418	3%	2%	2%	2%
Zobowiązania długoterminowe	1 485	1 538	1 630	597	5%	5%	6%	3%
Kredyty bankowe	20	29	66	101	0%	0%	0%	1%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	452	452	443	427	1%	1%	2%	2%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	414	457	1 076	0	1%	1%	4%	0%
Rezerwy na inne zobowiązania	59	59	45	32	0%	0%	0%	0%
Rozliczenia międzyokresowe	540	540	0	37	2%	2%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	15 732	19 235	15 390	10 147	52%	57%	59%	55%
Kredyty bankowe	7 571	1 893	261	635	25%	6%	1%	3%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	402	645	444	0	1%	2%	2%	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 620	12 848	13 315	8 575	15%	38%	51%	47%
Zobowiązania pozostałe	2 450	2 879	204	141	8%	9%	1%	1%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego i innych podatków	341	700	986	574	1%	2%	4%	3%
Rezerwy na zobowiązania	171	171	94	123	1%	1%	0%	1%
Rozliczenia międzyokresowe	177	99	86	99	1%	0%	0%	1%
Pasywa ogółem	30 416	33 578	25 995	18 430	100%	100%	100%	100%

Źródło: Emitent

Według stanu na 31.03.2010 r. Grupa Kapitałowa Emitenta posiadała następujące umowy kredytowe:

Spółka	Bank / Pożyczkodawca	Kredyt według umowy (tys. zł)	Kwota pozostała do spłaty (tys. zł)	Warunki oprocentowania	Terminy spłaty
OPTeam	Bank Pekao S.A. - wielocelowa linia kredytowa	1 000	904	1M WIBOR +1,6% marży	31.05.2010
	ING Bank Śląski S.A.- kredyt złotówkowy w rachunku bankowym (obrotowy)	1 500	812	1M WIBOR +1,8% marży	25.08.2010
	ING Bank Śląski S.A.- kredyt złotówkowy na finansowanie inwestycji (80% netto)	11 460	4 623	WIBOR +2,2% marży w stosunku rocznym	01.07.2013
	ING Bank Śląski S.A.- kredyt złotówkowy obrotowy w formie linii odnawialnej	1 500	929	1M WIBOR +1,8% marży	31.08.2010
ELEKTRA	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	600	254	1M WIBOR +2,5% marży	31.07.2010
	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - pożyczka inwestycyjna	150	57	5,56%	30.09.2011
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - karty kredytowe	25	11	19,25%	Bezterminowo

Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa Emitenta posiada wysoki stan środków pieniężnych postawionych do dyspozycji w ramach umów kredytowych. Najistotniejszymi pozycjami w tym zakresie są:

Kredyt długoterminowy w kwocie 11 460 tys. zł (kredytodawca: ING Bank Śląski, kredyt pomostowy w kwocie 8,5 mln zł, kredyt inwestycyjny w kwocie 3,0 mln zł) - kredyt jest przeznaczony wyłącznie na finansowanie i refinansowanie inwestycji polegającej na budowie Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii w miejscowości Tajęcina k. Rzeszowa, przy czym wkład własny Emitenta w finansowanie inwestycji ma wynosić 20 procent jej wartości (pokrycie 20% wartości netto faktur). Jednym z warunków udostępnienia kredytu jest przedłożenie przez Emitenta umowy o dofinansowanie w kwocie 9 004 tys. zł zawartej z Państwową Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz dokonanie cesji wierzytelności z niej wynikającej na rzecz Banku. Innymi istotnymi warunkami koniecznymi do udostępnienia kredytu są m.in.:

- udostępnienie umowy z generalnym wykonawcą robót budowlanych zawartej wg wzoru zatwierdzonego uprzednio przez Bank,
- przedstawienie dokumentu przedłożonego przez wykonawcę zabezpieczającego należyte wykonanie kontraktu w formie gwarancji bankowej lub gwarancji ubezpieczeniowej,
- przedstawienie polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie placu budowy (dopuszcza się polisę wystawioną na generalnego wykonawcę) oraz dokonanie cesji wierzytelności z niej wynikającej na rzecz Banku.

Kredyt obrotowy w kwocie 1 500 tys. zł (kredytodawca: ING Bank Śląski S.A.). Kredyt został udzielony wyłącznie na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta.

Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 500 tys. zł (kredytodawca: ING Bank Śląski S.A.). Kredyt jest przeznaczony na finansowanie podatku VAT (naliczonego) z tytułu budowy Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii w miejscowości Tajęcina k. Rzeszowa.

Kredyty i pożyczki występujące w bilansie skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Emitenta są zabezpieczone w następujący sposób (m.in. na aktywach Grupy):

Bank Pekao S.A.– OPTeam S.A. – wielocelowa linia kredytowa w wysokości 1 000 tys. zł, kwota pozostała do spłaty wynosi 904 tys. zł, zabezpieczenia:

- pełnomocnictwo do potrącenia kwoty niespłaconego kredytu z rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego przez Oddział Banku Pekao S.A. w Rzeszowie,
- zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (towarach handlowych) o wartości minimum 600 000 zł (aktualnie ustanowiono zastaw do najwyższej sumy zabezpieczenia 1 500 000 zł – zastaw wpisano do rejestru zastawów 5 czerwca 2009 r. pod pozycją 2132831), wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w pełnej wysokości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia (w dniu 8 kwietnia 2009 r. dokonano cesji praw wynikających z polisy DLN 805 K2 001 oraz polisy 9LU07030001),
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny i urządzenia będące własnością Emitenta) o łącznej wartości inwentarzowej netto 441 297,65 zł (aktualnie ustanowiono zastaw do najwyższej sumy zabezpieczenia 1 500 000 zł – zastaw wpisano do rejestru zastawów 5 czerwca 2009 r. pod pozycją 2170579), wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w pełnej wysokości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia (cesja praw wynikających z polisy DLN 805 K2 001 oraz polisy 9LU07030001),
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego (Emitent wyraził zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 1 500 000 zł) oraz na egzekucję wydania zastawionego mienia.

ING Bank Śląski S.A. – OPTeam S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1 500 tys. zł, kwota pozostała do spłaty wynosi 812 tys. zł, zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 2 250 000 zł na nieruchomości zabudowanej położonej w Rzeszowie, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie prowadzi księgę wieczystą KW RZ1Z/00067225/6 (hipoteka została wpisana do KW nieruchomości),
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższej nieruchomości od ognia i innych żywiołów w kwocie 2 500 000 zł (cesji polisy DLN 805 K2 001 dokonano 28 sierpnia 2009 r.)
- weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

ING Bank Śląski S.A. – OPTeam S.A. – kredyt złotówkowy na finansowanie inwestycji w wysokości 11 460 tys. zł, kredyt z saldem zadłużenia na dzień zatwierdzenia Prospektu wynoszącym 4 623 tys. zł, zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 17 190 000 zł ustanowiona na nieruchomości położonej w Tajęcinie k. Rzeszowa (wpisana do księgi wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie VII Wydział Ksiąg Wieczystych – nr KW RZ1Z/0016028/1),
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wskazanej nieruchomości,
- cesja wierzytelności z umowy o dofinansowanie w kwocie 9 003 700 zł zawartej z Państwową Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do rachunku projektowego o numerze wskazanym w Umowie, wraz z blokadą środków w kwocie 8 463 700 zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej placu budowy, na którym będzie realizowana budowa, będąca przedmiotem kredytowania (polisa A-A 088546 z dnia 28 kwietnia 2009 wystawiona przez InteRisk TU S.A. Vienna Insurance Group).

ING Bank Śląski S.A. – OPTeam S.A. – kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej (finansowanie VAT od faktur zakupionych w ramach inwestycji w Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii) w kwocie 1 500 tys. zł, wykorzystanie kredytu na dzień zatwierdzenia Prospektu wynosi 929 tys. zł, zabezpieczenia:

- hipotekę kaucyjną w wysokości 2 250 000 na nieruchomości zabudowanej położonej w Rzeszowie (KW RZ1Z/00067225/6),
- cesję praw z polisy ubezpieczeniowej powyższej nieruchomości od ognia i innych żywiołów w kwocie 2 500 000 zł,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Bank Polska Kasa Opieki S.A. Rzeszów - Elektra Sp. z o.o. - kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 600 tys. zł, kredyt z saldem zadłużenia na dzień zatwierdzenia Prospektu wynoszącym 254 tys. zł, zabezpieczenia:

- zobowiązania OPTeam,
- poręczenia wekslowe,
- poddanie się egzekucji,
- pełnomocnictwo do rachunku.

Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - Elektra Sp. z o.o. - pożyczka inwestycyjna w wysokości 150 tys. zł, kwota pozostała do spłaty 57 tys. zł, zabezpieczenia:

- weksel in blanco,
- poręczenie wekslowe OPTeam S.A.,
- cesja praw z polisy ubezpieczenia sprzętu będącego przedmiotem inwestycji.

10.4. JAKIEKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY, LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Nie występują jakiegokolwiek ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

10.5. PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT 5.2.3. ORAZ 8.1.2

Poniżej zaprezentowano źródła pozyskania funduszy potrzebnych do zrealizowania planowanych inwestycji wskazanych w pkt. 5.2.3. oraz 8.1.2. Inwestycje te dotyczą:

Budowa Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii OPTeam w Tajęcinie k. Rzeszowa – całkowity koszt realizacji inwestycji to ok. 15,1 mln zł. Emitent w 2008, 2009 r. i I kw. 2010 r. poniósł na ten cel wydatki w kwocie ok. 8,7 mln zł. Projekt wymaga więc dalszego finansowania rzędu 6,4 mln zł. Przewiduje się następujące źródła finansowania projektu:

1. 2,5 mln zł – obejmie dotację w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – początkowo finansowanie to zostanie zastąpione kredytem pomostowym udzielonym przez ING Bank Śląski
2. 2,6 mln zł – kredyt inwestycyjny udzielony przez ING Bank Śląski S.A. w transzy nie obejmującej kredytu pomostowego
3. 1,3 mln zł – środki pozyskane z publicznej oferty akcji Serii D.

11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. BADANIA I ROZWÓJ

Emitent oraz podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta nie opracowywały odrębnej strategii w tym zakresie. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe opisane w pkt 5.2.1 prowadzone są w oparciu o ogólną strategię Emitenta i podmiotów zależnych.

11.2. PATENTY I LICENCJE POSIADANE PRZEZ EMITENTA

Patenty

Poza wskazanymi poniżej, Emitent, ani podmioty z jego grupy kapitałowej, nie posiadają praw ochronnych wynikających ze zgłoszenia patentów do rejestracji w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej.

W dniu 5 maja 2005 r. Emitent dokonał zgłoszenia w sprawie uzyskania Patentu na projekt wynalazczy pt.: „Sposób i układ urządzeń do zbierania informacji o zakupach towarów i uzyskiwanych punktach w programie lojalnościowym wydania nagród, wykorzystującym kartę stałego klienta”. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie uzyskał świadectwa zarejestrowania Patentu.

Znaki towarowe



- Znak towarowy – znak słowno - graficzny – „Sensus” - zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem 175533. Prawo ochronne znaku trwa do dnia 18 sierpnia 2013r.

BRAXER

- Znak towarowy – znak słowno - graficzny – „BRAXER” - zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem 179184. Prawo ochronne znaku trwa do dnia 3 stycznia 2015r.

GPTipass

- Znak towarowy – znak słowno - graficzny – „OPTipass” - zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem 174514. Prawo ochronne znaku trwa do dnia 17 sierpnia 2011r.

GPTicard

- Znak towarowy – znak słowno - graficzny – „OPTicard” - zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem 148074. Prawo ochronne znaku trwa do dnia 10 czerwca 2019 r.

GPTicash

- Znak towarowy – znak słowno - graficzny – „OPTicash” - zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem 146019. Prawo ochronne znaku trwa do dnia 19 stycznia 2018r.

*GPTeam*_{S.A.}

- Znak towarowy – znak słowno - graficzny – „OPTeam S.A.” - zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem 202261. Prawo ochronne znaku trwa do dnia 22 kwietnia 2013 r.

OPTicamp

- Emitent dnia 25 marca 2005r. dokonał zgłoszenia w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem Z – 338642 znaku towarowego „OPTicamp”. Decyzją UPRP udzielono spółce prawa ochronnego na w/w znak pod warunkiem dokonania stosownej opłaty. Emitent wymaganą kwotę opłacił.
- Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (PeP) w dniu 8 lutego 2010 r. dokonał zgłoszenia w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego pod numerem wniosku WZT 008865487 znaku towarowego słownego „Polskie Płatności”.
- PeP w dniu 8 lutego 2010 r. dokonał zgłoszenia w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego pod numerem wniosku WZT 008865461 znaku towarowego słownego „Polskie ePłatności”.
- PeP w dniu 8 lutego 2010 r. dokonał zgłoszenia w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego pod numerem wniosku WZT 008865453 znaku towarowego słownego „Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności”.

Certyfikaty

Emitent uzyskał Certyfikat Systemu Jakości nr JW – 2105/1/2009 nadany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w zakresie spełniania przez Emitenta wymagań normy PN – EN ISO 9001:2001. Certyfikat zachowuje swoją ważność do dnia 18 stycznia 2012 r.

Licencje

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Emitent posiada prawa i licencje na korzystanie z następującego oprogramowania:

- Aplikacja płatnicza dla platformy terminali płatniczych produkcji VeriFone (system operacyjny VerixOS, OMNI, VerixV, ver. PCI – non compliant);
- Aplikacja płatnicza dla platformy terminali płatniczych produkcji Ingenico (system operacyjny UNICAPT32, ver. PCI – non compliant);
- Aplikacja doładowania telefonów komórkowych (pre-paid) dla platformy terminali płatniczych produkcji VeriFone (system operacyjny VerixOS lub VerixV);
- Aplikacja doładowania telefonów komórkowych (pre-paid) dla platformy terminali płatniczych produkcji Ingenico (system operacyjny UNICAPT32, ver. eTop - up);
- Aplikacja lojalnościowa OPTicard dla platformy terminali płatniczych produkcji VeriFone (system operacyjny VerixOS lub VerixV);
- Aplikacja PIN-pad dla platformy PINpad produkcji VeriFone SC5000, ver. PCI – non compliant;
- Mobilny Inkasent (platforma terminali płatniczych produkcji VeriFone, system operacyjny VerixOS lub VerixV);
- System karty flotowej APCO (platforma terminali płatniczych produkcji VeriFone, system operacyjny VerixOS);
- System Karty Stałego Klienta OPTicard wersja „Klub Sephora”;
- System Karty Stałego Klienta OPTicard wersja „Liga Mistrzów - Rigips”;
- System Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTicamp – moduł Logowanie do Stacji Roboczych;
- System Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTicamp – moduł Rozliczania Wydruków i Kserokopii;
- System Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTicamp – moduł ELS /SELS+ (przedłużanie daty ważności elektronicznych legitymacji studenckich);
- System Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTicamp – moduł ELS PERSO/PERSO+ (wydawanie elektronicznych legitymacji studenckich);
- System Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTicamp – moduł MultiPERSO (wydawanie legitymacji studenckich dla wielu uczelni);
- System Karty Stałego Klienta OPTicard;
- System Karty Stałego Klienta OPTicard wersja „Niebieska Karta – Lewiatan”;
- System Karty Stałego Klienta OPTicard wersja „Karta Stałego Klienta - MEXX”;
- System Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTicamp – moduły Identyfikator Biblioteczny, Kioski Informacyjne;
- System do monitorowania stanu obiektów przemysłowych OPTech;
- System karty podarunkowej (MS SQL 2005);
- System Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTicamp - moduł Aniektowanie, Testy i Egzaminy;
- System Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTicamp - moduł Obsługa Mikropłatności;
- System Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTicamp - moduł BCW (Bezobsługowe Centrum Wydruków);
- System Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTicamp - moduł PKI;
- System Elektronicznej Portmonetki OPTicash;
- System Karty Korporacyjnej OPTipass – moduł Logowanie do Stacji Roboczych;
- System Karty Korporacyjnej OPTipass – moduł Rozliczanie Wydruków i Kserokopii;
- System Karty Korporacyjnej OPTipass – wersja RZE;
- System Karty Korporacyjnej OPTipass – wersja WSK;

- Konektor POS MS SQL – CRO, ver. system karta stałego klienta OPTIcard;
- Platforma WWW dla klientów - CRO;
- System Zarządzania Treścią Stron Internetowych (CMS, ang. Content Management System);
- System Statystyk – statystyki odwiedzin stron internetowych;
- System Galerii – zarządzanie galerią zdjęć dla potrzeb WWW;
- System E-Kancelaria – obieg dokumentów i spraw prawnych w sieci Internet;
- System Zamówień – przyjmowanie zamówień na dostawę towarów poprzez sieć Internet;
- System Komisowy – zarządzanie sprzedażą komisową on-line;
- System Biuro Karier – śledzenie i wspomaganie karier zawodowych studentów wyższych uczelni;
- Katalog produktów „on line” – przedstawienie grup produktowych „on line”;
- Gazetka informacyjna „on Line” – przedstawienie produktów gazetowych w technologii flash.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. NAJISTOTNIEJSZE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

Od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zaobserwował nowych tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży poza tendencjami opisanymi w części IV w punkcie 6, 9 i 10 Prospektu.

W okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2009 r. osiągnięto nieco wyższy poziom przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów od analogicznego okresu ubiegłego roku. Średnie ceny sprzedaży osiągnęły niewielki wzrost w przypadku dostaw towarów i usług, co znalazło przełożenie w nieznacznej poprawie rentowności w stosunku do 2008 r. W relacjach przychodów i kosztów także ujawniły się korzystne zmiany w stosunku do wartości z 2008 r. Zapasy, które ze względu na specyfikę branży Grupy są stosunkowo niewielkie, w tym okresie znajdowały się na poziomie nieco niższym do 2008 r. w relacji do przychodów ze sprzedaży.

Po 31.12.2009 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły istotne zmiany w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży, poza opisanymi powyżej charakterystycznymi dla 2009 r.

12.2. JAKIEKOLWIEK ZNANE TENDENCJE, NIEPEWNE ELEMENTY, ŻĄDANIA, ZOBOWIĄZANIA LUB ZDARZENIA, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA LUB GRUPY KAPITAŁOWEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Według Emitenta nie występują jakiegokolwiek inne znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta oprócz zdarzeń lub czynników wymienionych powyżej oraz w części III Prospektu dotyczącej Czynniki Ryzyka.

13. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie opublikował prognoz finansowych ani wyników szacunkowych. Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął decyzji o publikacji prognoz lub wyników szacunkowych. O ile Emitent dokona publikacji prognoz lub wyników szacunkowych przed dniem utraty ważności Prospektu, Emitent złoży w KNF w celu zatwierdzenia aneksu do Prospektu, zawierający treść opublikowanych prognoz lub wyników szacunkowych, wraz z opinią biegłego rewidenta.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

14.1.1. ZARZĄD

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego zarząd Emitenta składa się z następujących osób:

- Janusz Bober – prezes zarządu,
- Andrzej Pelczar – wiceprezes zarządu.

Janusz Bober – prezes zarządu

Miejsce pracy: ul. Lisa Kuli 3; 35 – 032 Rzeszów

Pan Janusz Bober ma 51 lat. Pan Janusz Bober posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Politechniki Rzeszowskiej, w 1983 r. uzyskał tytuł magistra inżyniera na wydziale elektrycznym, specjalność automatyka i metrologia. W 1988 r. ukończył studia podyplomowe w zakresie informatyki zorganizowane przez Uniwersytet Warszawski i Polską Akademię Nauk. W 2007 r. uzyskał tytuł Master of Business Administration, Oxford Brookes University i Polish Open University.

Przebieg kariery zawodowej:

1983 – 1987	Politechnika Rzeszowska, Zakład Układów Elektronicznych. Oddelegowany z Rzeszowskich Zakładów Lamp Wyladowczych „Polam-Rzeszów” do realizacji projektu elektronicznego zapłonika do lamp wyladowczych,
1987 – 1988	Rzeszowskie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych, specjalista d/s. informatyki,
1988 – 1992	Comfort Sp. z o.o. – prezes zarządu, udziałowiec – założyciel,
1992 – 2003	OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o. (obecnie OPTeam S.A.) – prezes zarządu, udziałowiec,
2003 do chwili obecnej	OPTeam S.A. – prezes zarządu, akcjonariusz.

Obecnie Pan Janusz Bober pełni również funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w spółce zależnej Elektra Sp. z o.o., a ponadto funkcję prezesa zarządu w spółce Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności Spółka Akcyjna.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Janusz Bober posiadał udziały spółek: OPTeam Computers Sp. z o.o. w Rzeszowie, OPTeam Service Sp. z o.o. w Rzeszowie. Obecnie Pan Janusz Bober posiada również pakiet 21,83% akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

Oprócz wskazanych wyżej Pan Janusz Bober nie był w ciągu pięciu ostatnich lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani też wspólnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Janusza Bobera brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nim a pozostałymi członkami zarządu oraz członkami rady nadzorczej Emitenta.

Według złożonego oświadczenia prezes zarządu:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza OPTeam S.A., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta, poza funkcją prezesa zarządu w spółce powiązanej z Emitentem – Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A.
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji lub po upływie okresu jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji zawodowych),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Andrzej Pelczar – wiceprezes zarządu**Miejsce pracy:** ul. Lisa Kuli 3; 35 – 032 Rzeszów

Pan Andrzej Pelczar ma 49 lat. Pan Andrzej Pelczar posiada wykształcenie wyższe, w 1985 ukończył Akademię Górniczo-Hutniczą w Krakowie, Wydział Elektrotechniki, Automatyki i Elektroniki kierunek: informatyka (magister inżynier). W 1992 r. uzyskał stopień doktora nauk technicznych.

Przebieg kariery zawodowej:

1985 – 1992	Politechnika Rzeszowska w Rzeszowie – asystent, adiunkt, kierownik projektu programierządowym RPI.09, „Rozwój języków, metod i podstaw formalnych programowania”,
1988-1992	Comfort Sp. z o.o. – wiceprezes zarządu, udziałowiec – założyciel,
1992 – 2003	OPTIMUS Comfort Sp. z o.o. (obecnie OPTeam S.A.) – wiceprezes zarządu, udziałowiec,
2003 do chwili obecnej	OPTeam S.A. – wiceprezes zarządu, akcjonariusz.

Ponadto od 2006 r. pan Andrzej Pelczar pełni funkcję członka rady nadzorczej w spółce zależnej Elektra Sp. z o.o., a ponadto funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej w spółce Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności Spółka Akcyjna.

W ciągu ostatnich pięciu lat pan Andrzej Pelczar posiadał udziały spółek: OPTeam Computers Sp. z o.o, OPTeam Service Sp. z o.o. Obecnie Pan Andrzej Pelczar posiada również pakiet 21,83% akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

Oprócz wskazanych wyżej Pan Andrzej Pelczar nie był w ciągu pięciu ostatnich lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani też wspólnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Andrzeja Pelczara brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nim a pozostałymi członkami zarządu oraz członkami rady nadzorczej Emitenta.

Według złożonego oświadczenia wiceprezes zarządu:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza OPTeam S.A., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji lub po upływie okresu jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji zawodowych),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

14.1.2. RADA NADZORCZA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego rada nadzorcza Emitenta składa się z następujących osób:

- Wiesław Roman Zaniewicz – przewodniczący rady nadzorczej,
- Janusz Gajdek – członek rady nadzorczej,
- Aleksander Bobko – sekretarz rady nadzorczej,
- Marcin Lewandowski – członek rady nadzorczej,
- Grzegorz Leszczyński – członek rady nadzorczej.

Wiesław Roman Zaniewicz – przewodniczący rady nadzorczej, członek niezależny**Miejsce pracy:** ul. Lisa Kuli 3; 35 – 032 Rzeszów

Pan Wiesław Zaniewicz ma 53 lata. Pan Wiesław Zaniewicz posiada wykształcenie wyższe, ukończył Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, Wydział Prawa i Administracji kierunek: administracja 1984 r. (magister); kierunek prawo 1985 r. (magister). W 1991 r. po odbyciu 5 letniej aplikacji uzyskał tytuł adwokata. W 1994 roku ukończył Kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych – zorganizowany przez Międzynarodową Fundację Rozwoju Rynku Kapitałowego i Przekształceń Własnościowych w Rzeczypospolitej Polskiej. Pan Wiesław Zaniewicz dysponuje wiedzą i doświadczeniem w zakresie prawa cywilnego i gospodarczego. Od 1986 roku specjalizuje się w zakresie prawa handlowego.

Przebieg kariery zawodowej:

1991 - 1994	CONSKUL Agencja Konsultingowa – Sp. z .o.o. w Rzeszowie – doradca,
1991 - 1993	Kancelaria Adwokacka J. Barański, W. Zaniewicz Spółka Cywilna wspólnik,
1993 - 1995	Kancelaria Adwokacka J. Barański, W. Zaniewicz, H. Zaniewicz Spółka Cywilna – wspólnik,
1995 do chwili obecnej	Kancelaria Adwokacka W. Zaniewicz, H. Zaniewicz Spółka Cywilna – wspólnik.

Oprócz wskazanych powyżej Pan Wiesław Zaniewicz nie był w ciągu pięciu ostatnich lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani też wspólnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Wiesława Zaniewicza brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nim a pozostałymi członkami rady nadzorczej oraz członkami zarządu Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Pan Wiesław Zaniewicz:

- nie prowadzi poza przedsiębiorstwem Emitenta innej działalności podstawowej, która ma istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji lub po upływie okresu jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów lub regulacyjnych (w tym organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Janusz Gajdek – zastępca przewodniczącego rady nadzorczej, członek niezależny

Miejsce pracy: ul. Lisa Kuli 3; 35 – 032 Rzeszów

Pan Janusz Gajdek ma 58 lat. Pan Janusz Gajdek ma wykształcenie wyższe, w 1977 r. ukończył Uniwersytet Marii Curie Skłodowskiej Filia w Rzeszowie, kierunek: prawo i administracja (magister). W 1986 r. uzyskał tytuł i uprawnienia Biegłego Rewidenta Nr ewidencyjny 936/5438.

Przebieg kariery zawodowej:

1977 – 1980	Okręgowy Zarząd Dochodów Państwa i Kontroli Finansowej w Rzeszowie – inspektor kontroli,
1980 – 1990	Biuro Projektów Budownictwa Wiejskiego w Rzeszowie – z-ca dyrektora ds. ekonomicznych - główny księgowy,
1990 - 2007	Kancelaria Biegłego Rewidenta „GALICJA” Sp. z o.o. w Rzeszowie – prezes zarządu – biegły rewident, główny udziałowiec,
2003 do chwili obecnej	Kancelaria Biegłego Rewidenta Janusz Gajdek w Rzeszowie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod Nr ewidencyjnym 2976.

W ciągu 5 ostatnich lat Pan Janusz Gajdek sprawował następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek oraz był współnikiem w spółce:

1990 – 2007	Kancelaria Biegłego Rewidenta „GALICJA” Sp. z o.o. w Rzeszowie - prezes zarządu. W spółce tej od 1990 r. do chwili obecnej Pan Janusz Gajdek pozostaje również udziałowcem.
-------------	---

Oprócz wskazanych wyżej Pan Janusz Gajdek nie był w ciągu pięciu ostatnich lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani też współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Janusza Gajdka brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nim a pozostałymi członkami rady nadzorczej oraz członkami zarządu Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Pan Janusz Gajdek:

- nie prowadzi poza przedsiębiorstwem Emitenta innej działalności podstawowej, która ma istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji lub po upływie okresu jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów lub regulacyjnych (w tym organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Aleksander Bobko – członek rady nadzorczej, członek niezależny**Miejsce pracy:** ul. Lisa Kuli 3; 35 – 032 Rzeszów

Pan Aleksander Bobko ma 50 lat. Obecnie Pan Aleksander Bobko pełni funkcję prorektora Uniwersytetu Rzeszowskiego ds. badań naukowych i współpracy z zagranicą.

Przebieg kariery naukowej.

1979 – 1984	Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie, 1984 mgr inż. Informatyk,
1981 – 1985	Papieska Akademia Teologiczna w Krakowie, 1985 licencjat filozofii,
1983 – 1987	Uniwersytet Jagielloński w Krakowie, 1987 mgr filozofii,
1991 –	Papieska Akademia Teologiczna w Krakowie, doktorat z filozofii,
1996 –	Papieska Akademia Teologiczna w Krakowie, habilitacja w zakresie filozofii,
03.2009 –	Papieska Akademia Teologiczna w Krakowie - uzyskanie tytułu profesora nauk humanistycznych.

Dłuższe zagraniczne staże naukowe:

1987 – 1989	Uniwersytet we Fryburgu Badeńskim, studia uzupełniające z filozofii,
1988 –	miesięczny pobyt w Instytucie Nauk o Człowieku w Wiedniu,
1994 – 1995	Uniwersytet w Bochum, Uniwersytet we Fryburgu Badeńskim, roczne stypendium KAAD,
1995 –	2-tygodniowy pobyt na Uniwersytecie Walijskim w Bangor (W. Brytania),
1997 –	3-miesięczny pobyt w Orchard Lake College (USA, Michigan),
2005 –	1-miesięczny pobyt na Uniwersytecie we Fryburgu Badeńskim.

Przebieg kariery zawodowej:

1986 – 1987	Akademia Górniczo Hutnicza w Krakowie, asystent w Instytucie Informatyki,
1998 – 2002	radny miasta Rzeszowa, członek zarządu miasta,
1985 do chwili obecnej	Papieska Akademia Teologiczna w Krakowie, do 1992 asystent, potem adiunkt,
1993 – 2001	WSP w Rzeszowie, do 1999 adiunkt, potem prof. WSP,
2001 do chwili obecnej	Uniwersytet Rzeszowski, prof. UR,
2002 - 2004	prodziekan Wydziału Socjologiczno-Historycznego,
2004-2008	dziekan Wydziału Socjologiczno-Historycznego,
2008 do chwili obecnej	Prorektor Uniwersytetu Rzeszowskiego.

Pan Aleksander Bobko nie był w ciągu pięciu ostatnich lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani też współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Aleksandra Bobko brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nim a pozostałymi członkami rady nadzorczej oraz członkami zarządu Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Pan Aleksander Bobko:

- nie prowadzi poza przedsiębiorstwem Emitenta innej działalności podstawowej, która ma istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji lub po upływie okresu jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów lub regulacyjnych (w tym organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Marcin Lewandowski – członek rady nadzorczej

Miejsce pracy: ul. Lisa Kuli 3; 35 – 032 Rzeszów

Pan Marcin Lewandowski ma 39 lat. Pan Marcin Lewandowski ma wykształcenie wyższe, w 1995 ukończył Akademię Ekonomiczną w Poznaniu, kierunku: międzynarodowe stosunki gospodarcze i polityczne, specjalizacja handel międzynarodowy (magister). W 1997 r. uzyskał stopień doktora nauk ekonomicznych. Dysponuje wiedzą i doświadczeniem w dziedzinie zarządzania finansami przedsiębiorstw, analizy inwestycji i nadzoru właścicielskiego.

Przebieg kariery zawodowej:

1994 – 2000	W. Frąckowiak i Partnerzy – Wielkopolska Grupa Konsultingowa w Poznaniu (obecnie: F5 Consulting) – współpraca jako konsultant oraz senior konsultant,
1994 – 2000	Akademia Ekonomiczna w Poznaniu, Katedra Inwestycji i Rynków kapitałowych – asystent, adiunkt,
2000 – 2001	Business Management & Finance S.A. (obecnie BRE Corporate Finance S.A.) – senior consultant, manager,
2001 do chwili obecnej	Antares Corporate Finance Sp. z o.o. w Warszawie – prezes zarządu, udziałowiec,
2001 do chwili obecnej	Działalność gospodarcza pod firmą Marcin Lewandowski Antares Corporate Finance – wykładowca, konsultant.

W ciągu 5 ostatnich lat Pan Marcin Lewandowski sprawował następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek:

2001 - 2006	Altair Inwestycje Sp. z o.o. – prezes zarządu,
2003 - 2004	ARAM Sp. z o.o. - członek rady nadzorczej,
2004 - 2005	Global Bussines Center Sp. z o.o. w Warszawie – członek rady nadzorczej,
2004	Agrikur Sp. z o.o. – prezes zarządu,
2004 - 2005	BEN Inwestycje Sp. z o.o. (obecnie Centrum Systemów Informatycznych Sp. z o.o.) – prezes zarządu,
2006 – 2009	Royal Finance Sp. z o.o. w Warszawie – prezes zarządu,
2007 – 2008	Orzeł Biały S.A.– członek rady nadzorczej,
2008	Eurofinance S.A. – członek zarządu.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Marcin Lewandowski posiadał udziały w spółce Altair Inwestycje Sp. z o.o.

Obecnie Pan Marcin Lewandowski sprawuje funkcję prezesa zarządu w spółce Antares Corporate Finance Sp. z o.o., członka rady nadzorczej w OPTeam S.A., a ponadto funkcję członka rady nadzorczej w spółce Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności Spółka Akcyjna.

Obecnie Pan Marcin Lewandowski posiada udziały w spółce Antares Corporate Finance Sp. z o.o. w Warszawie.

Oprócz wskazanych wyżej Pan Marcin Lewandowski nie był w ciągu pięciu ostatnich lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani też wspólnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Marcina Lewandowskiego brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nim a pozostałymi członkami rady nadzorczej Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, pan Marcin Lewandowski:

- nie prowadzi poza przedsiębiorstwem Emitenta innej działalności podstawowej, która ma istotne znaczenie dla Emitenta lub która jest konkurencyjna wobec działalności Emitenta;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji lub po upływie okresu jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, z wyjątkiem pełnienia w czerwcu 2004 r. funkcji prezesa zarządu Agrikur Sp. z o.o., w stosunku do której został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, jednak decyzją Sądu Rejonowego, Sądu Gospodarczego w Białymstoku XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych dnia 28 kwietnia 2005 r. (sygn. akt. XIV G.U/21/05), wniosek ten został oddalony w uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów lub regulacyjnych (w tym organizacji zawodowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Grzegorz Leszczyński – członek rady nadzorczej**Miejsce pracy:** ul. Lisa Kuli 3; 35 – 032 Rzeszów

Pan Grzegorz Leszczyński ma 38 lat. Pan Grzegorz Leszczyński posiada wykształcenie wyższe, w 1996 r. uzyskał tytuł zawodowy magistra ekonomii, ukończył Szkołą Główną Handlową w Warszawie. Ponadto Pan Grzegorz Leszczyński posiada licencję maklera giełdowego nr 299.

Przebieg kariery zawodowej:

1993 – 1994	Ministerstwo Przekształceń Własnościowych - asystent koordynatora Programu Powszechnej Prywatyzacji,
1993 – 1994	DM Instalexport S.A. - prezes zarządu,
1994 – 1995	Katedra Rynków Kapitałowych SGH - pracownik dydaktyczny,
1995	DM Certus Sp. z o. o. - prezes zarządu,
1996	Meg Art. Sp. z o. o. - wiceprezes zarządu,
1994 – 1996	Glob Art. Sp. z o. o. - prezes zarządu,
1996 – 1998	Dom Inwestycyjny Bank Współpracy Europejskiej S.A. - prezes zarządu,
1998	OPTIMUS Pro Sp. z o. o. - dyrektor ds. inwestycji,
1998	Krakowski Dom Maklerski s. c. - dyrektor generalny,
1998 – 2001	Krakowski Dom Maklerski S.A. - prezes zarządu,
2001 - 2006	Internetowy Dom Maklerski S.A - prezes zarządu,
2006 do chwili obecnej	Dom Maklerski IDMSA - prezes zarządu.

Obecnie Pan Grzegorz Leszczyński jest członkiem organów następujących spółek:

od 2001	„Konsorcjum Budowlano-Inwestycyjne „ Sp. z o.o. - wiceprezes zarządu,
od 2004	Ceramika Nowa Gala S.A. - członek rady nadzorczej,
od 2005	„11 listopada 60-62 „ Sp. z o.o.— prezes zarządu,
od 2006	BOMI S.A. (dawniej PPH BOMI S.A.) – członek rady nadzorczej,
od 2006	Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. - członek rady nadzorczej,
od 2006	Arteria S.A. - członek rady nadzorczej,
od 2006	Electus S.A. - członek rady nadzorczej,
od 2006	Idea TFI S.A. - członek rady nadzorczej,
od 2006	Dom Maklerski IDMSA - prezes zarządu,
od 2006	Grupa Kolastyna S.A. - członek rady nadzorczej,
od 2007	A-Z Finanse S.A. (do 007 r. A-Z Finanse Sp. z o.o.) - członek rady nadzorczej,
od 2007	Grupa Stereo S.A. (do 2008 r. Stereo.pl S.A.) - członek rady nadzorczej,
od 2007	Rajdy 4x4 S.A. – członek rady nadzorczej,
od 2008	OPTeam S.A. – członek rady nadzorczej,
od 2008	Gaudi Management S.A. – członek rady nadzorczej,
od 2008	Opony.pl S.A. – członek rady nadzorczej,
od 2008	Electus Hipoteczny S.A. (do 2008 r. Electus Hipoteczny Sp. z o.o.) – członek rady nadzorczej,
od 2009	FAM Grupa Kapitałowa S.A. – członek rady nadzorczej,
od 2009	City Interactive S.A. – członek rady nadzorczej,
od 2009	Mex Polska S.A. – członek rady nadzorczej.

W ciągu ostatnich pięciu lat Grzegorz Leszczyński, nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też wspólnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych, z wyłączeniem:

- Ponar-Wadowice Holding S.A. – członek rady nadzorczej (w okresie: 2008-2009),
- TETA S.A. – członek rady nadzorczej (w okresie: 2006-2009),
- Hawe S.A. – członek rady nadzorczej (w okresie: 2007-2009),
- Warszawski Dom Handlowy S.A. – przewodniczący rady nadzorczej (w okresie: 2007-2009),
- 4fun Media S.A. (wcześniej 4FUN TV S.A.) – członek rady nadzorczej (w okresie: 2006-2009),
- Apartamenty Wilanów Sp. z o.o. – członek rady nadzorczej (w okresie: 2007-2009),
- Barlickiego 5 Sp. z o.o. – prezes zarządu (w okresie: 2005-2009 – 25.03.2009 r. spółka została przejęta przez spółkę 11 listopada 60-62 Sp. z o.o.),
- Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o. – członek rady nadzorczej (2009),
- Rabat Pomorze S.A. - członek rady nadzorczej (w okresie: 2007-2008),
- One-2-One S.A. – członek rady nadzorczej (w okresie: 2006-2008),

- Monnari Trade S.A. (obecnie Monnari Trade Spółka Akcyjna w upadłości likwidacyjnej) – członek rady nadzorczej (w okresie: 2006-2007),
- Advanced Distribution Solution S.A. (dawniej: Sagittarius-Strzelec S.A., obecnie Advadis S.A.) – członek rady nadzorczej (w okresie: 2006-2007),
- PKM Duda S.A. – członek rady nadzorczej (w okresie: 2002-2007),
- FAM Technika Odlewnicza S.A. – członek rady nadzorczej (w okresie: 2005-2006),
- Swarzędz Meble S.A. (obecnie Swarzędz Meble Spółka Akcyjna w likwidacji) – członek rady nadzorczej (w okresie: 2005-2006),
- Tras Tychy S.A. (obecnie Trion S.A.) – członek rady nadzorczej (w okresie: 2003-2005),
- Dom Inwestycyjny w Warszawie Sp. z o.o. – wiceprezes zarządu (2004).

Pan Grzegorz Leszczyński jest akcjonariuszem Domu Maklerskiego IDM S.A. (udział w kapitale zakładowym spółki przekracza 5%). Ponadto Pan Grzegorz Leszczyński posiada akcje i udziały w następujących spółkach niepublicznych: Instalexport S.A., Konsorcjum Budowlano-Inwestycyjne Sp. z o.o., Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Sp. z o.o., Apartamenty Wilanów Sp. z o.o., ZNTK Nieruchomości Sp. z o.o., Warszawski Dom Handlowy S.A., Farma Lutry Sp. z o.o., Rajdy 4x4 S.A., Rank Progress S.A.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Grzegorz Leszczyński był akcjonariuszem spółki publicznej Masters S.A. (obecnie Wikana S.A. - udział w kapitale zakładowym spółki przekraczał 5%). Ponadto Pan Grzegorz Leszczyński był również aktywnym inwestorem giełdowym oraz posiadał akcje i udziały w następujących spółkach niepublicznych: Orzeł Biały S.A., MDM Development Sp. z o.o., Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A., Bumech S.A., Barlickiego 5 Sp. z o.o. (spółka przejęta przez spółkę 11 listopada 60-62 Sp. z o.o.), Tongo Development Sp. z o.o., EMC Sp. z o.o., Centrum Wspomagania Rolnictwa Agri Trading Sp. z o.o., 11 listopada 60-62 Sp. z o.o.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Grzegorza Leszczyńskiego brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nim a pozostałymi członkami rady nadzorczej oraz członkami zarządu Emitenta.

Według złożonego oświadczenia, Pan Grzegorz Leszczyński:

- nie prowadzi poza przedsiębiorstwem Emitenta innej działalności podstawowej, która ma istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit. d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji lub po upływie okresu jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, z wyjątkiem spółek: Monnari Trade S.A., która w chwili obecnej znajduje się w upadłości likwidacyjnej oraz Swarzędz Meble S.A., która obecnie znajduje się w likwidacji;

W dniu 10 sierpnia 2009 r. spółka Monnari Trade S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 59/2009 o otrzymaniu z Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Wydział XIV Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku spółki „Monnari Trade” Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi;

Zgodnie z oświadczeniem Pana Grzegorza Leszczyńskiego, w radzie nadzorczej Monnari Trade S.A. zasiadał on w latach 2006-2007, na długo przed pojawieniem się w spółce kłopotów finansowych.

Ponadto, w dniu 10 marca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Swarzędz Meble Spółka Akcyjna z siedzibą w Swarzędzu, działając na podstawie art. 459 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, rozwiązało Spółkę oraz otworzyło jej likwidację. Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 marca 2009 r. został dokonany w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców wpis otwarcia postępowania likwidacyjnego Spółki, osoby likwidatora i sposobu reprezentacji Spółki (postanowienie Sądu z dnia 16 marca 2009 r., sygn. akt: PI VIII ND-REJ. KRS/004186/09/386).

Zgodnie z oświadczeniem Pana Grzegorza Leszczyńskiego, w radzie nadzorczej Swarzędz Meble S.A. zasiadał on w latach 2005-2006, przed przeprowadzoną ofertą publiczną akcji VII Emisji Swarzędz Meble. Celem tej emisji było pozyskanie środków na dalszy rozwój Spółki. Jednakże kolejnym zarządowi Swarzędz Meble S.A. nie udało się przywrócić spółce rentowności.

- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji zawodowych), z zastrzeżeniem, że na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 3 czerwca 2008 r. została nałożona na Pana Grzegorza Leszczyńskiego kara pieniężna w wysokości 30 000 zł za naruszenie art. 106 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 171 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 ze zm.),
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

14.1.3. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

Nie występują osoby zarządzające wyższego szczebla.

14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.2.1. KONFLIKT INTERESÓW

Według wiedzy Emitenta, oprócz wskazanych poniżej, wśród członków zarządu, członków rady nadzorczej nie występują powiązania mogące powodować potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Pan Marcin Lewandowski - członek rady nadzorczej Emitenta pełni jednocześnie funkcję prezesa zarządu oraz jest współnikiem w spółce Antares Corporate Finance Sp. z o.o. Spółka ta pełni jednocześnie funkcję Doradcy Finansowego przy przeprowadzaniu oferty objętej niniejszym Prospektem Emisyjnym. Ponadto Pan Marcin Lewandowski, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Marcin Lewandowski Antares Corporate Finance z siedzibą w Warszawie zawarł z Emitentem umowę, na podstawie której na rzecz Emitenta świadczy on usługi doradcze.

Pan Grzegorz Leszczyński – członek rady nadzorczej Emitenta pełni jednocześnie funkcję prezesa zarządu spółki pod firmą Dom Maklerski IDMSA. Dom Maklerski IDMSA jest akcjonariuszem Emitenta oraz pełni jednocześnie rolę podmiotu oferującego instrumenty objęte niniejszym Prospektem Emisyjnym.

Prezes zarządu Janusz Bober, wiceprezes zarządu Andrzej Pelczar, oraz akcjonariusze Ryszard Woźniak i Waław Irzeński podpisali dnia 1 lutego 2008r. z Emitentem „Umowy Licencyjne i Przeniesienia Praw Autorskich”, na mocy których udzielili Emitentowi licencji na oprogramowanie. Następnie w dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneksy do każdej z umów, na mocy których postanowiono o przeniesieniu z dniem 1 grudnia 2009 r. na Emitenta autorskich praw majątkowych do oprogramowania będącego przedmiotem umów za wynagrodzeniem w kwocie 280 000 zł netto z tytułu każdej z tych umów. Wynagrodzenie za przeniesienie autorskich praw majątkowych będzie wypłacane w ratach do dnia 31 października 2011 r.

Ponadto Emitent zawarł także umowy o świadczenie usług na rzecz Emitenta, na podstawie których usługi świadczone są przez następujące osoby: Pana Waława Irzeńskiego (na podstawie umowy z 2 stycznia 2008 r.) oraz Panią Elżbietę Pelczar (członka rodziny Pana Andrzeja Pelczara, na podstawie umowy z 2 stycznia 2003 r.).

Szczegółowy opis wszystkich powyższych umów został zamieszczony w Punkcie 19 (Transakcje z powiązanymi podmiotami w rozumieniu Rozporządzenia nr 1606/2002) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

Panowie Janusz Bober, Andrzej Pelczar, Ryszard Woźniak i Waław Irzeński zawarli (jako akcjonariusze Emitenta), dnia 22 kwietnia 2010 r., z Domem Maklerskim IDM S.A. (IDM) Umowę opcyjną dotyczącą akcji Spółki serii C objętych przez IDM. Na mocy przedmiotowej umowy Panowie Janusz Bober, Andrzej Pelczar, Ryszard Woźniak i Waław Irzeński są uprawnieni do nabycia akcji Emitenta serii C od IDM oraz jednocześnie zobowiązani do nabycia akcji serii C na żądanie IDM w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. na zasadach określonych w umowie.

Szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zamieszczony w Punkcie 21.1.6. (Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

Pan Aleksander Bobko - członek rady nadzorczej Emitenta, pełni jednocześnie funkcję Prorektora Uniwersytetu Rzeszowskiego do spraw współpracy z zagranicą. Uniwersytet Rzeszowski jest jednym z istotnych odbiorców usług Emitenta. Jednakże z uwagi na procedury przetargowe stosowane przez Uniwersytet Rzeszowski przy zawieraniu umów, zdaniem Emitenta, brak konfliktu interesów w niniejszym przypadku.

Pan Janusz Gajdek – członek rady nadzorczej Emitenta, jako biegły rewident przeprowadzał badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2006 r. i kończący się 31 grudnia 2006 r. Powyższa uwaga dotyczy wymogu spełnienia przez Janusza Gajdka kryterium niezależności w świetle przepisu art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 w związku z art. 86 ust. 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Kwestia powyższa została opisana w Punkcie 16.3. (Informacja o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

14.2.2. UMOWY ZAWARTE ODNOŚNIE POWOŁANIA CZŁONKÓW ORGANÓW

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby zarządzające i nadzorujące zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych.

14.2.3. UZGODNIONE OGRANICZENIA W ZBYWANIU AKCJI EMITENTA

Według wiedzy Emitenta, oprócz Umowy Opcyjnej dotyczącej akcji serii C spółki OPTeam S.A. opisanej w Punkcie 21.1.6 Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu, nie zostały uzgodnione przez członków zarządu i członków rady nadzorczej żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta.

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

15.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCONYCH) ORAZ PRYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEJ PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

Członkowie zarządu Emitenta

Wysokość wypłat dla członków zarządu w 2009 roku zawiera poniższa tabela:

Tabela 15-1 Wynagrodzenie członków zarządu OPTeam S.A. w 2009 roku

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie (w tym kontraktów menedżerskich) (tys. zł)	Wynagrodzenia pozostałe – OPTeam – z tytułu świadczenia usług informatycznych na rzecz Emitenta oraz opłat licencyjnych do oprogramowania (tys. zł)	Inne świadczenia w naturze – opieka zdrowotna (tys. zł)	Wynagrodzenie pozostałe - Spółka zależna (tys. zł)
Janusz Bober	139	167	1	0
Andrzej Pelczar	139	167	2	0
Razem	278	334	3	0

Źródło: Emitent

Na mocy Kontraktów Menedżerskich zawartych w dniu 1 lutego 2008 r. pomiędzy każdym z członków zarządu Emitenta (jako Menedżerem) a Emitentem, Menedżerom przysługuje:

- wynagrodzenie miesięczne w kwocie 7 000 zł netto,
- dodatkowe wynagrodzenie płatne kwartalnie w wysokości 6% kwartalnego zysku Emitenta brutto,
- premia roczna w wysokości 20% całkowitego rocznego wynagrodzenia wypłaconego im na podstawie Kontraktu Menedżerskiego (w sytuacji osiągnięcia przez Emitenta wymaganych dochodów),
- Emitent ma prawo także wypłacić Menedżerom dodatkowe wynagrodzenie w razie osiągnięcia przez Spółkę nadzwyczajnych wyników finansowych lub realizacji szczególnych zadań,
- Emitent ponosi także koszty szkoleń i konferencji, przy spełnieniu warunków określonych w Kontraktach Menedżerskich,
- w Okresie Zakazu Konkurencji (zdefiniowanego w Kontraktach Menedżerskich) - odszkodowanie równe 50% całkowitej sumy wynagrodzeń wypłaconych im na podstawie Kontraktów Menedżerskich w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym doszło do rozwiązania lub wygaśnięcia Kontraktów Menedżerskich (nie mniej niż 180 000 zł),
- w przypadku rozwiązania Kontraktu Menedżerskiego przez Emitenta - dodatkowe wynagrodzenie w wysokości równoważności całkowitej sumy rocznego wynagrodzenia określonego w Kontrakcie Menedżerskim, otrzymanego w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym doszło do rozwiązania danego Kontraktu Menedżerskiego,
- w przypadku rozwiązania Kontraktu Menedżerskiego przez Menedżera z powodu niewywiązywania się przez Emitenta ze zobowiązań z Kontraktu Menedżerskiego z powodów innych niż leżące wyłącznie po stronie Menedżera – dodatkowe wynagrodzenie w kwocie 180 000 zł.

Szczegółowe warunki wypłaty wynagrodzeń członkom zarządu na podstawie Kontraktów Menedżerskich opisane zostały w Punkcie 16.2. (Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy) Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu.

W roku obrotowym 2009 wysokość świadczeń odroczonej na rzecz członków zarządu wyniosła 222 622,95 zł netto w przypadku każdego z członków zarządu. Świadczenia te należne są z tytułu wynagrodzenia za przeniesienie na Emitenta autorskich praw majątkowych, które nastąpiło na mocy Aneksu do Umowy licencyjnej i przeniesienia praw autorskich, zawartego w dniu 1 grudnia 2009 r. Świadczenia te płatne są w ratach do dnia 31 października 2011 r.

W roku obrotowym 2009 członkowie zarządu Emitenta nie otrzymywali wynagrodzenia:

- na podstawie planu premii bądź podziału zysku;
- w formie opcji na akcje;
- innych świadczeń w naturze poza wymienionymi świadczeniami z tytułu opieki zdrowotnej.

Członkowie rady nadzorczej Emitenta

Wysokość wypłat dla członków rady nadzorczej w roku 2009 przedstawia poniższa tabela:

Tabela 15-2 Wynagrodzenie członków rady nadzorczej OPTeam S.A. w 2009 roku

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radzie nadzorczej (tys. zł)	Wynagrodzenia pozostałe – OPTeam - z tytułu świadczenia usług na rzecz Emitenta (w tym także opłat licencyjnych) (tys. zł)	Wynagrodzenie pozostałe - Spółka zależna (tys. zł)
Aleksander Bobko	3	0	0
Janusz Gajdek	3	0	0
Grzegorz Leszczyński	3	0	0
Marcin Lewandowski	3	30	0
Wiesław Zaniewicz	6	0	0
Razem	18	30	0

Źródło: Emitent

W roku obrotowym 2009 członkowie rady nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia:

- na podstawie planu premii bądź podziału zysku;
- w formie opcji na akcje;
- innych świadczeń w naturze takich jak np. opieka zdrowotna lub środki transportu.

15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Emitent oraz podmiot zależny - Elektra nie wydzielili środków na świadczenia emerytalne lub podobne świadczenia.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO**16.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SWOJE FUNKCJE****ZARZĄD**

Obecna wspólna trzyletnia kadencja zarządu upływa z dniem 27 grudnia 2010 r.

Janusz Bober – prezes zarządu

W zarządzie Emitenta od 1988r. Powołany na kolejną kadencję uchwałą rady nadzorczej z dnia 27 grudnia 2007 r. Mandat członka zarządu wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010.

Andrzej Pelczar – wiceprezes zarządu

W zarządzie Emitenta od 1988r. Powołany na kolejną kadencję uchwałą rady nadzorczej z dnia 27 grudnia 2007 r. Mandat członka zarządu wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010.

RADA NADZORCZA

Obecna wspólna trzyletnia kadencja rady nadzorczej upływa z dniem 28 lutego 2011 r.

Wiesław Zaniewicz – przewodniczący rady nadzorczej

Powołany na członka rady nadzorczej w dniu 29 lutego 2008 r. Mandat członka rady nadzorczej wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010.

Janusz Gajdek – członek rady nadzorczej

Powołany na członka rady nadzorczej w dniu 29 lutego 2008 r. Mandat członka rady nadzorczej wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010.

Aleksander Bobko – sekretarz rady nadzorczej

Powołany na członka rady nadzorczej z dniem 14 marca 2008 r. Mandat członka rady nadzorczej wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010.

Grzegorz Leszczyński – członek rady nadzorczej

Powołany na członka rady nadzorczej w dniu 29 lutego 2008 r. Mandat członka rady nadzorczej wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010.

Marcin Lewandowski – członek rady nadzorczej

Powołany na członka rady nadzorczej w dniu 29 lutego 2008 r. Mandat członka rady nadzorczej wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010.

16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY

Poza wskazanymi poniżej, nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub z jego podmiotem zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

W dniu 1 lutego 2008 r. Pan Janusz Bober - prezes zarządu (**Menedżer**) podpisał z Emitentem Kontrakt Menedżerski (**Umowa**) na świadczenie usług na stanowisku Dyrektora Generalnego. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2012 roku. Przedmiotem umowy jest określenie zakresu obowiązków Menedżera wobec Emitenta oraz Emitenta wobec Menedżera w związku z pełnieniem przez niego funkcji Dyrektora Generalnego. Na podstawie postanowień przedmiotowej umowy Menedżer będzie otrzymywał miesięczne wynagrodzenie w kwocie 7 000 zł powiększone o należny podatek VAT, jeżeli obowiązek zapłaty tego podatku powstaje na mocy obowiązujących przepisów prawa. Menedżer co miesiąc dostarczy Spółce fakturę VAT określającą wykonane przez niego w danym miesiącu kalendarzowym czynności. Należność wynikająca z faktury płatna będzie w terminie 10 dni od zakończenia danego miesiąca kalendarzowego przelewem na konto bankowe Menedżera, które wskazane zostanie pisemnie Spółce przez Menedżera.

Menedżerowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie płatne kwartalnie w wysokości równowartości 6% kwartalnego zysku Spółki brutto. Menedżer otrzyma dodatkowe wynagrodzenie w terminie 14 dni od dnia ustalenia przez Spółkę zysku Spółki brutto za dany kwartał.

Menedżerowi przysługuje premia roczna ustalana na następujących zasadach: rada nadzorcza corocznie w terminie do dnia 15 lutego danego roku kalendarzowego ustali oczekiwany poziom dochodów Spółki w tym roku kalendarzowym, od których osiągnięcia zależy przyznanie Menedżerowi corocznej premii. Premia stanowić będzie 20% całkowitego rocznego wynagrodzenia wypłaconego Menedżerowi w danym roku na podstawie postanowień Umowy i będzie ustalana corocznie w chwili zatwierdzenia sprawozdania finansowego. Premia płatna będzie w terminie 14 dni po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy. W razie rozwiązania Umowy przed 30 czerwca 2012 r., premia za ostatni rok kalendarzowy, w którym obowiązywała Umowa, nie przysługuje.

Emitent ma prawo wypłaty na rzecz Menedżera dodatkowego wynagrodzenia, nie objętego postanowieniami umowy wskazanymi powyżej, w razie osiągnięcia przez Spółkę nadzwyczajnych wyników finansowych, takich jak np. 110% oczekiwanego poziomu dochodów Spółki lub realizację szczególnych zadań. Decyzję o przyznaniu Menedżerowi dodatkowego wynagrodzenia określonego w niniejszym ustępie oraz o terminie takiej wypłaty podejmuje rada nadzorcza Spółki.

Emitent zobowiązuje się do zwrotu Menedżerowi wszystkich koniecznych wydatków związanych z jego działalnością jako Dyrektora Generalnego, po przedstawieniu przez Menedżera szczegółowych rachunków, razem z dowodami ich zapłaty.

Emitent ponosić będzie koszty szkoleń i konferencji, na które skieruje Menedżera, wyłącznie w sytuacji, gdy szkolenia te lub konferencje będą bezpośrednio związane z przedmiotem działalności Spółki, a udział Menedżera w tych szkoleniach lub konferencjach będzie konieczny dla dalszego rozwoju Spółki, poprawy standardów jej działalności lub unowocześnienia wewnętrznych procedur.

W przypadku naruszenia przez menedżera zasady poufności określonej w Umowie, Menedżer jest zobowiązany zapłacić karę umowną w wysokości dziesięciokrotności miesięcznego wynagrodzenia określonego w Umowie za każdą ujawnioną informację, co nie narusza prawa Spółki do domagania się od Menedżera odszkodowania przewyższającego powyższą karę umowną.

W czasie trwania Umowy oraz przez okres 6 miesięcy po jej zakończeniu (Okres Zakazu Konkurencji) Menedżer powinien powstrzymać się pośrednio lub bezpośrednio od wszelkiej działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki w zakresie szczegółowo wskazanym w Umowie.

Za zobowiązanie do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej w Okresie Zakazu Konkurencji, Menedżer otrzyma odszkodowanie równe 50% całkowitej sumy wynagrodzeń wypłaconych mu na podstawie postanowień Umowy w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym doszło do rozwiązania lub wygaśnięcia niniejszej Umowy, jednakże nie mniej niż 180 000 zł (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) powiększone o stosowny podatek VAT, jeżeli obowiązek zapłaty tego podatku powstaje na mocy obowiązujących przepisów prawa. W przypadku rozwiązania Umowy w pierwszym roku kalendarzowym, w którym obowiązuje Umowa, odszkodowanie wynosi 180 000 zł + VAT, jeżeli obowiązek zapłaty tego podatku powstaje na mocy obowiązujących przepisów prawa. Odszkodowanie to zostanie wypłacone Menedżerowi w terminie 30 dni od dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy przelewem na konto bankowe Menedżera wskazane pisemnie Spółce przez Menedżera na podstawie prawidłowo wystawionej i dostarczonej Spółce faktury VAT.

Jeżeli w okresie obowiązywania Umowy nastąpi rozszerzenie lub zmiana przedmiotu działalności Spółki w taki sposób, iż doszłoby do naruszenia niniejszej klauzuli konkurencyjnej, Strony porozumieją się co do sposobu usunięcia konfliktu interesów między nimi.

W przypadku złamania klauzuli zakazu konkurencji, Menedżer jest zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości dziesięciokrotności miesięcznego wynagrodzenia Menedżera, wskazanego w Umowie, za każde złamanie klauzuli. Przedmiotowe postanowienie nie wyklucza prawa Spółki do wytoczenia powództwa odszkodowawczego o sumę przekraczającą wysokość kary umownej wskazanej powyżej.

Spółka ma prawo skrócenia Okresu Zakazu Konkurencji, co pozostaje bez wpływu na uprawnienie Menedżera do otrzymania kwot odszkodowania wskazanych powyżej.

Strony mogą rozwiązać Umowę w każdym czasie, za obustronnym porozumieniem. Ponadto Umowa może być rozwiązana przez Spółkę za 3-miesięcznym wypowiedzeniem doręczonym Menedżerowi na piśmie bez podawania jakichkolwiek przyczyn. W takiej sytuacji Menedżerowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie w wysokości równowartości całkowitej sumy rocznego wynagrodzenia okre-

ślonego na podstawie postanowień Umowy, które Menedżer otrzymał w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym doszło do rozwiązania Umowy na skutek wypowiedzenia. W przypadku rozwiązania Umowy w pierwszym roku kalendarzowym, w którym obowiązuje Umowa, dodatkowe wynagrodzenie wynosi 180 000 zł. Kwota dodatkowego wynagrodzenia zostanie każdorazowo powiększona o należny VAT, jeżeli obowiązek zapłaty tego podatku powstaje na mocy obowiązujących przepisów prawa. Świadczenie to zostanie wypłacone na rzecz Menedżera w terminie 14 dni od dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy na podstawie prawidłowo wystawionej i dostarczonej Spółce faktury VAT. Wynagrodzenie dodatkowe przysługuje Menedżerowi również w sytuacji rozwiązania umowy za porozumieniem stron.

Umowa może również zostać rozwiązana przez Menedżera z 3-miesięcznym wypowiedzeniem bez podawania jakichkolwiek przyczyn. Umowa może być rozwiązana przez Menedżera z 3-miesięcznym wypowiedzeniem doręczonym Spółce na piśmie także z podaniem przyczyn - w przypadku niewywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z Umowy z powodów innych niż leżące wyłącznie po stronie Menedżera. W sytuacji określonej w zdaniu drugim niniejszego ustępu, Menedżerowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie, w kwocie 180 000 zł.

Przedmiotowa Umowa może być wypowiedziana przez Spółkę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku poważnego naruszenia obowiązków Menedżera opisanych w Umowie, w tym w Załączniku Nr 1 do Umowy, popełnionego przez Menedżera, w szczególności z powodu:

- (a) złamania klauzuli poufności;
- (b) złamania klauzuli zakazującej prowadzenia działalności konkurencyjnej;
- (c) popełnienia przestępstwa, które zagroziłoby dalszej możliwości pełnienia przez Menedżera jego obowiązków, jeśli popełnienie przestępstwa jest oczywiste lub ustalone prawomocnym wyrokiem sądu;
- (d) niemożności pełnienia obowiązków wynikających z Umowy przez okres przekraczający trzy miesiące.

W sytuacji rozwiązania Umowy przez Menedżera z 3-miesięcznym wypowiedzeniem bez podawania jakichkolwiek przyczyn oraz przypadku wypowiedzenia Umowy z przyczyn wskazanych powyżej, dodatkowe świadczenie pieniężne wskazane w kwocie 180 000 zł Menedżerowi nie przysługuje.

W dniu 1 lutego 2008 r. Pan Andrzej Pelczar wiceprezes zarządu (**Menedżer**) podpisał z Emitentem Kontrakt Menedżerski (**Umowa**) na świadczenie usług na stanowisku Dyrektora Zarządzającego. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2012 roku. Przedmiotem umowy jest określenie zakresu obowiązków Menedżera wobec Emitenta oraz Emitenta wobec Menedżera w związku z pełnieniem przez niego funkcji Dyrektora Zarządzającego. Na podstawie postanowień przedmiotowej umowy Menedżer będzie otrzymywał miesięczne wynagrodzenie w kwocie 7 000 zł powiększone o należny podatek VAT, jeżeli obowiązek zapłaty tego podatku powstaje na mocy obowiązujących przepisów prawa. Menedżer co miesiąc dostarczy Spółce fakturę VAT określającą wykonane przez niego w danym miesiącu kalendarzowym czynności. Należność wynikająca z faktury płatna będzie w terminie 10 dni od zakończenia danego miesiąca kalendarzowego przelewem na konto bankowe Menedżera, które wskazane zostanie pisemnie Spółce przez Menedżera.

Menedżerowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie płatne kwartalnie w wysokości równowartości 6% kwartalnego zysku Spółki brutto. Menedżer otrzyma dodatkowe wynagrodzenie w terminie 14 dni od dnia ustalenia przez Spółkę zysku Spółki brutto za dany kwartał.

Menedżerowi przysługuje premia roczna ustalana na następujących zasadach: rada nadzorcza corocznie w terminie do dnia 15 lutego danego roku kalendarzowego ustali oczekiwany poziom dochodów Spółki w tym roku kalendarzowym, od których osiągnięcia zależy przyznanie Menedżerowi corocznej premii. Premia stanowić będzie 20% całkowitego rocznego wynagrodzenia wypłaconego Menedżerowi w danym roku na podstawie postanowień Umowy i będzie ustalana corocznie w chwili zatwierdzenia sprawozdania finansowego. Premia płatna będzie w terminie 14 dni po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy. W razie rozwiązania Umowy przed 30 czerwca 2012 r., premia za ostatni rok kalendarzowy, w którym obowiązywała Umowa, nie przysługuje.

Emitent ma prawo wypłaty na rzecz Menedżera dodatkowego wynagrodzenia, nie objętego postanowieniami umowy wskazanymi powyżej, w razie osiągnięcia przez Spółkę nadzwyczajnych wyników finansowych, takich jak np. 110% oczekiwanego poziomu dochodów Spółki lub realizację szczególnych zadań. Decyzję o przyznaniu Menedżerowi dodatkowego wynagrodzenia oraz o terminie takiej wypłaty podejmuje rada nadzorcza Spółki.

Emitent zobowiązuje się do zwrotu Menedżerowi wszystkich koniecznych wydatków związanych z jego działalnością jako Dyrektora Zarządzającego, po przedstawieniu przez Menedżera szczegółowych rachunków, razem z dowodami ich zapłaty.

Emitent ponosić będzie koszty szkoleń i konferencji, na które skieruje Menedżera, wyłącznie w sytuacji, gdy szkolenia te lub konferencje będą bezpośrednio związane z przedmiotem działalności Spółki, a udział Menedżera w tych szkoleniach lub konferencjach będzie konieczny dla dalszego rozwoju Spółki, poprawy standardów jej działalności lub unowocześnienia wewnętrznych procedur.

W przypadku naruszenia przez menedżera zasady poufności określonej w Umowie, Menedżer jest zobowiązany zapłacić karę umowną w wysokości dziesięciokrotności miesięcznego wynagrodzenia określonego w Umowie za każdą ujawnioną informację, co nie narusza prawa Spółki do domagania się od Menedżera odszkodowania przewyższającego powyższą karę umowną.

W czasie trwania Umowy oraz przez okres 6 miesięcy po jej zakończeniu (Okres Zakazu Konkurencji) Menedżer powinien powstrzymać się pośrednio lub bezpośrednio od wszelkiej działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki w zakresie szczegółowo wskazanym w Umowie.

Za zobowiązanie do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej w Okresie Zakazu Konkurencji, Menedżer otrzyma odszkodowanie równe 50% całkowitej sumy wynagrodzeń wypłaconych mu na podstawie postanowień Umowy w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym doszło do rozwiązania lub wygaśnięcia Umowy, jednakże nie mniej niż 180 000 zł (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) powiększone o stosowny podatek VAT, jeżeli obowiązek zapłaty tego podatku powstaje na mocy obowiązujących prze-

pisów prawa. W przypadku rozwiązania Umowy w pierwszym roku kalendarzowym, w którym obowiązuje Umowa, odszkodowanie wynosi 180 000 zł + stosowny podatek VAT, jeżeli obowiązek zapłaty tego podatku powstaje na mocy obowiązujących przepisów prawa. Odszkodowanie to zostanie wypłacone Menedżerowi w terminie 30 dni od dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy przelewem na konto bankowe Menedżera wskazane pisemnie Spółce przez Menedżera na podstawie /prawidłowo wystawionej i dostarczonej Spółce faktury VAT.

Jeżeli w okresie obowiązywania Umowy nastąpi rozszerzenie lub zmiana przedmiotu działalności Spółki w taki sposób, iż doszłoby do naruszenia klauzuli konkurencyjnej, Strony porozumieją się co do sposobu usunięcia konfliktu interesów między nimi.

W przypadku złamania klauzuli zakazu konkurencji, Menedżer jest zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości dziesięciokrotności miesięcznego wynagrodzenia Menedżera, wskazanego w Umowie, za każde złamanie klauzuli. Przedmiotowe postanowienie nie wyklucza prawa Spółki do wytoczenia powództwa odszkodowawczego o sumę przekraczającą wysokość kary umownej wskazanej powyżej.

Spółka ma prawo skrócenia Okresu Zakazu Konkurencji, co pozostaje bez wpływu na uprawnienie Menedżera do otrzymania kwot odszkodowania wskazanych powyżej.

Strony mogą rozwiązać Umowę w każdym czasie, za obustronnym porozumieniem. Ponadto Umowa może być rozwiązana przez Spółkę za 3-miesięcznym wypowiedzeniem doręczonym Menedżerowi na piśmie bez podawania jakichkolwiek przyczyn. W takiej sytuacji Menedżerowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie w wysokości równowartości całkowitej sumy rocznego wynagrodzenia określonego na podstawie postanowień Umowy, które Menedżer otrzymał w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym doszło do rozwiązania Umowy na skutek wypowiedzenia. W przypadku rozwiązania Umowy w pierwszym roku kalendarzowym, w którym obowiązuje Umowa, dodatkowe wynagrodzenie wynosi 180 000 zł. Kwota dodatkowego wynagrodzenia zostanie każdorazowo powiększona o należny VAT, jeżeli obowiązek zapłaty tego podatku powstaje na mocy obowiązujących przepisów prawa. Świadczenie to zostanie wypłacone na rzecz Menedżera w terminie 14 dni od dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy na podstawie prawidłowo wystawionej i dostarczonej Spółce faktury VAT. Wynagrodzenie dodatkowe przysługuje Menedżerowi również w sytuacji rozwiązania umowy za porozumieniem stron.

Umowa może również zostać rozwiązana przez Menedżera z 3-miesięcznym wypowiedzeniem bez podawania jakichkolwiek przyczyn. Umowa może być rozwiązana przez Menedżera z 3-miesięcznym wypowiedzeniem doręczonym Spółce na piśmie także z podaniem przyczyn - w przypadku niewywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z Umowy z powodów innych niż leżące wyłącznie po stronie Menedżera. W sytuacji określonej w zdaniu drugim niniejszego ustępu, Menedżerowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie, w kwocie 180 000 zł.

Przedmiotowa Umowa może być wypowiedziana przez Spółkę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku poważnego naruszenia obowiązków Menedżera opisanych w Umowie, w tym w Załączniku Nr 1 do Umowy, popełnionego przez Menedżera, w szczególności z powodu:

- (a) złamania klauzuli poufności;
- (b) złamania klauzuli zakazującej prowadzenia działalności konkurencyjnej;
- (c) popełnienia przestępstwa, które zagroziłoby dalszej możliwości pełnienia przez Menedżera jego obowiązków, jeśli popełnienie przestępstwa jest oczywiste lub ustalone prawomocnym wyrokiem sądu;
- (d) niemożności pełnienia obowiązków wynikających z Umowy przez okres przekraczający trzy miesiące.

W sytuacji, rozwiązana Umowy przez Menedżera z 3-miesięcznym wypowiedzeniem bez podawania jakichkolwiek przyczyn oraz przypadku wypowiedzenia Umowy z przyczyn wskazanych powyżej, dodatkowe świadczenie pieniężne wskazane w kwocie 180 000 zł Menedżerowi nie przysługuje.

16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI

Zgodnie z Artykułem 16 ust. 8 Statutu Emitenta w ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. Spośród członków rady nadzorczej Emitenta, wyżej wymienione przesłanki spełnia pan Janusz Gajdek. W oparciu o treść art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 w związku z art. 86 ust. 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”), na kryterium bezstronności i niezależności członka komitetu audytu, zdaniem Emitenta, nie wpływa fakt, iż pan Janusz Gajdek, jako biegły rewident przeprowadzał badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2006 r. i kończący się 31 grudnia 2006 r.

Zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, jeżeli w spółce rada nadzorcza składa się z 5 członków zadania komitetu mogą być powierzone radzie nadzorczej. Ze względu na statutową liczbę członków rady nadzorczej Emitent nie planuje tworzenia odrębnych Komisji ds. Audytu oraz Komisji ds. Wynagrodzenia. Powyższe funkcje powierzone zostaną całej radzie nadzorczej. Aktualnie zadania komitetu audytu nie zostały formalnie przekazane radzie nadzorczej. W przypadku uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej realizacja zadań komitetu audytu zostanie powierzona radzie nadzorczej zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach na podstawie stosownej uchwały walnego zgromadzenia. Wymogi z art. 6 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach spełnia obecnie pan Janusz Gajdek.

16.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent w swojej dotychczasowej działalności przestrzega obowiązujących przepisów prawa. Ze względu na fakt, iż Emitent nie był dotąd spółką publiczną, w funkcjonowaniu organów Emitenta nie były stosowane zasady ładu korporacyjnego wynikające z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Intencją Emitenta jest przestrzeganie w sposób trwały wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Po dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym Akcji Emitenta, Emitent opublikuje odpowiedni raport w przypadku, gdy Emitent odstąpi od stosowania jakiegokolwiek zasady ładu korporacyjnego wynikającej z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” lub jakakolwiek zasada zostanie naruszona.

17. ZATRUDNIENIE

17.1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

17.1.1. ZATRUDNIENIE W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA

Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta w latach 2007-2009 oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 17-1 Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta na podstawie umów o pracę (liczba zatrudnionych osób)

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
Na dzień zatwierdzenia Prospektu	89
31 grudnia 2009	96
31 grudnia 2008	95
31 grudnia 2007	87

Źródło: Emitent

Tabela 17-2 Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wg form świadczenia pracy w przedsiębiorstwie Emitenta

Forma świadczenia pracy	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Umowa o pracę (pełne etaty)	96	96	84
Stałe umowy cywilnoprawne	18	14	12
Razem	114	110	96

Źródło: Emitent

Tabela 17-3 Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wg pełnionych funkcji w przedsiębiorstwie (etaty i umowy cywilnoprawne)

Funkcje w przedsiębiorstwie	2009 r.	2008	2007
Zarząd i administracja	11	12	10
Pracownicy produkcyjni	63	59	49
Sprzedaż i marketing	40	39	37
Razem	114	110	96

Źródło: Emitent

Tabela 17-4 Średnioroczne zatrudnienie wg struktury geograficznej (etaty + umowy cywilnoprawne)

Funkcje w przedsiębiorstwie	2009 r.	2008	2007
Rzeszów	105	106	91
Krosno	3	4	5
Warszawa	6	0	0
Razem	114	110	96

Źródło: Emitent

Większość pracowników zatrudniona jest w siedzibie Emitenta. W ramach ogólnej liczby zatrudnionych na dzień zatwierdzenia Prospektu trzech pracowników zatrudnionych jest w Centrum Serwisowym w Krośnie, zaś a 6 w biurze Warszawie.

17.1.2. ZATRUDNIENIE W PRZEDSIĘBIORSTWIE PODMIOTU ZALEŻNEGO EMITENTA

Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Elektra Sp. z o.o. w latach 2007-2009 dnia oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 17-5 Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Elektra Sp. z o.o. na podstawie umów o pracę (liczba zatrudnionych osób)

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
Na dzień zatwierdzenia Prospektu	67
31 grudnia 2009	66
31 grudnia 2008	50
31 grudnia 2007	39

Źródło: Emitent

Tabela 17-6 Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wg form świadczenia pracy w przedsiębiorstwie Elektra Sp. z o.o.

Forma świadczenia pracy	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Umowa o pracę (pełne etaty)	56	41	35
Stałe umowy cywilnoprawne	2	0	0
Razem	58	41	35

Źródło: Emitent

Tabela 17-7 Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wg pełnionych funkcji w przedsiębiorstwie

Funkcje w przedsiębiorstwie	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Zarząd i administracja	17	13	12
Pracownicy produkcyjni	31	25	21
Sprzedaż i marketing	10	3	2
Razem	58	41	35

Źródło: Emitent

Tabela 17-8 Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wg struktury geograficznej

Funkcje w przedsiębiorstwie	2009 r.	2008 r.	2007 r.
Rzeszów	44,5	31	26,5
Lublin	12	9	7,5
Katowice	1,5	1	1
Razem	58	41	35

Źródło: Emitent

Większość pracowników zatrudniona jest w siedzibie spółki Elektra Sp. z o.o. W ramach ogólnej liczby zatrudnionych na dzień zatwierdzenia Prospektu w Katowicach zatrudniony jest jeden pracownik, programista. W Lublinie zatrudnionych jest: sześciu pracowników produkcyjnych, sześciu zajmujących się handlem i marketingiem oraz jeden pracujący w administracji.

Zatrudnienie w przedsiębiorstwie **Centrum Rozliczeniowe Polskie ePłatności S.A.** na dzień zatwierdzenia Prospektu przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 17-9 Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wg form świadczenia pracy w przedsiębiorstwie Polskie ePłatności

Forma świadczenia pracy	Na dzień zatwierdzenia Prospektu
Umowa o pracę (pełne etaty)	33
Stałe umowy cywilnoprawne	53
Razem	86

Źródło: Emitent

Tabela 17-10 Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wg pełnionych funkcji w przedsiębiorstwie Polskie ePłatności

Funkcje w przedsiębiorstwie	Na dzień zatwierdzenia Prospektu
Zarząd i administracja	6
Pracownicy produkcyjni	22
Sprzedaż i marketing	5
Razem	33

Źródło: Emitent

Tabela 17 - 11 Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wg struktury geograficznej w przedsiębiorstwie Polskie ePłatności

Funkcje w przedsiębiorstwie	Na dzień zatwierdzenia Prospektu
Rzeszów	28
Warszawa	4
Pozostałe	1
Razem	33

Źródło: Emitent

17.2. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA

17.2.1. ZARZĄD EMITENTA

Poniższa tabela przedstawia ilość posiadanych akcji przez Zarząd Emitenta wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Tabela 17-12 Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu Emitenta

Członek Zarządu Emitenta	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji Emitenta	% głosów na WZA
Bober Janusz	1 375 000	1 375 000	21,83%	21,83%
Pelczar Andrzej	1 375 000	1 375 000	21,83%	21,83%
Razem	2 750 000	2 750 000	43,64%	43,64%

Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta nie posiada opcji na akcje Emitenta.

17.2.2. RADA NADZORCZA EMITENTA

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają akcji i opcji na akcje Emitenta.

17.2.3. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

W Spółce nie ma osób zarządzających wyższego szczebla.

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Umowa Programu Motywacyjnego spółki OPTeam S.A.

W celu umożliwienia kluczowym pracownikom i osobom współpracującym z Emitentem partycypowanie w kapitale Emitenta, akcjonariusze Emitenta posiadający akcje serii B tj. Janusz Bober, Andrzej Pelczar, Ryszard Woźniak i Wacław Irzeński podpisali w dniu 5 listopada 2009 r. Umowę Programu Motywacyjnego Spółki OPTeam S.A. („**Umowa Planu Motywacyjnego**”). Umowa Planu Motywacyjnego zawarta została na okres do dnia 31 lipca 2013 r., po którym to okresie Umowa wygasa (termin realizacji programu motywacyjnego).

Na mocy Umowy Planu Motywacyjnego każdy z akcjonariuszy zobowiązuje się do zbycia na rzecz wskazanych przez Emitenta osób, do 125 000 (stu dwudziestu pięciu tysięcy) akcji Emitenta serii B za cenę odpowiadającą ich wartości nominalnej. Łącznie przeznaczono do zbycia 500 000 (pięćset tysięcy) akcji Emitenta.

Sprzedaż akcji na rzecz uczestników programu motywacyjnego może następować nie częściej niż dwa razy do roku w okresie trwania programu motywacyjnego, to jest w okresie obejmującym lata 2010-2012, nie dłużej niż do dnia 31 lipca 2013 r.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym dokonania publicznej oferty akcji Emitenta oraz wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r.

Planowane jest zawarcie umów o uczestnictwie w Programie Motywacyjnym Emitenta, jednakże do chwili złożenia niniejszego Prospektu do zatwierdzenia takie umowy o uczestnictwie nie zostały zawarte.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Zestawienie zawierające nazwę podmiotu posiadającego akcje Emitenta w ilości podlegającej zgłoszeniu na mocy obowiązujących przepisów prawa oraz ilości posiadanych przez te podmioty akcji, przypadającego na nie prawa głosu, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz w łącznej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 18-1 Główni akcjonariusze

Nazwa Podmiotu	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji Emitenta	% głosów na WZA
Woźniak Ryszard	1 375 000	1 375 000	21,83%	21,83%
Irzeński Waclaw	1 375 000	1 375 000	21,83%	21,83%
Dom Maklerski IDM S.A.	800 000	800 000	12,70%	12,70%
Razem	3 550 000	3 550 000	56,35%	56,35%

Źródło: Emitent

18.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA

Znacznym akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu niż wynikające z posiadanych akcji.

18.3. WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA, LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM

Brak jest podmiotu dominującego wobec Emitenta. Brak jest również podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem.

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA W PRZYSZŁOŚCI MOŻE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. TRANSAKcje Z POWIĄZANYMI PODMIOTAMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002

Poniżej zostały opisane wszystkie umowy zawarte przez Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi i do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24. Opisane zostały również transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24 dokonywane przez podmioty Grupy Emitenta, to jest Elektra Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) oraz Uninet Polska Sp. z o.o. (do 2007 r. spółka zależna Elektry Sp. z o.o.). Prezentowane są transakcje, które miały miejsce w okresie obejmującym ostatnie trzy lata obrotowe, to jest 2007, 2008 i 2009 r. oraz transakcje w 2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu.

Zgodnie z definicją zawartą w MSR 24 następujące podmioty są podmiotami powiązаныmi z Emitentem:

- Podmioty powiązane osobowo, to jest osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego Emitenta, bliscy członkowie ich rodzin oraz członkowie rady nadzorczej Emitenta;
- Podmioty powiązane kapitałowo, to jest spółki zależne i powiązane.

OPTeam S.A.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

1. Transakcje z Panem Januszem Boberem (prezes zarządu i akcjonariusz Emitenta)

- Umowa z dnia 3 stycznia 2004 r. zawarta z Panem Januszem Boberem (prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą JB Group) o świadczenie usług na rzecz Spółki, polegających na programowaniu i wdrażaniu systemów oprogramowania oraz doradztwie w zakresie systemów informatycznych. Wynagrodzenie z umowy zostało określone według stawki godzinowej w kwocie 200 zł netto. Dodatkowo, zleceniobiorcy przysługiwało wynagrodzenie za sprzedane licencje do oprogramowania w wysokości do 35% przychodu osiągniętego z tego tytułu. Umowa została rozwiązana z dniem 31 stycznia 2008 r.
- Umowa z dnia 1 lutego 2008 roku - umowa licencyjna i przeniesienia majątkowych praw autorskich, na podstawie której Pan Janusz Bober udzielił OPTeam S.A. licencji na korzystanie z programów komputerowych oraz zobowiązał się do przeniesienia na OPTeam S.A. majątkowych praw autorskich ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2011 roku. W dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneks do tej umowy, na mocy którego nastąpiło przeniesienie na Emitenta autorskich praw majątkowych do oprogramowania będącego dotychczas przedmiotem licencji z dniem podpisania aneksu z wynagrodzeniem w kwocie 280 000 zł netto, płatnym w ratach do dnia 31 października 2011 r.
- kontrakt menedżerski, szczegółowo opisany w punkcie 16.2 (Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu;
- Ponadto, pomiędzy Emitentem, a Panem Januszem Boberem były dokonywane w latach 2008 i 2009 także inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

2. Transakcje z Panem Andrzejem Pelczarem (wiceprezes zarządu i akcjonariusz Emitenta)

- Umowa z dnia 3 stycznia 2004 r. o świadczenie usług na rzecz Spółki, polegających na projektowaniu, programowaniu i wdrażaniu systemów oprogramowania oraz doradztwie w zakresie systemów informatycznych. Wynagrodzenie z umowy zostało określone według stawki godzinowej w kwocie 200 zł netto. Dodatkowo, zleceniobiorcy przysługiwało wynagrodzenie za sprzedane licencje do oprogramowania w wysokości do 35% przychodu osiągniętego z tego tytułu. Umowa została rozwiązana z dniem 31 stycznia 2008 r.
- Umowa z dnia 1 lutego 2008 roku - umowa licencyjna i przeniesienia majątkowych praw autorskich, na podstawie której Pan Andrzej Pelczar udzielił OPTeam S.A. licencji na korzystanie z programów komputerowych (lista programów określona jest w załączniku do umowy) oraz zobowiązał się do przeniesienia na OPTeam S.A. majątkowych praw autorskich ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2011 roku. W dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneks do tej umowy, na mocy którego nastąpiło przeniesienie na Emitenta autorskich praw majątkowych do oprogramowania będącego dotychczas przedmiotem licencji z dniem podpisania aneksu za wynagrodzeniem w kwocie 280 000 zł netto, płatnym w ratach do dnia 31 października 2011 r.
- kontrakt menedżerski, szczegółowo opisany w punkcie 16.2 (Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu;
- Ponadto, pomiędzy Emitentem, a Panem Andrzejem Pelczarem były dokonywane w latach 2008 i 2009 także inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

3. Transakcje z Panem Ryszardem Woźniakiem (akcjonariusz Emitenta, do dnia 29 lutego 2008 r. członek rady nadzorczej Emitenta)

- Umowa z dnia 2 stycznia 2003 r. o świadczenie usług na rzecz Spółki, polegających na projektowaniu, programowaniu i wdrażaniu systemów oprogramowania. Wynagrodzenie z umowy zostało określone według stawki godzinowej w kwocie 200 zł netto. Dodatkowo, zleceniobiorcy przysługiwało wynagrodzenie za sprzedane licencje do oprogramowania w wysokości do 35% przychodu osiągniętego z tego tytułu. Umowa zawarta na czas określony do dnia 28 lutego 2007 r.
- Umowa z dnia 1 lutego 2008 roku - umowa licencyjna i przeniesienia majątkowych praw autorskich, na podstawie której Pan Ryszard Woźniak udzielił OPTeam S.A. licencji na korzystanie z programów komputerowych (lista programów określona jest w załączniku do umowy) oraz zobowiązał się do przeniesienia na OPTeam S.A. majątkowych praw autorskich ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2011 roku. W dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneks do tej umowy, na mocy którego nastąpiło przeniesienie na Emitenta autorskich praw majątkowych do oprogramowania będącego dotychczas przedmiotem licencji z dniem podpisania aneksu za wynagrodzeniem w kwocie 280 000 zł netto, płatnym w ratach do dnia 31 października 2011 r.

- W dniu 29 stycznia 2010 r. została zawarta pomiędzy Emitentem i Panem Ryszardem Woźniakiem umowa o pracę na czas nieokreślony od dnia 1 lutego 2010 r. na stanowisku kierownika merytorycznego z wynagrodzeniem miesięcznym w kwocie 9 000 zł brutto.
- Ponadto, pomiędzy Emitentem, a Panem Ryszardem Woźniakiem były dokonywane w 2009 r. także inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

4. Transakcje z Panem Wacławem Irzeńskim (akcjonariusz Emitenta, do dnia 29 lutego 2008 r. członek rady nadzorczej Emitenta)

- Umowa z dnia 2 stycznia 2003 r. o świadczenie usług na rzecz Spółki, polegających na projektowaniu, programowaniu i wdrażaniu systemów oprogramowania. Wynagrodzenie z umowy zostało określone według stawki godzinowej w kwocie 200 zł netto. Dodatkowo, zleceniobiorcy przysługiwało wynagrodzenie za sprzedane licencje do oprogramowania w wysokości do 35% przychodu osiągniętego z tego tytułu. Umowa zawarta na czas nieokreślony. W związku z zawarciem umowy z dnia 2 stycznia 2008 r., o której mowa poniżej, niniejsza umowa nie jest wykonywana.
- Umowa z dnia 1 lutego 2008 roku - umowa licencyjna i przeniesienia majątkowych praw autorskich, na podstawie której Pan Wacław Irzeński udzielił OPTeam S.A. licencji na korzystanie z programów komputerowych (lista programów określona jest w załączniku do umowy) oraz zobowiązał się do przeniesienia na OPTeam S.A. majątkowych praw autorskich ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2011 roku. W dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneks do tej umowy, na mocy którego nastąpiło przeniesienie na Emitenta autorskich praw majątkowych do oprogramowania będącego dotychczas przedmiotem licencji z dniem podpisania aneksu za wynagrodzeniem w kwocie 280 000 zł netto, płatnym w ratach do dnia 31 października 2011 r.
- Umowa z dnia 2 stycznia 2008 roku o świadczenie usług na rzecz Spółki w zakresie prac analityczno – projektowych, programistycznych, testowanie, uruchomienie i weryfikacja systemów informatycznych, tworzenie dokumentacji oprogramowania, wykonywanie prac wdrożeniowych oraz związanych z utrzymaniem oprogramowania oraz doradztwo w zakresie systemów informatycznych. Wynagrodzenie z umowy zostało określone według stawki godzinowej w kwocie 100 zł netto. Dodatkowo, zleceniobiorcy przysługuje wynagrodzenie za sprzedane licencje do oprogramowania oraz ukończone prace wdrożeniowe w wysokości od 3% do 10% przychodu osiągniętego z tego tytułu. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2012 r.
- Ponadto, pomiędzy Emitentem, a Panem Wacławem Irzeńskim były dokonywane w 2008 r. także inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

5. Transakcje z Panem Januszem Gajdkiem (członek rady nadzorczej Emitenta)

Dnia 11 grudnia 2006 r. OPTeam S.A. zawarła z Kancelarią Biegłego Rewidenta Janusza Gajdka w Rzeszowie Umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego Spółki za 2006 rok. Emitent zapłacił w 2007 r. wynagrodzenie z tytułu umowy w wysokości 27 000 zł netto.

6. Transakcje z Panią Elżbietą Pelczar (żona Pana Andrzeja Pelczara – wiceprezesa zarządu i akcjonariusza Emitenta; do dnia 29 lutego 2008 r. członek rady nadzorczej Emitenta)

Dnia 2 stycznia 2003 roku OPTeam S.A. (w chwili zawarcia umowy Optimus-Comfort Sp. z o.o.) podpisała z Panią Elżbietą Pelczar umowę o świadczenie usług na rzecz Spółki polegających na poszukiwaniu potencjalnych klientów, opracowywaniu ofert, prowadzeniu negocjacji handlowych, sporządzaniu propozycji umów usługowo-handlowych, wystawianiu dokumentów związanych z obsługą klienta, zakupie towarów do sprzedaży (logistyka dostaw). Umowa jest umową na czas nieoznaczony z możliwością rozwiązania z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Zleceniobiorcy przysługuje wynagrodzenie miesięczne w kwocie 3 600 zł oraz prowizyjne wynagrodzenie kwartalne w wysokości od 3% do 10% marży netto od zrealizowanej w kwartale sprzedaży, a ponadto 50 zł za roboczogodzinę netto z tytułu zrealizowanych czynności marketingowych nie skutkujących bezpośrednio sprzedażą.

7. Transakcje z Panem Wiesławem Zaniewiczem (członek rady nadzorczej Emitenta)

- OPTeam S.A. korzystała z usług doradztwa prawnego świadczonych przez Kancelarię Adwokacką W.Zaniewicz, H.Zaniewicz s.c. Wynagrodzenie z tego tytułu zostało uiszczone na podstawie faktur wystawionych przez Kancelarię. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.
- Ponadto, pomiędzy Emitentem, a Kancelarią były dokonywane w latach 2008 i 2009 także inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

8. Transakcje z Domem Maklerskim IDM S.A.

Emitent zawarł szereg umów z Domem Maklerskim IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (IDM), którego prezesem zarządu jest Pan Grzegorz Leszczyński, który został powołany dnia 29 lutego 2008 r. do składu rady nadzorczej OPTeam S.A.

- Umowy dotyczące Akcji Oferowanych

Dnia 5 grudnia 2007 roku zawarta została Umowa o przeprowadzenie pierwszej publicznej oferty akcji spółki OPTeam S.A. („Umowa IPO”) Przedmiotem tej umowy jest wykonanie czynności z zakresu organizacyjnego przygotowania przeprowadzenia oferty publicznej akcji OPTeam S.A., pośrednictwo w proponowaniu przez OPTeam S.A. nabycia akcji oraz dokonywanie czynności związanych z dopuszczeniem akcji OPTeam S.A. do obrotu na GPW. Obowiązki Umowy IPO zostało następnie potwierdzone przez strony Umową potwierdzającą zobowiązania z umowy o przeprowadzenie pierwszej publicznej oferty akcji spółki OPTeam S.A. zawartą w dniu 30 września 2009 roku. Umowa IPO została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 30 września 2009 roku oraz aneksem nr 2 z dnia 9 grudnia 2009 roku w taki sposób, że przedmiotem publicznej oferty będą akcje serii D wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętej nie później, niż 31 grudnia 2009 r. w sprawie emisji nie więcej niż 1 400 000 akcji z wyłączeniem prawa poboru. Aneksem nr 3 z dnia 26 kwietnia 2010 roku dodano postanowienia dotyczące wynagrodzenia IDM za czynności plasowania. Umowa została zawarta na czas określony do dnia rozpoczęcia obrotu akcjami na GPW, nie później jednak niż do dnia 30 czerwca 2010 roku.

Wynagrodzenie IDM z tytułu przedmiotowej umowy zostało określone w sposób następujący:

- Wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 50 000 zł,
- Wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 0,1% wartości sprzedanych akcji, przy czym wartość sprzedanych akcji wylicza się jako iloczyn ceny emisyjnej akcji i liczby akcji objętych, za czynności plasowania,
- Wynagrodzenie prowizyjne obliczone w oparciu o ilość sprzedanych akcji, przy czym wartość sprzedanych akcji wylicza się jako iloczyn ceny emisyjnej akcji i liczby akcji objętych, za przeprowadzenie pozostałych czynności związanych z ofertą publiczną.

W dniu 1 lipca 2009 roku została zawarta Umowa o subemisję inwestycyjną akcji OPTeam S.A., zmieniona następnie Aneksem nr 1 z dnia 30 września 2009 roku oraz Aneksem nr 2 z dnia 9 grudnia 2009 roku („Umowa o subemisję”). Na mocy tej Umowy o subemisję IDM zagwarantował emisję akcji serii D emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętej do 31 grudnia 2009 roku, dotyczącej emisji nie więcej niż 1 400 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Gwarantowanie przez IDM emisji akcji Emitenta serii D oznacza zobowiązanie IDM, że w sytuacji, gdy zostaną złożone zapisy na liczbę akcji mniejszą niż maksymalna liczba akcji serii D, IDM obejmie wszystkie pozostałe akcje po cenie emisyjnej równej 5,44 zł za jedną akcję.

Z tytułu zobowiązań z Umowy o subemisję Emitent zobowiązał się zapłacić na rzecz IDM wynagrodzenie w wysokości 1,7% od kwoty 7 616 000 zł netto. Strony Umowy o subemisję postanowiły, że w przypadku wygaśnięcia lub rozwiązania z przyczyn nie leżących po stronie IDM Umowy IPO lub umowy potwierdzającej zobowiązania z Umowy IPO lub Umowy o przeprowadzenie subskrypcji prywatnej akcji serii C OPTeam S.A. lub Umowy o subemisję inwestycyjną akcji OPTeam S.A. (obie umowy wskazane są poniżej), Umowa o subemisję wygaśnie. Porozumieniem z dnia 22 kwietnia 2010 roku strony rozwiązały Umowę o subemisję. Strony zrzekły się wszelkich wzajemnych roszczeń z tytułu tej umowy.

- Umowy dotyczące akcji serii C

Na mocy Umowy o przeprowadzenie subskrypcji prywatnej akcji serii C OPTeam S.A., zawartej w dniu 30 września 2009 roku, zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 16 października 2009 roku, IDM zobowiązał się wobec Emitenta do sporządzenia projektu umowy objęcia akcji oraz pełnienia funkcji Oferującego akcje Emitenta w trybie niepublicznej subskrypcji prywatnej. Umowa przewiduje przeprowadzenie subskrypcji 800 000 akcji Emitenta serii C.

Na mocy przedmiotowej umowy Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz IDM:

- Wynagrodzenia ryczałtowego w wysokości 10 000 zł,
- Wynagrodzenia prowizyjnego w wysokości uzależnionej od wartości emisji, przy czym wartość emisji rozumiana była jako kwota stanowiąca iloczyn objętych akcji oraz ceny emisyjnej jednej akcji serii C.

W dniu 30 września 2009 roku zawarta została Umowa o subemisję inwestycyjną akcji OPTeam S.A., na mocy której IDM zobowiązał się do gwarantowania emisji akcji Emitenta serii C w liczbie maksymalnej 800 000 emitowanych akcji, poprzez zobowiązanie do objęcia wszystkich akcji serii C, na które nie zostaną podpisane umowy objęcia. Z tytułu wykonania zobowiązania określonego Umową o subemisję inwestycyjną Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz IDM wynagrodzenia prowizyjnego.

W wykonaniu powyższej Umowy o subemisję inwestycyjną akcji OPTeam S.A., w dniu 16 października 2009 roku zawarta została Umowa objęcia akcji, na mocy której IDM objął 800 000 akcji Emitenta, zwykłych, na okaziciela, serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie emisyjnej 3,00 zł za każdą akcję, to jest 2 400 000 zł za wszystkie akcje Emitenta serii C.

- Umowa dotycząca depozytu akcji Emitenta

W dniu 29 maja 2008 r. pomiędzy OPTeam S.A. a IDM została zawarta Umowa o prowadzenie depozytu, zmieniona następnie, z dniem 13 listopada 2009 r., Aneksem do umowy o prowadzenie depozytu.

Na mocy przedmiotowej umowy IDM zobowiązał się do prowadzenia depozytu akcji OPTeam S.A. w łącznej liczbie 6 300 000 sztuk, tj. 5 000 000 sztuk akcji serii A, 500 000 sztuk akcji serii B oraz 800 000 sztuk akcji serii C. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

- Umowa dotycząca obligacji Emitenta

Na podstawie Umowy o prowadzenie oferty prywatnej obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych przez OPTeam S.A., zawartej w dniu 15 lipca 2009 roku, IDM zobowiązał się do pełnienia funkcji Oferującego obligacje Emitenta w procesie niepublicznej (tj. skierowanej do nie więcej niż 99 osób wytypowanych według uznania IDM) oferty 4 000 zwykłych obligacji serii A. Z tytułu umowy IDM przysługuje wynagrodzenie prowizyjne w wysokości uzależnionej od wartości emisji, przy czym wartość emisji rozumiana była jako kwota stanowiąca iloczyn liczby objętych obligacji i ceny emisyjnej jednej obligacji. Do chwili zatwierdzenia niniejszego Prospektu emisja obligacji serii A nie została przeprowadzona przez Emitenta.

9. Transakcje z Panem Marcinem Lewandowskim (członek rady nadzorczej Emitenta)

W dniu 12 września 2009 roku została zawarta umowa pomiędzy OPTeam S.A. a Panem Marcinem Lewandowskim, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Marcin Lewandowski Antares Corporate Finance z siedzibą w Warszawie (Wykonawca) na doradztwo w celu pozyskania inwestora dla OPTeam S.A. lub „Centrum Rozliczeniowego” oraz wsparcie w zakresie due diligence i w negocjacjach z inwestorem. W przypadku pozyskania inwestora, Wykonawcy przysługuje wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 1,5% wartości transakcji netto. Wynagrodzenie to jest należne Wykonawcy, jeżeli do powyższej transakcji dojdzie w ciągu 65 tygodni od daty podpisania przedmiotowej umowy. Z tytułu umowy zostało wypłacone wynagrodzenie w styczniu 2010 r. w kwocie 61 000 zł netto. Kolejne raty wynagrodzenia są płatne: 61 000 zł netto w czerwcu 2010 r. oraz 61 000 zł netto we wrześniu 2010 r.

10. Transakcje z Antares Corporate Finance Sp. z o.o.

Poniżej przedstawione są umowy, jakie Emitent zawarł ze spółką Antares Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której prezesem zarządu jest Pan Marcin Lewandowski, powołany dnia 29 lutego 2008 roku do składu rady nadzorczej Emitenta.

- Dnia 2 stycznia 2008 roku zawarta została Umowa, zmieniona następnie Aneksem nr 1 z dnia 1 czerwca 2009 roku dotycząca opracowania przez Antares Corporate Finance Sp. z o.o. („Antares”) części ekonomiczno – finansowej Prospektu emisyjnego OPTeam S.A., współpracy z innymi podmiotami uczestniczącymi w emisji publicznej, bieżącego doradztwa w zakresie upublicznienia oraz uczestnictwa w prezentacjach OPTeam S.A. dla potencjalnych inwestorów. Z tytułu umowy, OPTeam S.A. zobowiązała się zapłacić Antares wynagrodzenie w kwocie 65 000 zł, a dodatkowo prowizję w wysokości 0,2% wartości podniesienia kapitału zrealizowanego w postaci emisji publicznej, ale nie mniej niż 30 000 zł netto. Przedmiotowa umowa została rozwiązana na mocy Porozumienia z dnia 12 września 2009 roku.
- w dniu 20 października 2008 r. zawarta została Umowa, zmieniona następnie Aneksem nr 1 z dnia 4 lipca 2009 roku, na mocy której Antares zobowiązała się do wykonania na rzecz Emitenta następujących prac: opracowanie memorandum informacyjnego projektu inwestycyjnego o nazwie „Centrum Rozliczeniowe Elektronicznych Płatności” (Centrum Rozliczeniowe), analiza efektywności i wycena wartości projektu inwestycyjnego Centrum Rozliczeniowe, wycena wartości spółki OPTeam S.A. w wariantach zakładającym realizację oraz brak realizacji Centrum Rozliczeniowego, opracowanie listy potencjalnych inwestorów dla spółki OPTeam lub Centrum Rozliczeniowego oraz uczestnictwo w negocjacjach z inwestorem. Za wykonanie prac Emitent zobowiązał się do zapłaty Antares wynagrodzenia stałego w wysokości 20 000 zł netto. Ponadto, w przypadku dojścia do skutku transakcji, której przedmiotem będzie podniesienie kapitału zakładowego Emitenta lub spółki z nim powiązanej lub pozyskanie kapitału w inny sposób poprzez pozyskanie inwestora, Emitent zobowiązał się zapłacić dodatkowo wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 2% wartości transakcji. W przypadku dojścia do transakcji, w której inwestorem będą podmioty, z którymi Emitent samodzielnie nawiązał kontakt i rozpoczął rozmowy dotyczące inwestycji, wynagrodzenie prowizyjne wynosić miało 1% wartości transakcji. Przedmiotowa umowa została rozwiązana na mocy Porozumienia o rozwiązaniu umowy zawartej w dniu 12 września 2009 roku.
- w dniu 30 kwietnia 2009 r. zawarta została Umowa, na mocy której Antares zobowiązała się do wykonania na rzecz Emitenta aktualizacji biznes planu i memorandum informacyjnego projektu inwestycyjnego dotyczącego centrum rozliczeniowego kart płatniczych oraz bieżącego doradztwa w zakresie pozyskania kapitału dla potrzeb uruchomienia centrum rozliczeniowego kart płatniczych i uczestnictwa w prezentacjach OPTeam dla potencjalnych inwestorów. Za wykonanie prac Emitent zobowiązał się do zapłaty Antares wynagrodzenia stałego w wysokości 20 000 zł netto. Umowa została wykonana i jej obowiązywanie zakończyło się.
- Dnia 19 grudnia 2009 roku zawarta została Umowa, której przedmiotem jest opracowanie przez Antares części ekonomiczno – finansowej Prospektu emisyjnego OPTeam S.A., współpraca z innymi podmiotami uczestniczącymi w emisji publicznej, bieżące doradztwo w zakresie upublicznienia oraz uczestnictwo w prezentacjach OPTeam S.A. dla potencjalnych inwestorów. Tytułem wynagrodzenia z tytułu wykonania czynności, o których mowa powyżej, OPTeam S.A. zobowiązała się zapłacić wynagrodzenie stałe w kwocie 80 000 zł netto, płatne w dwóch ratach – pierwszej w kwocie 15 000 zł płatnej po złożeniu pierwszej wersji Prospektu emisyjnego do Komisji Nadzoru Finansowego, drugiej w kwocie 65 000 zł, płatnej w szóstym kolejnym miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło złożenie pierwszej wersji Prospektu emisyjnego do Komisji Nadzoru Finansowego. Wynagrodzenie to jest należne również w sytuacji rezygnacji przez OPTeam S.A. z przeprowadzenia emisji publicznej lub braku możliwości przeprowadzenia emisji publicznej z jakichkolwiek przyczyn. Dodatkowo OPTeam S.A. zobowiązała się zapłacić prowizję w wysokości 0,2% wartości podniesienia kapitału zrealizowanego w postaci emisji publicznej, ale nie mniej niż 30 000 zł netto.
- Niezależnie od powyższych umów, w 2009 r. na rzecz Emitenta były świadczone przez Antares inne usługi doradcze. Rozliczenie tych usług nastąpiło na podstawie faktur, nie zostały zawarte umowy w formie pisemnej.

11. Transakcje z Panem Waławem Szarym (wspólnik Elektra Sp. z o.o., członek zarządu Elektra Sp. z o.o.)

W dniu 29 stycznia 2010 r. została zawarta pomiędzy Emitentem i Panem Waławem Szarym umowa o pracę na czas nieokreślony od dnia 1 lutego 2010 r. na stanowisku głównego specjalisty ochrony zasobów IT z wynagrodzeniem miesięcznym w kwocie 8 000 zł brutto.

Elektra Sp. z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo

1. Transakcje z Panem Waławem Irzeńskim (akcjonariusz Emitenta)

Umowa o świadczenie usług z dnia 1 marca 2007 r., na podstawie Pan Waław Irzeński zobowiązał się świadczyć na rzecz spółki usługi polegające na projektowaniu, programowaniu, wdrażaniu i serwisowaniu oprogramowania. Wynagrodzenie za usługi zostało ustalone w oparciu o stawkę godzinową w kwocie 100 zł Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

2. Transakcje z Panem Waławem Szarym (wspólnik Elektra Sp. z o.o., któremu przysługuje 49% udziałów, członek zarządu Elektra Sp. z o.o.), prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Netcomp.

- Umowa z dnia 1 lutego 2008 r. o świadczenie usług konsultingowo-wdrożeniowych w wymiarze 50 godzin miesięcznie. Wynagrodzenie za usługi zostało ustalone w oparciu o stawkę godzinową w kwocie 100 zł Umowa została zawarta na czas nieokreślony;
- Ponadto, pomiędzy Elektra Sp. z o.o., a Netcomp były dokonywane w latach 2007-2009 oraz w 2010 r. także inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

3. Transakcje z Panem Januszem Gajdkiem (członek rady nadzorczej Emitenta)

W 2007 r. Kancelaria Biegłego Rewidenta Janusza Gajdka wykonała na rzecz Elektry Sp. z o.o. usługi doradztwa podatkowego. Wynagrodzenie z tego tytułu w kwocie 6 000 zł zostało uiszczony na podstawie faktur. W zakresie tych usług nie została zawarta pisemna umowa.

Tabela19-1: Zestawienie wynagrodzenia (z tytułu powołania, umów o pracę, umów menedżerskich) członków zarządu i rady nadzorczej Emitenta oraz Elektry Sp. z o.o. i Uninet Polska Sp. z o.o. (w tys. PLN)

Wynagrodzenie w okresie:	2010 (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	2009	2008	2007
	OPTeam S.A.			
Zarząd:	99	388	334	120
1. Janusz Bober	49,5	194	167	60
2. Andrzej Pelczar	49,5	194	167	60
Rada Nadzorcza:	0	18	41	12
3. Ryszard Woźniak ¹	0	0	2	3
4. Waław Irzeński	0	0	2	3
5. Elżbieta Jolanta Pelczar	0	0	2	3
6. Hanna Bober	0	0	2	3
7. Wiesław Zaniewicz	0	6	12	0
8. Janusz Gajdek	0	3	6	0
9. Aleksander Bobko	0	3	6	0
10. Grzegorz Leszczyński	0	3	3	0
11. Marcin Lewandowski	0	3	6	0
Elektra Sp. z o.o.				
Zarząd:	3,54	15	25	23
Waław Szary ²	1,77	15	14	11
Ryszard Woźniak	1,77	0	11	12
Uninet Polska Sp. z o.o.				
Zarząd:	0	0	0	18
Kamil Zagórowski	0	0	0	15
Maciej Stanisławczyk	0	0	0	3

Źródło: Emitent

1. Pan Ryszard Woźniak jest zatrudniony w OPTeam S.A. na umowę o pracę od dnia 1.02.2010 r. z wynagrodzeniem miesięcznym w kwocie 9 000 zł brutto;
2. Pan Waław Szary jest zatrudniony w OPTeam S.A. na umowę o pracę od dnia 1.02.2010 r. z wynagrodzeniem miesięcznym w kwocie 8 000 zł brutto.

Tabela19-2: Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi osobowo – sprzedaż/zakup towarów i usług

Podmiot powiązany	Sprzedaż towarów i usług				Zakup towarów i usług			
	2010 (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	2009	2008	2007	2010 (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	2009	2008	2007
	OPTeam S.A.							
I. Janusz Bober - JB GROUP	0	2	6	0	67	167	126	241
1. Umowa o świadczenie usług z dnia 3.01. 2004 r.	0	0	0	0	0	0	16	241
2. Umowa licencyjna z dnia 1.02.2008 r.	0	0	0	0	0	110	110	0
3. Przeniesienie praw autorskich (Aneks z dnia 1.12.2009 r. do Umowy licencyjnej)	0	0	0	0	67	57	0	0
4. Pozostałe transakcje (nie objęte pisemnymi umowami)	0	2	6	0	0	0	0	0
II. Andrzej Pelczar	0	2	8	0	67	167	126	234
1. Umowa o świadczenie usług z dnia 3.01. 2004 r.	0	0	0	0	0	0	16	234
2. Umowa licencyjna z dnia 1.02.2008 r.	0	0	0	0	0	110	110	0
3. Przeniesienie praw autorskich (Aneks z dnia 1.12.2009 r. do Umowy licencyjnej)	0	0	0	0	67	57	0	0

Podmiot powiązany	Sprzedaż towarów i usług				Zakup towarów i usług			
	2010 (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	2009	2008	2007	2010 (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	2009	2008	2007
4. Pozostałe transakcje (nie objęte pisemnymi umowami)	0	2	8	0	0	0	0	0
III. Ryszard Woźniak	0	4	0	0	67	167	110	64
1. Umowa o świadczenie usług z dnia 2.01.2003 r.	0	0	0	0	0	0	0	64
2. Umowa licencyjna z dnia 1.02.2008 r.	0	0	0	0	0	110	110	0
3. Przeniesienie praw autorskich (Aneks z dnia 1.12.2009 r. do Umowy licencyjnej)	0	0	0	0	67	57	0	0
4. Pozostałe transakcje (nie objęte pisemnymi umowami)	0	4	0	0	0	0	0	0
IV. Waław Irzeński	0	0	2	0	67	225	166	178
1. Umowa o świadczenie usług z dnia 2.01.2003 r.	0	0	0	0	0	0	0	178
2. Umowa licencyjna z dnia 1.02.2008 r.	0	0	0	0	0	110	110	0
3. Przeniesienie praw autorskich (Aneks z dnia 1.12.2009 r. do Umowy licencyjnej)	0	0	0	0	67	57	0	0
4. Umowa o świadczenie usług z dnia 2.01. 2008 r.	0	0	0	0	0	58	56	0
5. Pozostałe transakcje nie objęte pisemnymi umowami	0	0	2	0	0	0	0	0
V. Janusz Gajdek - Kancelaria Biegłego Rewidenta Umowa z dnia 11.12.2006 r. o badanie i ocenę sprawozdania finansowego Spółki	0	0	0	0	0	0	0	27
VI. Elżbieta Jolanta Pelczar – Umowa z dnia 2.01.2003 r. o świadczenie usług	0	0	0	0	11	74	43	70
VII. Kancelaria Adwokacka W.Zaniewicz, H Zaniewicz S.C. (poprzez P. Wiesława Zaniewicza)	0	1	2	0	0	0	7	29
1. Usługi doradztwa prawnego (nie objęte pisemnymi umowami)	0	0	0	0	0	0	7	29
2. Pozostałe transakcje (nie objęte pisemnymi umowami)	0	1	2	0	0	0	0	0
VIII. Dom Maklerski IDM S.A. (poprzez P. Grzegorza Leszczyńskiego)	0	0	0	0	4,5	133	57	0
1. Umowa z dnia 5.12.2007 r. o przeprowadzenie publicznej oferty akcji serii D	0	0	0	0	0	0	50	0
2. Umowa z dnia 30.09.2009 i przeprowadzenie subskrypcji prywatnej akcji serii C i emisję inwestycyjną	0	0	0	0	0	120	0	0
3. Umowa o prowadzenie depozytu z dnia 29.05.2008	0	0	0	0	4,5	13	7	0
IX. Marcin Lewandowski Umowa o świadczenie usług doradczych z dnia 12.09. 2009 r.	0	0	0	0	61	0	0	0
X. Antares Corporate Finance Sp. z o.o. (poprzez P. Marcina Lewandowskiego)	0	0	0	0	15	30	70	10
1. Umowa z dnia 2 stycznia 2008 r.	0	0	0	0	0	0	50	0

Podmiot powiązany	Sprzedaż towarów i usług				Zakup towarów i usług				
	2010 (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	2009	2008	2007	2010 (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	2009	2008	2007	
2. Umowa z dnia 20 października 2008 r.	0	0	0	0	0	0	20	0	
3. Umowa z dnia 30 kwietnia 2009 r.	0	0	0	0	0	20	0	0	
4. Umowa z dnia 19 grudnia 2009 r.	0	0	0	0	15	0	0	0	
5. Inne usługi doradcze (nie objęte pisemnymi umowami)	0	0	0	0	0	10	0	10	
Elektra Sp. z o.o.									
I. Waław Irzeński	0	0	0	0	10	60	60	65	
Umowa z dnia 1.03.2007 o świadczenie usług									
II. Waław Szary (Netcomp)	34	6	60	423	0	81	55	267	
1. Umowa z dnia 1.02.2008 r. o świadczenie usług	0	0	0	0	0	81	55	0	
2. Inne transakcje (nie objęte pisemnymi umowami)	34	6	60	423	0	0	0	0	
III. Janusz Gajdek - Kancelaria Biegłego Rewidenta usługi doradztwa podatkowego (nie objęte pisemnymi umowami)	0	0	0	0	0	0	0	6	
IV. Ryszard Woźniak	0,2	0	0	0	0	0	0	0	
Inne transakcje (nie objęte pisemnymi umowami)									
Uninet Polska Sp. z o.o.									
I. Kamil Zagórowski	0	0	0	1	0	0	0	0	
transakcje nie objęte pisemnymi umowami									

Źródło: Emitent

Ponadto, w dniu 16 lutego 2010 r. Pan Janusz Bober, będący prezesem zarządu Emitenta (**Menedżer**), podpisał z Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (**PeP**) – spółką powiązaną z Emitentem, Umowę Menedżerską (**Umowa**) na świadczenie usług zarządzania w związku ze sprawowaniem przez niego funkcji prezesa zarządu PeP, zmienioną następnie Aneksm nr 1 z dnia 22 kwietnia 2010 r. Umowa została zawarta na czas określony począwszy od dnia 1 lutego 2010 r. do dnia 31 stycznia 2015 r. Menedżer będzie otrzymywał miesięczne wynagrodzenie w kwocie 20 000 zł brutto w okresie od dnia 1 kwietnia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., natomiast w pozostałym okresie trwania Umowy – wynagrodzenie 30 000 zł brutto. W przypadku realizacji celów budżetowych Spółki za 2010 r., Menedżerowi będzie przysługiwać za okres kwiecień-grudzień 2010 r. wynagrodzenie dodatkowe stanowiące uzupełnienie kwoty wynagrodzenia zasadniczego do 30 000 zł brutto. W przypadku osiągnięcia przez spółkę prognozowanego, dodatniego zysku brutto, w kolejnym roku obrotowym wynagrodzenie zasadnicze zostanie podwyższone o 33% począwszy od następnego roku. W przypadku osiągnięcia przez spółkę zaplanowanych celów budżetowych, Menedżer może otrzymać dodatkowo premię kwartalną w wysokości do 20% swojego kwartalnego wynagrodzenia. Menedżer jest objęty Programem motywacyjnym, który przewiduje przyznanie premii wypłacanej w akcjach i gotówce w przypadku spełnienia przesłanek określonych w Programie motywacyjnym. Program obowiązuje przez pierwsze 5 lat działalności PeP, to jest w okresie od 2010 r. do 2014 r. i dotyczy lat, w których PeP osiągnie zysk brutto. Wartość premii w gotówce oraz w akcjach będzie naliczana według parametrów określonych w Programie motywacyjnym. Część gotówkowa premii będzie wypłacana corocznie, natomiast przydział akcji premiowych zostanie dokonany po zakończeniu Programu motywacyjnego. Menedżerowi przysługuje opcja „put” w stosunku do akcji przydzielonych na podstawie Programu motywacyjnego w okresie 4 lat po zakończeniu Programu.

W przypadku naruszenia przez menedżera zasady poufności określonej w Umowie, Menedżer jest zobowiązany zapłacić karę umowną w wysokości dziesięciokrotnego wynagrodzenia zasadniczego, co nie narusza prawa spółki do domagania się od Menedżera odszkodowania przewyższającego powyższą karę umowną.

W czasie trwania Umowy oraz przez okres 12 miesięcy po jej zakończeniu (Okres Zakazu Konkurencji) Menedżer powinien powstrzymać się pośrednio lub bezpośrednio od wszelkiej działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki w zakresie szczegółowo wskazanym w Umowie.

Za zobowiązanie do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej w Okresie Zakazu Konkurencji, Menedżer otrzyma odszkodowanie równe 100% wynagrodzenia zasadniczego wypłaconego na podstawie Umowy w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających miesiąc rozwiązania Umowy. W przypadku złamania klauzuli zakazu konkurencji, Menedżer jest zobowiązany do zapłaty na rzecz PeP kary umownej w kwocie 300 000 zł.

Umowa może być rozwiązana przez Spółkę za 3-miesięcznym wypowiedzeniem w przypadku nie osiągnięcia przez spółkę celów budżetowych określonych w Umowie. W przypadku rozwiązania Umowy przez spółkę za wypowiedzeniem z innych przyczyn, Menedżerowi

przysługuje dodatkowe jednorazowe wynagrodzenie w wysokości 400 000 zł, jeśli rozwiązanie Umowy nastąpiło w pierwszym roku obowiązywania Umowy lub w wysokości 750 000 zł, jeśli rozwiązanie Umowy nastąpiło w latach następnych. Wynagrodzenie dodatkowe przysługuje Menedżerowi również w sytuacji rozwiązania Umowy przez Menedżera z przyczyn innych niż leżące po stronie Menedżera. Wynagrodzenie z tytułu przedterminowego rozwiązania Umowy nie przysługuje Menedżerowi, jeśli Umowa została rozwiązana przez spółkę za wypowiedzeniem z przyczyn określonych w Umowie lub w przypadku rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym w związku z poważnym naruszeniem obowiązków Menedżera.

Umowa może również zostać rozwiązana przez Menedżera z 3-miesięcznym wypowiedzeniem bez podawania jakichkolwiek przyczyn. W takiej sytuacji spółce przysługuje jednorazowe odszkodowanie w kwocie 200 000 zł, jeśli rozwiązanie Umowy nastąpiło w pierwszym roku obowiązywania Umowy lub w wysokości 375 000 zł, jeśli rozwiązanie Umowy nastąpiło w latach następnych.

Transakcje ze spółkami z grupy Emitenta

1 Transakcje pomiędzy Emitentem i Elektra Sp. z o.o.

- Umowa z dnia 24 listopada 2008 r. na świadczenie usług hostingowych na rzecz Elektra Sp. z o.o. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Wynagrodzenie z tytułu umowy zostało określone na 140 zł miesięcznie netto;
- Umowa z dnia 15 stycznia 2009 r. na dostawę i wdrożenie systemu informatycznego na rzecz Emitenta. Umowa zawarta do dnia 31 grudnia 2009 r. Wynagrodzenie z tytułu umowy zostało określone w kwocie 219 600 zł netto;
- Umowa z dnia 23 września 2009 r. na dostawę i wdrożenie systemu informatycznego na rzecz Emitenta. Umowa zawarta do dnia 31 grudnia 2009 r. Wynagrodzenie z tytułu umowy zostało określone w wysokości 145 000 zł netto;
- Ponadto, pomiędzy Emitentem i Elektra Sp. z o.o. były dokonywane w latach 2007-2009 oraz w 2010 r. także inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

2 Transakcje pomiędzy Emitentem i Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A.

Spółka Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. z siedzibą w Rzeszowie („PeP”) jest podmiotem powiązaniem z Emitentem zarówno kapitałowo, jak i osobowo. Emitent posiada 50% akcji w kapitale zakładowym PeP, uprawniających do 40% głosów na walnym zgromadzeniu PeP. Ponadto pan Janusz Bober, Prezes Zarządu Emitenta, pełni funkcję Prezesa Zarządu PeP.

- Umowa przeniesienia aportu na PeP

W dniu 1 lutego 2010 r. Emitent zawarł z PeP Umowę Przeniesienia Własności Aportu na pokrycie kapitału zakładowego (zwaną dalej „Umową Przeniesienia Aportu”) PeP. Umowa Przeniesienia Aportu została zawarta w związku z utworzeniem PeP i objęciem przez Emitenta 12 192 105 akcji serii C PeP, stanowiących 50% w kapitale zakładowym PeP. Łączna wartość akcji serii C PeP wynosi 12 192 105 zł. Na mocy Umowy Przeniesienia Aportu Emitent przeniósł na PeP aport na pokrycie akcji objętych akcji w PeP, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa działającej w przedsiębiorstwie Emitenta pod nazwą Centrum Rozliczeniowe OPTeam (CRO). W ramach przejścia części zakładu pracy na innego pracodawcę z mocy prawa pracownikami PeP stało się 19 dotychczasowych pracowników Emitenta.

- Umowa najmu nr e-Płatności/1/01/2010

W dniu 19 stycznia 2010 r. pomiędzy Emitentem, jako Wynajmującym, a PeP, jako Najemcą, została zawarta umowa najmu, zmieniona następnie Aneksem nr 1/PeP z dnia 1 lutego 2010 r., na mocy której Wynajmujący oddał Najemcy w najem, na czas nieoznaczony, lokal mieszczący się w budynku w Rzeszowie, przy ul. Lisa Kuli 3, o powierzchni użytkowej 160 m². Budynek oraz grunt, na którym budynek jest posadowiony, stanowią własność Emitenta. Lokal będący przedmiotem umowy najmu traktowany będzie jako siedziba spółki PeP.

Z tytułu najmu Najemca zobowiązał się płacić Wynajmującemu miesięczny czynsz w wysokości 30 zł netto na 1 m², tj. łącznie 4 800 zł netto (do czynszu dodawany będzie VAT wg obowiązujących stawek). Opłaty związane z korzystaniem z energii elektrycznej, wody, ścieków, wywozu śmieci itp., wliczone są w stawkę czynszu, natomiast opłaty telekomunikacyjne uiszczane będą oddzielnie (refakturowane). Na zabezpieczenie zwrotu kosztów za ewentualne szkody powstałe w przedmiocie najmu Najemca zobowiązał się do wpłacenia do dnia 31.01.2010 r. kaucji w wysokości jednomiesięcznego czynszu.

- Umowa podnajmu nr 2/02/2010 e-Płatności

W dniu 1 lutego 2010 r. pomiędzy Emitentem jako Wynajmującym a PeP jako Podnajemcą została zawarta umowa podnajmu, na mocy której Wynajmujący oddał Podnajemcy w podnajem, na czas nieokreślony, część lokalu położonego w Rzeszowie, przy ul. Reja 7, o powierzchni 80,3 m². Lokal stanowi własność Z.P.H. SOGO z siedzibą w Rzeszowie. Z tytułu podnajmu Podnajemca zobowiązał się płacić Wynajmującemu czynsz w wysokości 1 511,20 zł netto (do czynszu dodawany będzie VAT wg obowiązujących stawek). Opłaty związane z korzystaniem z energii elektrycznej, wody, ścieków, centralnego ogrzewania będą podlegały refakturowaniu.

- Porozumienie z dnia 1 lutego 2010 r. pomiędzy Emitentem i PeP, na mocy którego Emitent do czasu dokonania cesji praw i zobowiązań z Umowy Najmu zawartej w dniu 19 marca 2009 r. pomiędzy Emitentem a Athina Park Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, udostępnił PeP do korzystania na zasadach podnajmu lokal będący przedmiotem Umowy Najmu. Wzajemne rozliczenia pomiędzy Emitentem i PeP z tytułu podnajmu nastąpią poprzez refakturowanie przez Emitenta kosztów związanych najmem na PeP. Umowa Najmu, której dotyczy przedmiotowe Porozumienie, została szczegółowo opisana w punkcie 22 (Istotne umowy) Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.
- Umowa z dnia 1 lutego 2010 r. na świadczenie usług hostingowych na rzecz PeP. Umowa została zawarta na czas określony – 36 miesięcy. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu umowy zostało określone na 35 000 zł miesięcznie netto;
- Umowa z dnia 8 marca 2010 r. na opracowanie graficznego logotypu firmowego PeP i przygotowanie wzorów druków firmowych oraz przeniesienie praw autorskich do logotypu na PeP. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu umowy zostało określone w kwocie 20 000 zł netto.
- Ponadto, pomiędzy Emitentem i PeP były dokonywane w 2010 r. także inne transakcje dotyczące sprzedaży towarów lub usług. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

3. Transakcje pomiędzy Emitentem i Uninet Polska Sp. z o.o.

W 2007 r. były realizowane transakcje handlowe pomiędzy Emitentem i spółką Uninet Polska Sp. z o.o. w zakresie sprzedaży usług i towarów. W zakresie tych transakcji nie były zawierane pisemne umowy.

Tabela19-3: Zestawienie transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi – spółkami z grupy Emitenta (w tys. PLN)**Sprzedaż i zakup usług**

Transakcje handlowe	Sprzedaż usług				Zakup usług			
	2010 (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	2009	2008	2007	2010 (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	2009	2008	2007
OPTeam S.A.	257	18	25	23	368	301	171	78
Elektra Sp. z o.o.	368	301	171	75	61	18	25	23
Uninet Polska Sp. z o.o.	0	0	0	3	0	0	0	0
Polskie ePłatności S.A.	0	0	0	0	196	0	0	0
Razem	625	319	196	101	625	319	196	101

Sprzedaż i zakup towarów

Transakcje handlowe	Sprzedaż towarów				Zakup towarów			
	2010 (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	2009	2008	2007	2010 (do dnia zatwierdzenia Prospektu)	2009	2008	2007
OPTeam S.A.	169	74	47	96	12	19	43	208
Elektra Sp. z o.o.	12	19	43	208	6	74	47	52
Uninet Polska Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	44
Polskie ePłatności S.A.	0	0	0	0	163	0	0	0
Razem	181	93	90	304	181	93	90	304

Źródło: Emitent

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1. OPINIA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych dla Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia OPTeam S.A. („Emitenta”) z siedzibą w Rzeszowie.

Na potrzeby niniejszego dokumentu rejestracyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 211/2007 z dnia 27 lutego 2007 roku zmieniającego Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w Prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich Prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim przez Emitenta historycznych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej OPTeam („Grupa”) na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku oraz za lata wtedy zakończone („załączone historyczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy”), sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Za rzetelność i jasność załączonych historycznych skonsolidowanych informacji finansowych, jak również prawidłowość ich sporządzenia odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta. Naszym zadaniem było zbadanie załączonych historycznych skonsolidowanych informacji finansowych oraz wyrażenie opinii o ich rzetelności i jasności.

Badanie załączonych historycznych skonsolidowanych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami) oraz
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania oraz,
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że załączone historyczne skonsolidowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowania przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w załączonych historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę załączonych historycznych skonsolidowanych informacji finansowych. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonych historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych traktowanych jako całość.

Naszym zdaniem załączone historyczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE, we wszystkich istotnych aspektach przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku oraz wyników działalności, zmian w kapitałach i przepływów pieniężnych odpowiednio za lata zakończone w tych terminach.

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, dnia 31 marca 2010 roku

20.2. OPINIA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTeAM ZA ROK OBROTOWY TRWAJĄCY OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU, OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU ORAZ OPINIA Z BADANIA HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTeAM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU ORAZ ZA LATA WTEDY ZAKOŃCZONE

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OPTeAM za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz opinia z badania historycznych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej OPTeAM na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz za lata wtedy zakończone znajdują się w załączniku nr 1.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OPTeAM za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz za rok wtedy zakończony znajduje się w załączniku nr 2.

20.3. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Historyczne informacje finansowe Grupy Emitenta sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały historyczne skonsolidowane informacje finansowe obejmujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz porównywalne dane finansowe za okresy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku i od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skonsolidowane dane finansowe zostały sporządzone na podstawie punktu 20.6.2 Załącznika I (Minimalny zakres informacji w odniesieniu do dokumentu rejestracyjnego dla akcji - schemat) zamieszczonego w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, zmienionego przez Rozporządzenie Komisji (WE) nr 211/2007 z dnia 27 lutego 2007 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w Prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich Prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

Skonsolidowane dane finansowe za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OPTeAM sporządzonego zgodnie z MSSF i zbadanego przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Skonsolidowane dane porównywalne za okres trwający od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OPTeAM sporządzonego zgodnie z MSSF i zbadanego przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Skonsolidowane dane porównywalne za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku stanowią skonsolidowane dane finansowe sporządzone zgodnie z MSSF, sporządzone dla celów Prospektu emisyjnego złożonego do zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 kwietnia 2008 roku. Skonsolidowane dane finansowe zostały sporządzone na podstawie zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych podmiotów Grupy Kapitałowej OPTeAM. Skonsolidowane dane finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi w związku ze złożeniem Prospektu emisyjnego w dniu 24 kwietnia 2008 roku.

Wszelkie historyczne informacje finansowe zaprezentowane w rozdziale 20, jeśli nie wskazano inaczej, dotyczą skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej OPTeAM za rok 2009, 2008 i 2007.

Zgodnie z wymogami załącznika I pozycja 20.1, pozycja 20.3, pozycja 20.6 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, zmienionego przez Rozporządzenie Komisji (WE) nr 211/2007 z dnia 27 lutego 2007 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w Prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich Prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE. L 2004 Nr 148) oraz w oparciu o Rekomendacje Komitetu Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR) w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji nr 809/2004 (dokument CESR/05-054b z lutego 2005 roku) Emitent prezentuje w Prospekcie skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2007-2009, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Podstawa sporządzenia**

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy i zestawione w taki sposób, aby Grupa stanowiła jeden podmiot. Historyczne skonsolidowane informacje finansowe obejmują sprawozdania finansowe jednostki dominującej OPTeAM S.A. oraz sprawozdania finansowe kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych.

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe skorygowane zostały o kwoty wzajemnych przychodów, kosztów, niezrealizowanej marży oraz rozrachunków wynikających z transakcji pomiędzy jednostkami Grupy.

Zaprezentowane w niniejszym rozdziale historyczne skonsolidowane informacje finansowe stanowią skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej OPTeAM za rok 2009, 2008 i 2007, sporządzone zgodnie z MSSF. Historyczne jednostkowe sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia historycznych skonsolidowanych informacji finansowych sporządzone zostały przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej jednostek wchodzących w skład Grupy Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego stosowane są w sposób ciągły.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone w złotych polskich i zaprezentowane w tysiącach złotych polskich.

20.3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - Aktywa (tys. zł)	Nota	2009	2008	2007
A. Aktywa trwałe		14 417	7 131	4 883
1. Wartość firmy	A1	184	184	184
2. Inne wartości niematerialne	A1	926	1 444	393
3. Rzeczowe aktywa trwałe	A2	9 227	4 883	4 191
4. Należności długoterminowe	A3	84	32	0
5. Aktywa finansowe	A4	-	9	9
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	A5	220	258	106
7. Inne rozliczenia międzyokresowe	A11	3 776	321	0
B. Aktywa obrotowe		19 161	18 864	13 499
1. Zapasy	A7	1 495	1 627	1 498
2. Należności z tytułu dostaw i usług	A8	15 637	15 511	9 695
3. Należności pozostałe	A8	295	191	495
4. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	A8	562	70	189
5. Aktywa finansowe	A9	9	0	1
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A10	743	1 124	1 399
7. Rozliczenia międzyokresowe	A11	420	341	222
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	A4	0	0	48
AKTYWA OGÓŁEM		33 578	25 995	18 430

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - Pasywa (w tys. zł)	Nota	2009	2008	2007
A. Kapitał własny		12 805	8 975	7 686
I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		12 108	8 467	7 268
1. Kapitał akcyjny	P1	630	550	550
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	P1	0	0	-50
3. Kapitał zapasowy	P3	7 717	4 543	2 890
4. Kapitał rezerwowy	P4	1 613	1 613	1 613
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		787	612	69
6. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 361	1 149	2 196
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	P1	697	508	418
B. Zobowiązania długoterminowe		1 538	1 630	597
1. Kredyty bankowe	P5	29	66	101
2. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	A6	452	443	427
3. Zobowiązania finansowe	P7	458	1 076	0
4. Rezerwy na inne zobowiązania	P8	59	45	32
5. Rozliczenia międzyokresowe	P9	540	0	37
C. Zobowiązania krótkoterminowe		19 235	15 390	10 147
1. Kredyty bankowe	P5	1 893	261	635
2. Zobowiązania finansowe	P7	645	444	0
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	P6	12 848	13 315	8 575
4. Zobowiązania pozostałe	P6	2 879	204	141
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego i innych podatków	R8	700	986	574
6. Rezerwy na zobowiązania	P8	171	94	123
7. Rozliczenia międzyokresowe	P9	99	86	99
PASYWA OGÓŁEM		33 578	25 995	18 430

20.3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SPRAWOZDANIE ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	Nota	2009	2008	2007
A. Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży		60 186	55 719	58 496
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	R2	24 437	14 972	19 069
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	R2	31 895	40 967	38 566
3. Koszt wytworzenia na własne potrzeby		-	0	0
4. Zmiana stanu produktów		3 854	-220	861
II. Koszty działalności operacyjnej	R3	57 648	54 083	55 588
1. Amortyzacja		1 303	1 482	987
2. Zużycie materiałów i energii		2 714	2 233	3 180
3. Usługi obce		17 874	8 497	12 038
4. Podatki i opłaty		97	112	105
5. Wynagrodzenia		6 048	4 304	3 469
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 104	837	758
7. Pozostałe koszty rodzajowe		2 005	1 720	1 695
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		26 503	34 898	33 356
III. Zysk (strata) na sprzedaży		2 538	1 636	2 908
1. Pozostałe przychody operacyjne	R4	369	525	1 030
2. Pozostałe koszty operacyjne	R5	693	269	1 157
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 214	1 892	2 781
1. Przychody finansowe	R6	63	59	143
2. Koszty finansowe	R7	211	251	312
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej		2 066	1 700	2 612
VI. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0	0	149
VII. Zysk (strata) brutto		2 066	1 700	2 761
1. Podatek dochodowy	R8	475	461	502
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 591	1 239	2 259
B. Działalność zaniechana				
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym		1 591	1 239	2 259
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 361	1 149	2 196
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		230	90	63

Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (w szt.)*	5 642 466	5 500 000	5 013 699
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,24	0,21	0,44
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (w szt.)*/**/****	7 700 000	7 700 000	7 700 00
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,18	0,15	0,29

* W dniu 29 lutego 2008 roku miał miejsce podział 1 akcji o wartości nominalnej 10 zł na 100 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podział ten został odpowiednio uwzględniony w danych porównywalnych.

** Dnia 31 sierpnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 550 tys. zł do kwoty 630 tys. zł poprzez emisję 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda w cenie emisyjnej 3 zł za jedną akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 28 października 2009 roku. Emisja akcji serii C została w całości objęta przez Dom Maklerski IDM S.A.

*** Wyczerpanie przeprowadzone przy założeniu, że Akcje serii D w ilości 1 400 000 objęte zostaną przez Inwestorów w całości.

20.3.3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	2009	2008	2007
I. Zysk (strata) netto	1 591	1 239	2 259
II. Inne całkowite dochody, w tym:	0	0	0
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
2. Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0
3. Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
4. Zyski i straty aktuarialne	0	0	0
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0
6. Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
7. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0
III. Całkowite dochody ogółem, w tym:	1 591	1 239	2 259
a) przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 361	1 149	2 196
b) przypadające akcjonariuszom niesprawującym kontroli	230	90	63

20.3.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny		Należne wpłaty na kapitał zakładowy		Kapitał zapasowy		Kapitał rezerwow		Zysk (strata) z lat ubiegłych		Zyski (strata) netto		Kapitały przy padające akcjonariuszom podmiotu dominującego		Kapitał przy padające akcjonariuszom mniejszościowym		Kapitał własny	
Stan na 1 stycznia 2007	500	0	0	2 152	0	1 613	1 340	0	0	5 605	355	5 960						
Emisja akcji	50	0	0	0	0	0	0	0	0	50	0	50						
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	-50	0	0	0	0	0	0	0	-50	0	-50						
Podział zysku za lata ubiegłe	0	0	0	706	0	0	-706	0	0	0	0	0						
Podział zysku roku 2006 - wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-500	0	0	-500	0	-500						
Skutki zmian zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Sprzedaż Uninet Polska Sp. z o.o.	0	0	0	32	0	0	-65	0	0	-33	0	-33						
Inne całkowite dochody ogółem (poprzednio Zysk/strata netto roku obrotowego)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 196	2 196	63						
Stan na 31 grudnia 2007	550	-50	2 890	1 613	69	2 196	2 196	418	7 686									
Stan na 1 stycznia 2008	550	-50	2 890	1 613	2 265	0	7 268	418	7 686									
Opłacenie wymiennowanych w roku poprzednim akcji	0	50	0	0	0	0	0	0	50	0	0	50						
Podział wyniku finansowego 2007	0	0	0	1 653	0	0	-1 653	0	0	0	0	0						
Skutki zmian zasad polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Inne całkowite dochody ogółem (poprzednio Zysk/strata netto roku obrotowego)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 149	1 149	90						
Stan na 31 grudnia 2008	550	0	4 543	1 613	612	1 149	8 467	508	8 975									
Stan na 1 stycznia 2009	550	0	4 543	1 613	1 761	0	8 467	508	8 975									
Korekta prezentacyjna (zyski mniejszości spółki zależnej ELEKTRA z lat ub. do końca 2007 r.)	0	0	-175	0	175	0	0	0	0	0	0	0						
Emisja akcji OPTeam S.A. seria C	80	0	2 200	0	0	0	2 280	0	2 280	0	0	2 280						
Podział wyniku finansowego 2008	0	0	1 149	0	0	0	-1 149	0	-41	0	0	-41						
Inne całkowite dochody ogółem (poprzednio Zysk/strata netto roku obrotowego)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 361	1 361	230						
Stan na dzień 31 grudnia 2009	630	0	7 717	1 613	787	1 361	12 108	697	12 805									

20.3.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2009	2008	2007
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	2 066	1 700	2 761
II. Korekty razem	-3 343	309	821
1. Amortyzacja	1 305	1 482	987
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	155	186	138
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-10	-38	-38
4. Zmiana stanu rezerw	100	-16	54
5. Zmiana stanu zapasów	132	-129	622
6. Zmiana stanu należności	-1 081	-5 561	4 740
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	279	5 270	-4 370
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 572	-604	-381
9. Zapłacony podatek dochodowy	-356	-281	-782
10. Zysk/strata ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	-149
11. Inne korekty	-305	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 277	2 009	3 582
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	28	170	63
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	121	63
2. Zbycie aktywów finansowych	0	49	0
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty przejęte przy zakupie jednostki zależnej	0	0	0
II. Wydatki	3 339	1 601	1 624
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 339	1 601	1 537
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	0	0
3. Na aktywa finansowe	0	0	10
4. Wydane aktywa pieniężne w wyniku sprzedaży spółki zależnej Uninet Polska Sp. z o.o.	0	0	76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I+/-II)	-3 311	-1 431	-1 561
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	5 178	151	264
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji) akcji i innych instrum. kapitał.	2 280	50	0
2. Kredyty i pożyczki	1 672	0	264
3. Inne wpływy finansowe	1 226	101	0
II Wydatki	972	1 004	1 500
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	41	0	500
2. Spłaty kredytów i pożyczek	77	409	863
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	687	528	0
4. Odsetki	167	67	138
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 206	-853	-1 237
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-382	-275	784
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-382	-275	784
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 124	1 399	615
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	743	1 124	1 399

20.3.6.DANE UZUPEŁNIAJĄCE OGÓLNE DO HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa OPTeam powstała w dniu 15 września 2006 roku w wyniku nabycia 51% udziałów w ELEKTRA Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. Jednostka dominująca OPTeam S.A. nabyła 510 udziałów za kwotę 500 tys. złotych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku.

Rokiem obrachunkowym spółek Grupy jest okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia.

Spółka OPTeam S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 23 kwietnia 2003 roku przed notariuszem Alicją Mąkosz (Repertorium 2016). Spółka OPTeam S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością OPTIMUS-Comfort w spółkę akcyjną, na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników OPTIMUS-Comfort z dnia 23 kwietnia 2003 roku.

Siedzibą jednostki dominującej jest Rzeszów, ulica Lisa Kuli 3. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie pod numerem KRS 0000160492.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 008033000 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 813-03-34-531.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- działalność związana z oprogramowaniem, w tym: analiza, projektowanie i programowanie systemów,
- 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
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń fiskalnych, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- wykonywanie instalacji elektrycznych i pozostałych instalacji budowlanych,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, sprzętu telekomunikacyjnego,
- pozaszkolne formy edukacji.

Pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej której jednostką dominującą jest OPTeam S.A., jest następujący:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności i uwagi	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2009	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2008	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2007
1	Elektra Sp. z o.o.	Rzeszów, ul. Szopena 17	Podstawowym przedmiotem działalności Elektra Sp. z o.o. była działalność w zakresie wdrażania systemów ERP oraz sprzedaż sprzętu komputerowego. Spółka została nabyta dnia 15 września 2006 roku i objęta konsolidacją od dnia 1 października 2006 roku, co wynikało z faktu, iż pomiędzy tymi datami nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie sytuacji finansowej jednostki (zasada istotności). OPTeam S.A. jest właścicielem 510 udziałów Spółki ELEKTRA. Właścicielem pozostałych 490 udziałów Spółki ELEKTRA jest Waclaw Szary.	51%	51%	0%
2	Uninet Polska Sp. z o.o. (spółka zależna do dnia 21.12.2007 r.)	Rzeszów, ul. Szopena 17	Podstawowym przedmiotem działalności Uninet Polska Sp. z o.o. była sprzedaż rozwiązań w zakresie stron internetowych i portali internetowych. 100% udziałów Uninet Polska Sp. z o.o. zostało nabyte przez Elektra Sp. z o.o. w 2006 roku przed nabyciem Elektra Sp. z o.o. przez OPTeam. Dnia 21 grudnia 2007 roku 100% udziałów Uninet Polska Sp. z o.o. zostało sprzedane podmiotowi niepowiązanemu.	0%	0%	Elektra Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów Uninet Polska Sp. z o.o.
3	OPTeam Service Sp. z o.o.	Rzeszów, ul. Lisa Kuli 3	Podstawowym przedmiotem działalności OPTeam Service Sp. z o.o. była działalność w zakresie sprzedaży sprzętu i oprogramowania komputerowego. Spółka nie została objęta konsolidacją ze względu na fakt, iż nie prowadziła działalności od początku jej utworzenia, jak również nie dokonywała żadnych transakcji, w tym również z OPTeam S.A. lub spółkami i podmiotami z nią powiązanymi.	0%	0%	48%
4	OPTeam Computers Sp. z o.o.	Rzeszów, ul. Lisa Kuli 3	Podstawowym przedmiotem działalności OPTeam Computers Sp. z o.o. była działalność w zakresie sprzedaży sprzętu i oprogramowania komputerowego. Spółka nie została objęta konsolidacją ze względu na fakt, iż nie prowadziła działalności od początku jej utworzenia, jak również nie dokonywała żadnych transakcji, w tym również z OPTeam S.A. lub spółkami i podmiotami z nią powiązanymi.	0%	0%	48%

Zwracamy uwagę, iż jak wskazano w tabeli powyżej, dnia 21 grudnia 2007 roku Elektra Sp. z o.o. dokonała sprzedaży 100% udziałów posiadanych w spółce Uninet Polska Sp. z o.o. podmiotowi niepowiązanemu. W związku z powyższą transakcją spółka Uninet Polska Sp. z o.o. nie była już członkiem Grupy Emitenta zarówno na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak i na dzień sporządzenia Prospektu.

Siedzibą prawną Elektra Sp. z o.o. jest Rzeszów, ulica Szopena 17. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie pod numerem KRS 0000225846.

Siedzibą prawną Uninet Polska Sp. z o.o. był Rzeszów, ulica Szopena 17. Jednostka prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie pod numerem KRS 0000169334.

Połączenie spółek

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie miało miejsca połączenie Emitenta z innym podmiotem gospodarczym.

Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia Prospektu wchodzi:

Janusz Bober – Prezes Zarządu,
Andrzej Pelczar – Wiceprezes Zarządu.

W latach 2007 - 2009 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 marca 2010 roku również nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu OPTeam S.A.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień sporządzenia Prospektu wchodzi:

Wiesław Zaniewicz	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Janusz Gajdek	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Aleksander Bobko	-	Sekretarz Rady Nadzorczej.
Grzegorz Leszczyński	-	Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Lewandowski	-	Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2007 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W dniu 29 lutego 2008 roku ze składu Rady Nadzorczej odwołani zostali: Pan Ryszard Woźniak, Pan Waław Irzeński, Pani Elżbieta Joanna Pelczar oraz Pani Hanna Bober.

Dnia 29 lutego 2008 roku do składu Rady Nadzorczej powołani zostali: Pan Aleksander Bobko, Pan Janusz Gajdek, Pan Grzegorz Leszczyński, Pan Wiesław Zaniewicz oraz Pan Marcin Lewandowski.

W okresie trwającym od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Pozycje aktywów i pasywów, takie jak udziały mniejszości w jednostce powiązanej, inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości godziwej. Również budynki zostały wycenione zgodnie z MSSF 1 na dzień przejścia na MSSF według wartości godziwej. Skonsolidowane historyczne informacje finansowe są przedstawione w złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. zł.

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zostały przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) dała możliwość Grupie przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF zatwierdzone przez UE”).

Spełniając wymogi załącznika I pozycja 20.1, pozycja 20.3, pozycja 20.6 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, zmienionego przez Rozporządzenie Komisji (WE) nr 211/2007 z dnia 27 lutego 2007 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w Prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich Prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE. L 2004 Nr 148) oraz w oparciu o Rekomendacje Komitetu Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR) w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji nr 809/2004 (dokument CESR/05-054b z lutego 2005 roku) Emitent prezentuje w prospekcie skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2007-2009, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Uchwała o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007 i lata kolejne, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego OPTeam S.A. za rok 2008 i lata kolejne zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 17 kwietnia 2008 roku. Uchwała weszła w życie z dniem złożenia wniosku o zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektu emisyjnego związanego z ofertą publiczną akcji serii D oraz zamiarem dopuszczenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Akcji Serii A, B, C i D OPTeam S.A., z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2007 roku.

Niniejsze historyczne skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki Grupy prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydane na jej podstawie przepisy („polskie standardy rachunkowości”). Księgi prowadzi się w języku polskim i walucie funkcjonalnej. Dla Grupy Kapitałowej OPTeam walutą funkcjonalną jest polski złoty.

Jednostka dominująca począwszy od roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2008 roku sporządza swoje jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF. Pozostałe jednostki z Grupy Kapitałowej sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Zadaniem Zarządu OPTeam S.A. jest zapewnienie wyodrębnienia w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, przy zachowaniu przez wszystkie spółki Grupy Kapitałowej wymienionych dalej nadrzędnych zasad rachunkowości, gwarantujących wierne odzwierciedlenie ekonomicznej treści zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formy prawnej.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszych historycznych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdań finansowych są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Spółki. Poniżej zaprezentowano zmiany do standardów oraz nowe interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2009 roku. Wszystkie opisane poniżej zmiany zostały uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zaprezentowanych okresów porównawczych.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

1. Interpretacja KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od klientów*

Wydana 29 stycznia 2009 roku i zatwierdzona przez KE 27 listopada 2009 roku. Interpretację należy zastosować najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r. KIMSF 18 jest interpretacją, która zawiera wyjaśnienia i wytyczne dotyczące ujmowania przekazanych przez klientów składników rzeczowych aktywów trwałych, a także ujmowania środków pieniężnych przekazanych przez klientów w celu nabycia lub budowy składnika rzeczowych aktywów trwałych. Przyjęcie KIMSF 18 pociąga za sobą wprowadzenie zmian do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 w celu ułatwienia zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

2. KIMSF 11 MSSF 2 - *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych*

Interpretacja opublikowana 2 listopada 2006 roku, zatwierdzona przez KE w dniu 1 czerwca 2007 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie. KIMSF 11 zawiera wskazówki czy transakcje, w których jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi, bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostki tej samej grupy kapitałowej, należy traktować jako rozliczane w instrumentach kapitałowych czy też rozliczane w środkach pieniężnych. Interpretacja określa również sposób postępowania w sytuacjach, gdy jednostka wykorzystuje posiadane akcje własne w celu rozliczenia zobowiązań w ramach transakcji płatności w formie akcji własnych.

3. Zmiana do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*

Opublikowana 6 września 2007 i zatwierdzona przez KE 17 grudnia 2008 roku. Ma zastosowanie do sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2009 roku. W zaktualizowanym MSR 1 zmieniono niektóre wymogi dotyczące prezentacji sprawozdań finansowych oraz wprowadzono wymóg ujawniania dodatkowych informacji w określonych okolicznościach.

4. Zmiany do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiana opublikowana 29 marca 2007 roku i zatwierdzona przez KE 10 grudnia 2008 roku. Ma zastosowanie do sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później. Zaktualizowany MSR 23 znosi dopuszczaną przez MSR 23 możliwość bezpośredniego ujęcia w kosztach kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów. Wszystkie tego rodzaju koszty finansowania zewnętrznego muszą być aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt. Zaktualizowany MSR 23 zastępuje MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego zaktualizowany w 1993 r.

5. Zmiany do MSR 32 *Instrumenty Finansowe: ujawnienia* i MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*

Zmiana ta została ogłoszona w dniu 14 lutego 2008 roku i zatwierdzona przez KE 21 stycznia 2009 roku. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zgodnie ze zmianami niektóre instrumenty emitowane przez przedsiębiorstwa, które były dotąd klasyfikowane jako zobowiązania, mimo że ich cechy charakterystyczne przypominają udziały zwykłe, powinny być klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe. W odniesieniu do tych instrumentów wymagane jest ujawnienie dodatkowych informacji, a do ich przekwalifikowania powinny mieć zastosowanie nowe przepisy.

6. Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Opublikowane 22 maja 2008 roku i zatwierdzone 23 stycznia 2009 roku. Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku. Zmiany do MSSF 1 pozwalają jednostce stosującej MSSF po raz pierwszy przy sporządzaniu jej jednostkowych sprawozdań finansowych przyjąć jako zakładany koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej wartość godziwą na dzień przejścia jednostki na MSSF lub wartość bilansową inwestycji ustaloną na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości. Z MSR 27 zostaje usunięta definicja „metody ceny nabycia”, w związku z czym inwestor jest obowiązany ujmować w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako dochód wszystkie dywidendy otrzymane od jednostki zależnej, jednostki współkontrolowanej lub stowarzyszonej, nawet gdy są one wypłacane z rezerw z okresu przed nabyciem inwestycji. Zmiany do MSR 27 precyzują również, w jaki sposób należy określać koszt inwestycji zgodnie z MSR 27 w przypadku gdy jednostka dominująca reorganizuje strukturę operacyjną grupy tworząc nową jednostkę, która staje się jednostką dominującą, a ta nowopowstała jednostka dominująca obejmuje kontrolę nad pierwotną jednostką dominującą na drodze emisji instrumentów kapitałowych wymiennych na instrumenty kapitałowe pierwotnej jednostki dominującej.

7. Zmiana do MSSF 2 *Płatność w formie akcji własnych: warunki nabywania uprawnień oraz anulowania*

Wydana 17 stycznia 2008 roku i zatwierdzona przez KE w dniu 16 grudnia 2008 roku. Ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana do MSSF 2 precyzuje, czym są warunki nabycia uprawnień, w jaki sposób uwzględniać warunki inne niż warunki nabycia uprawnień oraz w jaki sposób uwzględniać anulowanie umów dotyczących płatności w formie akcji przez jednostkę lub kontrahenta.

8. *MSSF 8 Segmenty operacyjne*
Standard opublikowany 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony przez KE 21 listopada 2007 roku. Ma zastosowanie do sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2009 roku. MSSF 8 ustanawia wymogi dotyczące ujawniania informacji o segmentach działalności jednostki gospodarczej. MSSF 8 zastępuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości Finansowej (MSR) 14.
9. *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2008*
Wydane w maju 2008 roku i zatwierdzone przez KE 23 stycznia 2009 roku – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku. Zmiany obejmują 35 poprawek do istniejących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które mają dwojaki charakter: część I zawiera poprawki, które pociągają za sobą zmiany w rachunkowości, które są związane z prezentacją, ujmowaniem i wyceną, natomiast część II dotyczy zmian w terminologii lub poprawek redakcyjnych.
10. *Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe*
Opublikowana 5 lipca 2007 roku i zatwierdzona przez KE 16 grudnia 2008 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku. KIMSF 13 eliminuje występujące obecnie w praktyce niespójności w sposobie ujmowania w księgach dóbr lub usług przekazywanych nieodpłatnie lub sprzedawanych po obniżonej cenie w ramach programów lojalnościowych dla klientów, które przedsiębiorstwa prowadzą w celu nagradzania swoich klientów poprzez punkty, mile lotnicze lub inne formy dodatkowych uprawnień przy sprzedaży dóbr lub usług.
11. *Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 Limit wyceny aktywów z tytułu programów określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności*
Interpretacja opublikowana 4 lipca 2007 roku i zatwierdzona przez KE w dniu 16 grudnia 2008 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. KIMSF 14 zawiera wskazówki, jak oszacować graniczną wartość nadwyżki w programie określonych świadczeń, która może być ujęta jako składnik aktywów zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze.
12. *Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane*
Wydana 30 listopada 2006 roku i zatwierdzona przez KE w dniu 25 marca 2009 roku. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub później. KIMSF 12 to interpretacja, która precyzuje, w jaki sposób już zatwierdzone przez Komisję przepisy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) powinny być stosowane w odniesieniu do umów na usługi koncesjonowane. KIMSF 12 dotyczy sposobu ujmowania w sprawozdaniu finansowym koncesjodawcy elementów infrastruktury, które są przedmiotem umowy na usługi koncesjonowane. Wyjaśniono w niej również rozróżnienie pomiędzy poszczególnymi etapami umowy na usługi koncesjonowane (faza budowy/faza eksploatacji), oraz sposób ujmowania przychodów i kosztów na każdym z tych etapów. Rozróżnia ona dwa sposoby ujmowania infrastruktury oraz odnośnych przychodów i kosztów („model” składnika aktywów finansowych oraz „model” składnika wartości niematerialnych), w zależności od niepewności, na którą jest narażony koncesjodawca w odniesieniu do przyszłych przychodów.
13. *Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji Przekwalifikowanie instrumentów finansowych*
Zmiany opublikowane 13 października 2008 roku, zatwierdzone przez KE w dniu 15 października 2008 roku i obowiązują od dnia następnego po publikacji z możliwością wcześniejszego zastosowania od 1 lipca 2008 roku. Zmiany te dopuszczają reklasyfikację pewnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu do kategorii instrumentów utrzymywanych do terminu zapadalności, dostępnych do sprzedaży lub pożyczek i należności. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne jest również, w pewnych okolicznościach, przeniesienie instrumentów dostępnych do sprzedaży do kategorii pożyczki i należności. Zmiany mają zastosowanie dla reklasyfikacji dokonanych 1 lipca 2008 roku lub później. Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych ani z kategorii instrumentów przeznaczonych do obrotu ani z kategorii instrumentów dostępnych do sprzedaży.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone niemające jeszcze zastosowania

1. *Zmiana MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*
Zmiana wydana 10 stycznia 2008 roku i zatwierdzona przez KE w dniu 3 czerwca 2009 roku i mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiany w MSR 27 określają w jakich okolicznościach jednostka ma obowiązek sporządzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w jaki sposób jednostki dominujące mają obowiązek ujmować zmiany w ich udziale własnościowym w jednostkach zależnych oraz w jaki sposób straty jednostki zależnej należy przyporządkować udziałom kontrolującym i udziałom niekontrolującym.
2. *Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*
Opublikowane w dniu 31 lipca 2008 roku i zatwierdzone przez KE 15 września 2009 roku- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiany w MSR 39 wyjaśniają stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do inflacyjnej części instrumentów finansowych oraz do opcji wykorzystywanych jako instrumenty zabezpieczające.
3. *MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych*
Standard opublikowany w 10 stycznia 2008 roku, zatwierdzony przez KE w dniu 3 czerwca 2009 roku i mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zaktualizowany MSSF 3 określa zasady i wymogi dotyczące sposobu, w jaki w ramach połączenia jednostek jednostka przejmująca ujmuje i wycenia w swoich sprawozdaniach finansowych poszczególne elementy (takie jak możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania, udziały niekontrolujące oraz wartość firmy) związane z księgowym traktowaniem transakcji nabycia. Określa on również, które informacje dotyczące tego rodzaju transakcji muszą zostać ujawnione.

4. Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej*

Wydana 3 lipca 2009 roku i zatwierdzona przez KE 4 czerwca 2009 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku. KIMSF 16 to interpretacja, która wyjaśnia w jaki sposób stosować wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 21 i MSR 39 w przypadkach, gdy jednostka zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym wynikającym z jej udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

Różnice pomiędzy MSSF wydanymi przez RMSR a MSSF zatwierdzonymi przez UE

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego tj. 31 grudnia 2009 roku, różnice pomiędzy MSSF wydanymi przez RMSR a MSSF zatwierdzonymi przez UE sprowadzają się do następujących standardów/ interpretacji¹:

1. Doroczne poprawki do MSSF/MSR 2009; wydane 16 kwietnia 2009 roku, obowiązujące od 1 lipca 2009 roku/ 1 stycznia 2010 roku (przewidywany termin zatwierdzenia przez UE marzec 2010 roku)
2. Zmiany do MSSF 2, określające rozliczenie grupowych transakcji rozliczanych w środkach pieniężnych; wydane 15 maja 2009 roku, obowiązujące od 1 stycznia 2010 roku (przewidywany termin zatwierdzenia przez UE marzec 2010 roku)
3. Zmiany do MSSF 1, określające dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSR/MSSF po raz pierwszy; wydane 23 lipca 2009 roku, obowiązujące od 1 stycznia 2010 roku (przewidywany termin zatwierdzenia przez UE maj 2010 roku)
4. Aktualizacja MSR 24 *Ujawnianie informacji o podmiotach powiązanych*, wydana 4 listopada 2009 roku, obowiązująca od 1 stycznia 2011 roku (brak przewidywanego terminu przyjęcia przez UE)
5. KIMSF 19 *Wbudowane zobowiązania finansowe w instrumentach kapitałowych*, odnosi się jedynie do księgowania przez podmiot kwestii instrumentów kapitałowych; wydana 25 listopada 2009 roku, obowiązująca od 1 kwietnia 2010 roku (przewidywany termin zatwierdzenia przez UE czerwiec 2010 roku)
6. Zmiany do KIMSF 14 (dot. MSR 19), określające limity wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności; wydane 26 listopada 2009 roku, obowiązujące od 1 stycznia 2011 roku (przewidywany termin zatwierdzenia przez UE czerwiec 2010 roku)
7. MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, wprowadzający nowe wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych; wydany 12 listopada 2009 roku, obowiązujący do 1 stycznia 2013 roku (w przyszłości ten MSSF ma zastąpić MSR 39)

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej i zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską, a nie weszły jeszcze w życie:

1. MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Wydany 27 listopada 2008 roku i zatwierdzony przez KE 25 listopada 2009 roku, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku. Przekształcony MSSF 1 zastępuje dotychczasowy MSSF 1 w celu uproszczenia stosowania tego standardu i ułatwienia jego zmian w przyszłości. W przekształconym MSSF 1 usunięto również pewne nieaktualne wytyczne dotyczące przejścia na stosowanie międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej i wprowadzono nieznaczne zmiany redakcyjne.

2. Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 *Wbudowane instrumenty pochodne*

Wydana 12 marca 2009 roku i przyjęta przez KE 30 listopada 2009 roku Interpretację należy zastosować najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2010. Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 służą wyjaśnieniu traktowania pochodnych instrumentów finansowych wbudowanych w inne umowy w sytuacji, gdy hybrydowy składnik aktywów finansowych zostaje przekwalifikowany z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

3. Interpretacja KIMSF 15 *Umowy o budowę nieruchomości*

Opublikowana 3 lipca 2008 roku i zatwierdzona przez KE w dniu 22 lipca 2009 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku. KIMSF 15 to interpretacja, która wyjaśnia kiedy należy ujmować przychody z tytułu budowy nieruchomości, a także czy umowa dotycząca budowy nieruchomości jest objęta postanowieniami MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy też MSR 18 Przychody.

4. Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe*

Wydana 8 października 2009 roku, zatwierdzona przez KE 23 grudnia 2009 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zmiana do MSR 32 precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli tego rodzaju instrumenty są oferowane pro rata aktualnym udziałowcom emitenta w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny być one klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena wykonania jest określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.

¹ http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/docs/ifrs/endorsements_en.pdf (stan na dzień 29 stycznia 2010 r.)

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

• Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingu

W roku 2007 Elektra Sp. z o.o. była stroną umów leasingu, które zdaniem Zarządu spełniały warunki umów leasingu finansowego. Ze względu na bardzo niską istotność kwot wynikających z zawartych umów dla sprawozdania finansowego, umowy te zaprezentowane zostały jako umowy leasingu operacyjnego.

W latach 2008-2009 zarówno OPTeam S.A. jak i Elektra Sp. z o.o. zawarły umowy leasingowe, które spełniały definicję leasingu finansowego. Umowy te były w ocenie Zarządu istotne i zostały zaprezentowane w historycznych informacjach finansowych zgodnie z MSR 17. Umowy te dotyczyły licencji do oprogramowania komputerowego oraz samochodów.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Kontrakty długoterminowe

Grupa nie jest stroną umów spełniających wymogi określone dla kontraktów terminowych.

Istotne zasady rachunkowości

Nadrzędne zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdań finansowych są następujące:

Zasada kontynuacji działania

Zasada kontynuacji działania zakłada, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, jeżeli nie jest to niezgodne z przepisami prawa lub rzeczywistością gospodarczą. Przyjęcie takiego założenia uzasadnia wycenę posiadanych zasobów i ich stopniowego zużycia na podstawie faktycznie poniesionych kosztów (zasada kosztu historycznego).

Odstąpienie od zasady kontynuacji działania musi być uzasadnione stanem prawnym (likwidacja, upadłość, przekazanie, podział, lub sprzedaż związane z obniżeniem wartości aktywów netto, wygaśnięcie umowy Spółki bądź koncesji stanowiącej podstawę jej działalności) lub rzeczywistością gospodarczą (utrata istotnego rynku zbytu, brak płynności, ponoszone straty, itp.).

W przypadku utraty zdolności do kontynuowania działalności posiadane zasoby wycenione będą w cenach nabycia nie wyższych od możliwych do uzyskania ich cen sprzedaży netto albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W takim przypadku utworzona zostanie również rezerwa na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaprzestaniem działalności lub jej znacznym ograniczeniem.

Zasada memoriału

Zasada memoriału nakłada obowiązek ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym (za wyjątkiem przepływów środków pieniężnych) wszystkich operacji gospodarczych w momencie ich powstania, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Zasada współmierności

Zasada współmierności zapewnia, że w wyniku finansowym danego okresu zostaną ujęte wszystkie koszty, które w sposób bezpośredni lub pośredni przyczyniły się do powstania przychodów tego okresu.

Koszty dotyczące danego okresu są to koszty poniesione oraz koszty, które zostaną poniesione w następnym okresie, jeżeli dotyczą danego okresu.

Przez związek kosztów z przychodami danego roku należy rozumieć powiązanie w sposób bezpośredni z konkretnym przychodem tego roku lub w sposób pośredni z ogółem przychodów, co oznacza, że w przyszłości nie będzie można tych kosztów przyporządkować do konkretnego przychodu. Koszty te obciążą wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Zasada ostrożności

Zasada ostrożności zapewnia dokonanie realnej wyceny aktywów, a także kompletnego wykazania zobowiązań oraz uznanie przychodów za zrealizowane wówczas, jeżeli jest to praktycznie pewne, a ujęcie kosztów z chwilą ich poniesienia, co zapewni, że aktywa i przychody nie będą zawyżone, a zobowiązania i koszty zaniżone. Stosowanie zasady ostrożnej wyceny nie oznacza, że w jednostce mogą być tworzone ukryte kapitały lub nadmierne rezerwy, gdyż w takim przypadku sprawozdanie finansowe nie byłoby neutralne i wiarygodne.

Zasada ciągłości

Zasada ciągłości obejmuje ciągłość formalno-rachunkową, długość okresu sprawozdawczego, powiązanie bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, jak również ciągłość zastosowanych i raz przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe.

Zmiana przyjętych rozwiązań na inne, może nastąpić w dowolnym terminie ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, a przyczyny i wpływ tych zmian na wynik finansowy zostaną wykazane w informacji dodatkowej oraz zostanie zapewniona porównywalność danych sprawozdania finansowego dotyczących roku poprzedzającego rok obrotowy.

Zasada istotności

Zasada istotności dotyczy prezentacji w sprawozdaniu finansowym informacji, które są przydatne i ważące dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego. Z zasadą istotności związana jest zasada indywidualnej wyceny, wymagająca oddzielnej wyceny poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też strat i zysków nadzwyczajnych oraz zasada zakazu kompensat określająca, iż nie można kompensować (saldować) ze sobą różnych co do rodzaju aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów.

Zasada istotności dotyczy prezentacji sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym.

Dla spółek Grupy Kapitałowej OPTeam przyjmuje się następujące kryteria istotności:

- 0,5% sumy bilansowej lub,
- 0,25% przychodów ogółem.

Zasada przewagi treści nad formą

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

Zasada zakazu kompensat

Zasada kompensaty dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań.

Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

- MSR wymaga tego lub to dopuszcza lub
- zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

Przykładowe transakcje prezentowane poprzez kompensaty:

- zyski i straty na sprzedaży aktywów trwałych, łącznie z inwestycjami i aktywami służącymi działalności operacyjnej, ujmowane są w wysokości różnicy między przychodami osiągniętymi ze sprzedaży a wartością bilansową danego składnika aktywów powiększoną o koszty sprzedaży,
- wydatki, które na mocy umowy są refundowane przez stronę trzecią (np. umowa podnajmu) kompensuje się z odnośną kwotą refundacji,
- zyski i straty powstałe z tytułu grupy zbliżonych transakcji ujmuje się w kwocie netto, np. zyski i straty z tytułu różnic kursowych lub zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu,
- przychody realizowane i koszty ponoszone przez Spółkę w związku ze sprzedażą elektronicznych jednostek doładowań telefonów komórkowych typu pre-paid prezentowane są w sprawozdaniu zysków i strat per saldo, w wysokości marży osiągniętej na ich sprzedaży.

Błąd istotny

Błąd jest istotny, jeżeli może indywidualnie lub w sumie z innymi błędami wpływać na decyzje ekonomiczne użytkowników sprawozdania finansowego. Błędy poprzedniego okresu to błędy w sprawozdaniu za jeden lub kilka poprzednich okresów.

Kwota korekty błędu istotnego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych powinna zostać wykazana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne powinny zostać przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych należy rozumieć doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu kwotę błędu istotnego należy wykazać w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd istotny powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,
- jeżeli błąd istotny powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

Zmiany polityki rachunkowości

Zmiany polityki rachunkowości należy dokonać jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy jednostka dokonuje zmian w celu zapewnienia lepszej prezentacji sprawozdań finansowych.

Ujęcie zmiany polityki rachunkowości w sprawozdaniu finansowym

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmiany polityki rachunkowości należy zastosować również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Należy przekształcić dane porównywalne z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu istotnego. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności nie dokonuje się korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

Dane porównywalne ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu zysków i strat itd. podając w informacji dodatkowej opis zmian. Nie jest dopuszczalne prezentowanie danych porównywalnych wyłącznie w informacji dodatkowej.

Zmiana szacunków składnika sprawozdania finansowego

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Na jednostkach ciąży obowiązek ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące.

Ujęcie zmiany szacunków w sprawozdaniu finansowym

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego należy uwzględnić przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych należy zaprezentować przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, tzn. ująć w tej samej pozycji sprawozdania zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

• Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Walutą funkcjonalną (walutą podstawowego środowiska ekonomicznego, w którym dana jednostka prowadzi działalność) jest złoty polski. (PLN). Walutą sprawozdawczą (walutą prezentacji) jest złoty polski (PLN). Wszelkie dane prezentowane są w złotych polskich.

• Zasady konsolidacji

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe obejmują sprawozdanie finansowe jednostki dominującej OPTeam S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, tj. Elektra Sp. z o.o. oraz Uninet Polska Sp. z o.o. (nad którą nastąpiła utrata kontroli w dniu 21 grudnia 2007 roku) sporządzone za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

Historyczne informacje za lata obrotowe 2008-2009 pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej OPTeam, w skład której wchodziły Jednostka Dominująca OPTeam S.A. oraz podmiot zależny Elektra Sp. z o.o. Historyczne informacje za rok obrotowy 2007 zawierają dane jednostkowe spółki dominującej OPTeam S.A. oraz dane historyczne jednostki zależnej Elektra Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane za rok 2007, 2008 i 2009, tj. za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, zostały sporządzone przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadzone zostały odpowiednie korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od momentu ich efektywnego nabycia lub do momentu ich efektywnego zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

• **Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia jednostek zależnych i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą ceny nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

• **Udziały mniejszości**

Udziały mniejszościowe w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów mniejszościowych w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

• **Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmują się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia, kiedy to rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym bilansie po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej oraz wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Strat jednostek stowarzyszonych przekraczających wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkich udziałów długoterminowych, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) nie ujmują się, chyba że Grupa ma wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmują się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżką udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniu konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

• **Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia.

Ujęta początkowo wartość firmy poddawana jest co roku testowi na utratę wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne jednostki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii wynikającej z połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna jednostki generującej przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tej jednostki, a następnie do pozostałych aktywów tej jednostki proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającej na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Ujemna wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia nad kosztem przejęcia jednostki.

W przypadku gdy udział Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przewyższa koszt jej przejęcia, wówczas Grupa:

- dokonuje ponownej oceny identyfikacji i wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej oraz wyceny kosztu jej przejęcia,
- ujmuje niezwłocznie w zysku lub stracie ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

Ujęte w wyniku powstałej nadwyżki zyski mogą obejmować również jedną lub więcej z poniższych pozycji:

- błędy popełnione przy wycenie wartości godziwej kosztu przejścia lub możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej. Możliwe przyszłe koszty odnoszące się do jednostki przejmowanej, które nie zostały prawidłowo odzwierciedlone w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej mogą powodować powstawanie tego rodzaju błędów;
- wymogi standardów nakazujące wycenę możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto w kwocie niebędącą ich wartością godziwą, lecz oszacowanej dla potrzeb przejścia wartości;
- zakup po okazyjnej cenie.

- **Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

- **Waluty obce**

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek należących do Grupy prezentowane są w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowym dla danej jednostki. W związku z tym, iż wszystkie spółki Grupy prowadzą działalność na rynku polskim, jak również realizują dominującą część przychodów oraz ponoszą dominującą część kosztów w złotych polskich, ich walutą funkcjonalną jest złoty polski. W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wyniki i pozycje finansowe poszczególnych jednostek prezentowane są również w złotych polskich, będących walutą funkcjonalną spółki oraz walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych transakcje przeprowadzane w walucie innej niż złoty polski wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień, tj. kursu średniego ustalonego przez NBP. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym,
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

Wpłaty do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie, gdy pracownik przepracował już liczbę lat uprawniającą go do otrzymania świadczenia.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne przekraczające o ponad 10% wyższą spośród dwóch następujących wartości: wartość bieżącą zdefiniowanych zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych lub wartość godziwą aktywów programu amortyzuje się w pozostałym przewidywanym okresie zdolności do pracy pracowników objętych programem.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w bilansie odzwierciedla wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte aktuarialne zyski i straty oraz koszty przeszłego zatrudnienia, oraz pomniejszeniu o wartość godziwą aktywów objętych programem. Składniki aktywów powstałe wskutek tego obliczenia zredukowane są do nieujętych strat aktuarialnych i kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek przyszłych składek emerytalnych.

- **Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym, z uwzględnieniem przychodów i kosztów, które stały się podatkowymi w bieżącym okresie.

Przepisy dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenie społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonej regulacji. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorcami.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu pięciu lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Grupę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa Kapitałowa OPTeam nie tworzy podatkowej Grupy Kapitałowej, jak również nie prowadziła w latach 2007-2009 działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, chociaż zamierza prowadzić taką działalność w przyszłości na podstawie otrzymanego Zezwolenia z dnia 18 września 2008 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC.

Zarówno rok podatkowy, jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

- **Podatek odroczony**

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

- **Dotacje państwowe**

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów krótkoterminowych, ujmuje się w bilansie, w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje rządowe ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do dopasowania ich do kosztów, które mają kompensować. Dotacje należne jako kompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

- **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy.

- **Sprzedaż usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług ujmowane są dopiero w momencie zakończenia usługi. Jeśli w danym roku finansowym poniesione zostały koszty usług obcych dotyczące niezakończonych na dzień bilansowy usług, podlegają one aktywowaniu i ujmowane są w kosztach dopiero w momencie zakończenia usługi i ujęcia przychodów.

- **Sprzedaż towarów**

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

- **Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

- **Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwale i Grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i Grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

- prezentować oddzielnie przeznaczone do zbycia aktywa trwale (lub grupę aktywów trwałych) oraz zobowiązania związane z tymi aktywami; omówione aktywa i zobowiązania nie powinny być kompensowane,
- główne Grupy aktywów i zobowiązań uznanych za przeznaczone do zbycia wykazywać oddzielnie w bilansie lub też w notach objaśniających,
- wszystkie skumulowane przychody lub koszty ujęte bezpośrednio w kapitale powiązanych z aktywami trwałymi (lub grupami aktywów trwałych) przeznaczonymi do zbycia prezentować oddzielnie.

Jeżeli grupa aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia jest nowo nabytą jednostką zależną i w momencie nabycia spełnione zostały warunki uznania jej za przeznaczoną do zbycia, to prezentacja głównych grup aktywów i zobowiązań nie jest konieczna.

Jednostka nie przeklasyfikuje ani nie przekształca kwot prezentowanych dla aktywów i zobowiązań wchodzących w skład grup do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w bilansach z lat poprzednich dla odzwierciedlenia klasyfikacji zaprezentowanej w bilansie za ostatni prezentowany okres.

- **Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednak ujawnia się je w sprawozdaniu finansowym. Tego typu zobowiązania nie są ujawniane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych ujmowane są w bilansie jako rezerwy na zobowiązania.

Warunkowy składnik aktywów jest możliwym składnikiem aktywów, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych oraz którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy.

Aktywa warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się je w sprawozdaniu finansowym, jeżeli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

- **Rzeczowe aktywa trwale**

Rzeczowe aktywa trwale obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa Kapitałowa zamierza wykorzystać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (wycena godziwa środków trwałych nabytych w okresie hiperinflacji w związku z przejściem na MSR/MSSF), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Stosowanie dla celów bilansowych stawek wynikających z przepisów podatkowych jest możliwe jedynie w sytuacjach, kiedy stawki te odpowiadają

szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego. Odpisy amortyzacyjne ujmowane są w sprawozdaniu zysków i strat w pozycji A II 1, tj. amortyzacja.

Urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości historycznej pomniejszonej o skumulowaną wartość odpisów amortyzacyjnych oraz odpisów z tytułu utraty wartości. Grunty wykazywane są według kosztu historycznego.

Budynki zostały wycenione na dzień przejścia na MSSF (tj. na 1 stycznia 2006 roku) do wartości godziwej. Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania budynków ujęte zostało w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. Przeszacowana wartość budynków ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny została skorygowana o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Od dnia przejścia na MSSF dokonywane są odpisy amortyzacyjne budynku od wartości przeszacowanej z uwzględnieniem wartości rezydualnej, a budynki są prezentowane w bilansie w wartości godziwej określonej na dzień przejścia na MSSF pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację przeszacowanych budynków ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Obciążenia amortyzacyjne dla pozycji innych niż grunty i inwestycje w toku kompensowane są z kosztem lub wartością z wyceny danego składnika aktywów, w okresie jego przewidywanego użytkowania, metodą liniową. Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego, a konsekwencje zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, jeśli istnieje wystarczająca pewność, iż zostaną one nabyte po okresie na jaki zawarta została umowa leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Stosowane przez Grupę stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowane zostały poniżej:

- | | |
|-------------------------------------|------------------|
| a) Budynki: | od 10 do 40 lat, |
| b) Budowle: | od 10 do 40 lat, |
| c) Maszyny i urządzenia techniczne: | od 3 do 12 lat, |
| d) Środki transportu: | od 2 do 5 lat, |
| e) Komputery: | od 2 do 6 lat. |

- **Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

- **Wartości niematerialne**

- **Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach**

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

- **Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych**

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych identyfikuje się i ujmuje odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych, a ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić. Koszt takich aktywów odpowiada ich wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości takie wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości w taki sam sposób, jak wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach.

Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji wartości niematerialnych:

Licencje na oprogramowanie:	od 2 do 5 lat,
Prawa autorskie:	od 2 do 5 lat,
Nakłady na działalność rozwojową:	od 3 do 5 lat,
Pozostałe:	od 2 do 5 lat.

Odpisy amortyzacyjne od składników wartości niematerialnych dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej i ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji A II 1, tj. amortyzacja.

Poprawność stawek amortyzacji stosowanych w odniesieniu do poszczególnych składników wartości niematerialnych jest weryfikowana nie rzadziej niż raz do roku. Wszelkie zmiany wynikające z weryfikacji stawek amortyzacyjnych wpływają (jako zmiana wielkości szacunkowych) na odpowiednią korektę dokonywanych w bieżącym roku obrotowym oraz w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Amortyzację podatkową ustala się zgodnie z przepisami podatkowymi.

• **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla Grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta brutto uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu - w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

• **Zapasy**

Poszczególne pozycje rzeczowych składników aktywów obrotowych wycenia się następująco:

- wyroby gotowe – w koszcie wytworzenia,
- półprodukty i produkty w toku – w koszcie wytworzenia,
- materiały i towary – według ceny zakupu.

W pozycji półprodukty i produkty w toku Grupa ujmuje poniesione do dnia bilansowego koszty związane z niezakończonymi na dzień bilansowy realizowanymi projektami.

Wycena zapasów na dzień bilansowy następuje wg cen zakupu, kosztu wytworzenia nie wyższych jednak od cen ich sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu, itp.).

W przypadku gdy wartość zapasów w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia jest wyższa niż ich cena sprzedaży netto, różnicę aktualizującą do poziomu nie przekraczającego wartości w cenach sprzedaży netto zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych oraz odchyleń od cen ewidencyjnych towarów z tytułu aktualizacji ich wyceny.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) materiałów i towarów stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Aktualizacji wartości zapasów dokonuje się również w związku z utratą ich wartości oraz w związku z ich zaleganiem. Wszystkie zapasy zalegające powyżej roku obejmowane są odpisem aktualizującym w wysokości 50% ich wartości bilansowej.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

- **Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe**

Należności krótkoterminowe, stanowiące część aktywów obrotowych, obejmują wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część należności z pozostałych tytułów, która jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, z wyłączeniem tych należności, które spełniają warunki zaliczenia do aktywów finansowych.

W momencie początkowego ujęcia należności wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Wartość ta określana jest na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych otrzymanych płatności.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, co do zasady, w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w zamortyzowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w zamortyzowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymagającej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

W ramach Grupy odstępuje się od naliczania odsetek od należności. W pozostałych przypadkach nalicza się odsetki ustawowe lub wynikające z zawartej umowy, jeżeli Zarząd jednostki dominującej uzna to za zasadne. Grupa Kapitałowa OPTeam posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym należności nieściągalne.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową należności w spółkach Grupy tworzy się na następujące pozycje:

- a. należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- b. należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- c. należności kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- d. należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- e. należności, których płatność opóźniona jest powyżej dwunastu miesięcy – w wysokości 100%,
- f. należności, których płatność opóźniona jest powyżej sześciu miesięcy do dwunastu miesięcy – w wysokości od 50 do 100%, na podstawie indywidualnej oceny sytuacji dłużnika i pewności co do spłaty należności,
- g. należności opóźnionych do sześciu miesięcy na podstawie indywidualnej oceny sytuacji dłużnika i pewności co do spłaty należności,
- h. dla należnych odsetek za zwłokę w spłacie należności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w ciężar kosztów finansowych, równocześnie z ujmowaniem noty odsetkowej w przychodach finansowych.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w każdym przypadku, za wyjątkiem sytuacji, w których istnieje pewność otrzymania zapłaty, np. w przypadku, jeżeli należność została w sposób wiarygodny zabezpieczona np. w formie hipoteki, gwarancji bankowej, ubezpieczenia należności, zastawu.

Odpisy aktualizujące wartość należności w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w pozycji „Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych”.

W bilansie należności wykazuje się w kwocie netto jako różnicę między stanem należności, a stanem odpisów aktualizujących ich wartość.

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

- Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, w tym depozyty. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują inwestycje krótkoterminowe o dużej płynności, łatwo wymienne za określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.
- Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość uzależniona jest od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są deponowane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania jednostki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

- **Rozliczenia międzyokresowe**

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych aktywnych, natomiast pasywne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego pomimo, iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym.

Odpisy aktywnych i pasywnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Kapitały własne

Na kapitały własne składają się:

- a. kapitał akcyjny,
- b. należne wpłaty na kapitał zakładowy
- c. kapitał zapasowy, który tworzy się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, statutem spółki oraz ustawą o rachunkowości,
- d. kapitał rezerwowy, w którego skład wchodzi kapitał z aktualizacji wyceny oraz pozostałe kapitały rezerwowe, kapitały te tworzy się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, statutem spółki oraz MSSF,
- e. zysk (strata) z lat ubiegłych (do tego kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- f. zysk (strata) netto.

Wartość nominalna kapitałów jednostek z Grupy (z wyjątkiem kapitału z aktualizacji) wynika z umów, statutów, a także pozostawionych w jednostce zysków lub niepokrytych strat.

- **Rezerwy**

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Grupę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

- **Umowy rodzące zobowiązania**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się i wycenia jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

- **Kredyty i pożyczki oprocentowane**

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są przez Grupę jako zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia kredyty i pożyczki oprocentowane wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki oprocentowane wycenia się po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem sytuacji, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Jeżeli wycena kredytów i pożyczek oprocentowanych według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

- **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część zobowiązań z pozostałych tytułów, która jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej otrzymanej zapłaty. Wartość ta określana jest na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych uiszczonych płatności.

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu i instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami, wycenia się, co do zasady, w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w zamortyzowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w zamortyzowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymagającej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu i instrumenty pochodne będące zobowiązaniami wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

W ramach Grupy odstępuje się od naliczania odsetek od zobowiązań.

- **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- a. równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- b. środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

• Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

W momencie początkowego ujęcia wszystkie aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Wartość tę określa się na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych odpowiednio otrzymanych lub uiszczonych płatności.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu aktywa finansowe dzieli się na cztery Grupy:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat
- pożyczki i należności,
- inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności,
- aktywa dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się wszystkie instrumenty pochodne (łącznie z instrumentami pochodnymi wbudowanymi) bez względu na ich cechy, za wyjątkiem przypadku, gdy Grupa uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Do pożyczek i należności Grupy zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności, aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się nie zakwalifikowane do pożyczek oraz należności aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu kiedy staną się wymagalne.

Pozostałe aktywa finansowe nie spełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych wyżej zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe wycenia się na każdy dzień bilansowy. Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych są następujące:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Pożyczki i należności	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR), a w sytuacji, kiedy termin zapłaty nie jest znany według ceny nabycia (np. w przypadku pożyczek bez ustalonego terminu spłaty)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny (w przypadku dodatniej) lub w stracie bieżącego (w przypadku ujemnej po uwzględnieniu nadwyżki wcześniej odniesionej na kapitał).
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić.	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości.	Składnik aktywów zostaje ujęty w cenie nabycia, do momentu realizacji (np. sprzedaży) takiego składnika. Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe.

- **Metoda efektywnej stopy procentowej**

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

- **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę**

- **Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny**

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

- **Instrumenty kapitałowe**

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

- **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącymi faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do Grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

- **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej OPTeam

- Spółka OPTeam S.A. złożyła w dniu 24 kwietnia 2008 r. wniosek o zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) Prospektu emisyjnego związanego z ofertą publiczną akcji oraz dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W związku z niekorzystną sytuacją na rynku finansowym Spółka postanowiła odroczyć termin debiutu i na wniosek OPTeam S.A. Komisja Nadzoru Finansowego, postanowieniem z dnia 2 września 2008 r. zawiesiła postępowanie o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego OPTeam S.A. Zgodnie z art. 98 § 2 kodeksu postępowania administracyjnego, Spółka ma prawo w okresie trzech lat od daty zawieszenia zwrócić się do KNF o podjęcie postępowania o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji OPTeam S.A. Jednostka wznowiła postępowania zmierzające do zatwierdzenia zaktualizowanego Prospektu emisyjnego, czego efektem jest niniejszy Prospekt Emisyjny.

W dniu 18 września 2008 roku jednostka dominująca uzyskała Zezwolenie Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC.

Na podstawie uzyskanego zezwolenia Spółka nabyła działkę o powierzchni 11 180 m², pod budowę Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii.

• Dnia 31 sierpnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 550 tys. zł do kwoty 630 tys. zł poprzez emisję 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda w cenie emisyjnej 3 zł za jedną akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 28 października 2009 roku. Emisja akcji serii C została w całości objęta przez Dom Maklerski IDM S.A.

W dniu 3 września 2009 roku OPTeam S.A. zawarła umowę o dofinansowanie inwestycji – kwota dofinansowania 9 004 tys. zł – szczegóły w tabeli poniżej.

Lp.	Wyszczególnienie	Opis
1	Nazwa Projektu	„Wdrożenie innowacji produktowych poprzez Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii OPTeam S.A.”
2	Institucja wdrażająca/Instytucja pośrednicząca II stopnia	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości ul. Pańska 81/83, 00-834 Warszawa NIP 526-25-01-444, REGON 017181095
3	Nr umowy	UDA-POIG.04.04.00-18-027/08-00
4	Data zawarcia umowy o dofinansowanie	03.09.2009 r.
5	Całkowity koszt realizacji projektu wg umowy (brutto z VAT)	18 417 tys. zł
6	Całkowita kwota wydatków kwalifikowanych	15 103 tys. zł
7	Kwota dofinansowania – maksymalna wg umowy	9 004 tys. zł
8	Dotacja: % wydatków kwalifikowanych	60% - środki trwałe, 50% - doradztwo, 35% - szkolenia
9	Okres realizacji projektu	Rozpoczęcie: 15.09.2008 r. Termin ostateczny realizacji: 31.07.2010 r.

W dniu 10 grudnia 2009 roku OPTeam S.A. zawarła umowę o dofinansowanie inwestycji – kwota dofinansowania 1 552 tys. zł – szczegóły w tabeli poniżej.

Lp.	Wyszczególnienie	Opis
1	Nazwa Projektu	„Rozwój i wzrost konkurencyjności Firmy OPTeam poprzez wdrożenie systemu B2B”
2	Institucja wdrażająca/Instytucja pośrednicząca II stopnia	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości ul. Pańska 81/83, 00-834 Warszawa NIP 526-25-01-444, REGON 017181095
3	Nr umowy	UDA-POIG.08.02.00-18-066/09-00
4	Data zawarcia umowy o dofinansowanie	10.12.2009 r.
5	Całkowity koszt realizacji projektu wg umowy (brutto z VAT)	3 221 tys. zł
6	Całkowita kwota wydatków kwalifikowanych	2 942 tys. zł
7	Kwota dofinansowania – maksymalna wg umowy	1 552 tys. zł
8	Okres realizacji projektu	Rozpoczęcie: 15.07.2009 r. Termin ostateczny realizacji: 30.04.2011 r.

• W dniu 18 grudnia 2008 roku Zarząd spółki OPTeam S.A. podjął Uchwałę nr 1, na podstawie której z dniem 1 stycznia 2009 roku w ramach przedsiębiorstwa spółki OPTeam S.A. wyodrębniono pod względem organizacyjnym i finansowym Centrum Rozliczeniowe OPTeam (“CRO”) stanowiące zorganizowaną część przedsiębiorstwa (ZCP). Podstawowym przedmiotem działalności będzie obsługa transakcji płatniczych dokonywanych za pomocą kart płatniczych, sprzedaż doładowań GSM i inne usługi z wykorzystaniem terminali POS. Z dniem 1 stycznia 2009 roku w księgach spółki OPTeam S.A. została wyodrębniona ewidencja aktywów, przychodów, kosztów i zobowiązań dotyczących CRO.

- W dniu 29 września 2009 roku na mocy Uchwały nr 1, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki OPTeam S.A. wyraziło zgodę na wniesienie wydzielonej dnia 1 stycznia 2009 roku ZCP (CRO) do spółki z udziałem innego podmiotu, w celu realizacji wspólnego przedsięwzięcia gospodarczego polegającego na autoryzacji i rozliczaniu płatności dokonywanych kartami płatniczymi w Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą.
- Dnia 29 grudnia 2009 r. Spółka OPTeam S.A. zawarła z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („PWPW”) umowę inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna”). Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej jest porozumienie stron co do zamiaru prowadzenia w formie spółki akcyjnej prawa polskiego wspólnego przedsięwzięcia gospodarczego polegającego na autoryzacji i rozliczaniu płatności dokonywanych kartami płatniczymi w Polsce i zagranicą. Strony Umowy Inwestycyjnej, w celu realizacji powyższego zadania zobowiązały się zawiązać Spółkę ePłatności pod warunkiem, iż Strony uzyskają wymagane statutami obu spółek i ustawą niezbędne zgody korporacyjne. Kapitał zakładowy zawiązanej spółki miał wynosić 24 384 210 zł i miał dzielić się na 24 384 210 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 zł. Strony Umowy Inwestycyjnej obejmą akcje po 50 %, przy czym:
 - PWPW – 6 096 053 akcje imienne serii A uprzywilejowane co do prawa głosu (dwa głosy na jedną akcję) i dywidendy (1,3 kwoty przypadającej na akcję nieuprzywilejowaną),
 - PWPW – 6 096 052 akcje imienne serii B uprzywilejowane co do dywidendy (1,3 kwoty przypadającej na akcję nieuprzywilejowaną),
 - pokrywając akcje wkładem pieniężnym w wysokości 12 192 105 zł,
 - OPTeam S.A. – 12 192 105 akcji imiennych serii C – nieuprzywilejowanych, pokrywając akcje wkładem niepieniężnym, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Centrum Rozliczeniowe OPTeam- CRO).
- Spółka Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (PeP) została zawiązana w dniu 18 stycznia 2010 r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 r.
- W dniu 1 lutego 2010 r. Spółka OPTeam S.A. zawarła ze Spółką Polskie ePłatności S.A. Umowę Przeniesienia Własności Aportu na pokrycie kapitału zakładowego. Na mocy Umowy Przeniesienia Aportu OPTeam S.A. przeniosła na PeP S.A. aport na pokrycie akcji objętych w PeP, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (CRO).
- Ponadto Spółka OPTeam zobowiązała się w Umowie Przeniesienia Aportu do podjęcia wszelkich czynności mających na celu przeniesienie na PeP praw i obowiązków z umów związanych z działalnością prowadzoną przez CRO. Zobowiązanie do przeniesienia na PeP praw i obowiązków związanych z działalnością prowadzoną przez CRO zostało wykonane poprzez dokonanie cesji umów, zawarcie nowych umów lub zapewnienie możliwości korzystania przez PeP z uprawnień wynikających z umów zawartych pierwotnie przez OPTeam.
- Nabycie akcji własnych**
- Grupa nie posiadała na dzień sporządzenia Prospektu emisyjnego, jak i nie posiadała w poprzednich prezentowanych okresach akcji własnych.

Dane uzupełniające do bilansu**A.1. Nota 1. Wartości niematerialne****A.1. Nota 1.1. Wartość firmy**

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Elektra Sp. z o.o.	184	184	184
Uninet Polska Sp. z o.o.	0	0	0
Razem	184	184	184

W dniu 15 września 2006 roku jednostka dominująca OPTeam S.A. nabyła 51% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Elektra Sp. z o.o. za kwotę 500 tys. złotych. Głównym przedmiotem działalności Spółki Elektra Sp. z o.o. jest działalność w zakresie wdrażania oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP, oraz sprzedaży sprzętu komputerowego. Transakcja została ujęta księgowo zgodnie z metodą nabycia.

Po przeprowadzeniu testu na utratę wartości firmy, Zarząd OPTeam S.A. postanowił nie dokonywać odpisu aktualizującego wartość firmy w latach 2007-2009. Test na utratę wartości firmy przeprowadzono w oparciu o wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

A.1. Nota 1.2. Zmiany wartości firmy

Wyszczególnienie	Elektra Sp. z o.o.	Uninet Polska Sp. z o.o.	Razem
Wartość brutto			
	2007		
Na dzień 1 stycznia	184	103	287
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży podmiotów powiązanych	0	103	103
Na dzień 31 grudnia	184	0	184
	2008		
Na dzień 1 stycznia	184	0	184

Wyszczególnienie	Elektra Sp. z o.o.	Uninet Polska Sp. z o.o.	Razem
Zmiany wartości	0	0	0
Na dzień 31 grudnia	184	0	184
2009			
Na dzień 1 stycznia	184	0	184
Zmiany wartości	0	0	0
Na dzień 31 grudnia	184	0	184

Grupa Kapitałowa OPTeam nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość firmy na przestrzeni okresu objętego historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi.

Nabycie jednostek gospodarczych – wartość firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie - nabycie Elektra Sp. z o.o.	Wartość księgową	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa
Oprogramowanie komputerowe	8	0	8
Rzeczowe aktywa trwałe	322	0	322
Długoterminowe aktywa finansowe	51	0	51
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0	8
Zapasy towarów	426	0	426
Należności handlowe i pozostałe	1 163	0	1 163
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	33	0	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	0	6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	0	6
Kapitał podstawowy	490	0	490
Kapitał zapasowy	69	0	69
Zysk z lat ubiegłych	60	0	60
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	0	5
Zobowiązania handlowe i pozostałe	950	0	950
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	23	0	23
Zobowiązanie z tytułu podatków i innych świadczeń	109	0	109
Kredyty bankowe	307	0	307
Rozliczenia międzyokresowe	8	0	8
Wartość firmy z konsolidacji	184	0	184
Razem płatność:	500	0	500
W tym: wypłacone gotówką	500	0	500
Koszty związane bezpośrednio z nabyciem	0	0	0

Ze względu na fakt, iż dominującymi pozycjami bilansowymi Elektra Sp. z o.o. na dzień nabycia nad nią kontroli przez OPTeam S.A. były należności i zobowiązania, zapasy oraz środki pieniężne, które co do zasady wykazane były według wartości nabycia lub wartości nominalnej nie odbiegającej od ich wartości rynkowej, nie dokonano ich przeszacowania do wartości godziwej na dzień nabycia.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych posiadanych przez Elektra Sp. z o.o. nie odbiegała w istotny sposób od ich wartości bilansowej na dzień nabycia kontroli przez OPTeam S.A. Z tego też powodu jako wartość godziwą rzeczowych aktywów trwałych przyjęto ich wartość bilansową. Uproszczenie zastosowane w zakresie wyceny rzeczowych aktywów trwałych nie powoduje istotnego zniekształcenia prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego netto Emitenta.

Wyszczególnienie - nabycie Uninet Polska Sp. z o.o.	Wartość księgową	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa
Oprogramowanie komputerowe	43	0	43
Rzeczowe aktywa trwałe	12	0	12
Zapasy towarów	22	0	22
Należności handlowe i pozostałe	131	0	131

Wyszczególnienie - nabycie Uninet Polska Sp. z o.o.	Wartość księgową	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	92	0	92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80	0	80
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	0	18
Kapitał podstawowy	50	0	50
Kapitał zapasowy	32	0	32
Strata z lat ubiegłych	-70	0	-70
Strata netto	-65	0	-65
Zobowiązania handlowe wobec jednostki przejmującej	238	0	238
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	12	0	12
Zobowiązanie z tytułu podatków i innych świadczeń	170	0	170
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	31	0	31

Ze względu na fakt, iż dominującymi pozycjami bilansowymi Uninet Polska Sp. z o.o. na dzień nabycia przez OPTeam S.A. kontroli nad Elektra Sp. z o.o. (która była jedynym udziałowcem Uninet Polska Sp. z o.o.) były należności i zobowiązania, zapasy oraz środki pieniężne, które co do zasady wykazane były według wartości nabycia lub wartości nominalnej nie odbiegającej od ich wartości rynkowej, nie dokonano ich przeszacowania do wartości godziwej na dzień nabycia.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych posiadanych przez Uninet Polska Sp. z o.o. nie odbiegała w istotny sposób od ich wartości bilansowej na dzień nabycia kontroli nad Elektra Sp. z o.o. przez OPTeam S.A. Z tego też powodu jako wartość godziwą rzeczowych aktywów trwałych przyjęto ich wartość bilansową. Uproszczenie zastosowane w zakresie wyceny rzeczowych aktywów trwałych nie powoduje istotnego zniekształcenia prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego netto Emitenta.

**A.1. Nota 1.3 Inne wartości niematerialne
Specyfikacja wartości niematerialnych**

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Licencje do oprogramowania	926	1 444	393
Razem	926	1 444	393

Licencje obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe wykorzystywane w działalności Grupy Kapitałowej.

A.1. Nota 1.4. Zmiany wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	Licencje do oprogramowania	Razem
Wartość księgową brutto		
2007		
1 stycznia	637	637
Zwiększenia	347	347
Zmniejszenia	69	69
31 grudnia	915	915
2008		
1 stycznia	915	915
Zwiększenia	1 749	1 749
31 grudnia	2 664	2 664
2009		
1 stycznia	2 664	2 664
Zwiększenia	49	49
31 grudnia	2 713	2 713
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		
2007		
1 stycznia	326	326

Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		
Amortyzacja za rok	244	244
Inne zwiększenia	1	1
Zmniejszenia	49	49
31 grudnia	522	522
2008		
1 styczeń	522	522
Amortyzacja za rok	698	698
31 grudnia	1 220	1 220
2009		
1 styczeń	1 220	1 220
Amortyzacja za rok	567	567
31 grudnia	1 787	1 787
Wartość netto		
Na dzień 31 grudnia 2007	393	393
Na dzień 31 grudnia 2008	1 444	1 444
Na dzień 31 grudnia 2009	926	926

A.1. Nota 1.5. Struktura wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
a) własne	926	137	393
b) używane na podstawie umowy leasingu, najmu	0	1 307	0
Razem	926	1 444	393

Na dzień 31 grudnia 2008 roku spółka dominująca używała na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej oprogramowanie komputerowe na podstawie zawartych 1 lutego 2008 roku czterech umów licencyjnych i przeniesienia majątkowych praw autorskich, ich wartość na 31 grudnia 2008 r. wynosiła 1 307 tys. zł.

W dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneksy do wszystkich czterech umów, na mocy których uchylono zapisy dotyczące udzielenia licencji, postanowiono o przeniesieniu na Spółkę OPTeam S.A. autorskich praw majątkowych do oprogramowania z dniem podpisania aneksów oraz wprowadzono nowe zasady wynagradzania. Wynagrodzenie za przeniesienie autorskich praw majątkowych wszystkich czterech umów wynosi 1 120 tys. zł. Wynagrodzenie płatne jest w ratach do dnia 31 października 2011 r. Wartość netto licencji użytkowanych na podstawie tych umów na 31 grudnia 2009 wynosi 905 tys. zł.

W związku z przeniesieniem na spółkę dominującą autorskich praw majątkowych do oprogramowania na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa prezentuje przedmiotowe licencje jako własne a odroczone płatności zobowiązań prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania finansowe z podziałem na krótko i długoterminowe.

A.2. Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe**A.2. Nota 2.1. Rzeczowe aktywa trwałe - specyfikacja**

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
a) środki trwałe, w tym:	5 084	4 661	4 089
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	531	531	7
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 379	2 388	2 399
- urządzenia techniczne i maszyny	833	528	649
- środki transportu	1 118	1 110	920
- inne środki trwałe	223	104	114
b) środki trwałe w budowie	4 143	222	102
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	9 227	4 883	4 191

Dominującą pozycją w strukturze rzeczowych aktywów trwałych stanowią na koniec wszystkich prezentowanych w prospekcie lat obrotowych budynki i budowle. W zakresie tej pozycji dominującą jej wartość tworzył budynek administracyjno – biurowy zlokalizowany w Rzeszowie przy ulicy Lisa Kuli 3. Został on ujęty w sprawozdaniu finansowym sporządzonym po raz pierwszy zgodnie z MSSF w wartości godziwej, bazującej na wycenie rzeczoznawcy z tamtego okresu. Dla budynku tego została określona wartość rezydualna, której wysokość (określona na poziomie jego wartości bilansowej) spowodowała, iż nie były od niego dokonywane odpisy amortyzacyjne. Bieżąca wycena rzeczoznawcy potwierdza słuszność przyjętych założeń i określa aktualną wartość godziwą budynku na poziomie przewyższającym jego wartość bilansową.

Grupa nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia praw własności. Wykazane w aktywach grunty obejmują w całości grunty własne.

W 2008 roku jednostka dominująca zakupiła działkę o powierzchni 11 180 m², pod budowę Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii na terenie SSE EURO –PARK MIELEC Kw. RZ1Z/00162028/1. Działkę nabyto w postępowaniu przetargowym od Gminy Trzebowno, na podstawie Zezwolenia Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK- MIELEC.

W sierpniu 2009 r. OPTeam S.A. podpisała umowę z konsorcjum firm Resbud S.A. i ABM Solid S.A. na budowę Centrum, w którym zostaną zlokalizowane wszystkie działy technologiczne OPTeam. Planowana wartość realizowanej inwestycji wynosi 15 103 tys. zł.

Spółka dominująca podpisała w dniu 3 września 2009 roku umowę z Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie tego projektu z Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka do kwoty 9 004 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2009 na kwotę 4 143 tys. zł stanowią w całości poniesione nakłady na roboty budowlane i zakup sprzętu Centrum Projektowego.

Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych Spółki OPTeam S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r.:

Lp.	Umowa	Zabezpieczenia na środkach trwałych
1	Bank Pekao S.A. w Krakowie - wielocelowa linia kredytowa – umowa z dnia 30.06.2008 zmieniona aneksem nr 1 z dnia 29.05.2009 r.	Zabezpieczeniem umowy kredytu jest: zastaw rejestrowy na środkach trwałych z gr 4-6KST o łącznej wartości 441 297,65 zł (Postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie - sygn akt RZ.IX Ns. Rej. Za2209/09/9870 na podstawie umowy 11/PCK/2009)
2	ING Bank Śląski S.A. w Katowicach - kredyt złotówkowy w rachunku bankowym (obrotowy- VAT od inwestycji) – umowa z dnia 15.09.2009 r.	Zabezpieczeniem umowy kredytu jest: • hipoteka kaucyjna na nieruchomości położone w Rzeszowie KW RZ1Z/00067225/6 • cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości od ognia i innych żywiołów
3	ING Bank Śląski S.A. w Katowicach - kredyt złotówkowy na finansowanie inwestycji (80% netto) – umowa z dnia 15.09.2009 r.	Zabezpieczeniem umowy kredytu jest: • hipoteka kaucyjnej na nieruchomości położonej w Tajęcinie k/ Rzeszowa KW RZ1Z/00162028/1 • cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości w Tajęcinie od ognia i innych żywiołów
4	ING Bank Śląski S.A. w Katowicach - kredyt złotówkowy obrotowy w formie linii odnawialnej – umowa z dnia 29.06.2007 wraz z aneksami	Zabezpieczeniem kredytu jest: • hipoteki kaucyjna na nieruchomości położonej w Rzeszowie KW RZ1Z/00067225/6 • cesji praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości od ognia i innych żywiołów
5	PZU S.A. O/Lublin - Umowa nr UO/GK/162/04131 aneks nr 5/12/2009 – okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych	Zabezpieczeniem umowy gwarancji jest: • przewłaszczenie 5 pojazdów samochodowych

Na dzień 31 grudnia 2008 rzeczowe aktywa trwałe Spółki dominującej nie stanowiły przedmiotu zabezpieczeń zobowiązań, były wolne od jakichkolwiek obciążeń.

Na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 prawo własności pojazdu nabytego przez jednostkę zależną ELEKTRA Sp. z o.o. stanowiło zabezpieczenie kredytu zaciągniętego na sfinansowanie jego zakupu.

A.2. Nota 2.2. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa lub wycena						
2007						
Na dzień 1 stycznia	2 264	2 100	1 783	230	55	6 432
Zwiększenia - zakup	163	410	566	49	0	1 188
Zwiększenie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	316	316
Zwiększenia - inne	0	0	0	0	98	98
Zmniejszenia (z tytułu likwidacji lub sprzedaży)	0	628	252	32	0	912
Zakończenie inwestycji (przeniesienie na ŚT)	0	0	0	0	367	367
Na dzień 31 grudnia	2 427	1 882	2 097	247	102	6 755

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
2008						
Na dzień 1 stycznia	2 427	1 882	2 097	247	102	6 755
Zwiększenia - zakup	524	250	512	33	338	1 657
Zwiększenie środków trwałych w budowie	3	0	106	11	0	120
Zmniejszenia (z tytułu likwidacji lub sprzedaży)	0	146	149	0	0	295
Zakończenie inwestycji (przeniesienie na ŚT)	0	0	0	0	120	120
Zmniejszenia (inne)	0	0	0	0	98	98
Na dzień 31 grudnia	2 954	1 986	2 566	291	222	8 019
2009						
Na dzień 1 stycznia	2 954	1 986	2 566	291	222	8 019
Zwiększenia - zakup	0	600	385	186	9	1 180
Zwiększenie środków trwałych w budowie	5	2	0	2	3 921	3 930
Zmniejszenia (z tytułu likwidacji lub sprzedaży)	0	44	90	21	0	155
Zakończenie inwestycji (przeniesienie na WNIP)	0	0	0	0	9	9
Zmniejszenia (inne)	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia	2 959	2 544	2 861	458	4 143	12 965
Umorzenie i utrata wartości						
2007						
Na dzień 1 stycznia	11	1 442	1 106	124	0	2 683
Amortyzacja za rok	10	383	305	41	0	739
Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja, przekazanie)	0	575	234	26	0	835
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania	0	17	0	6	0	23
Na dzień 31 grudnia	21	1 233	1 177	133	0	2 564
2008						
Na dzień 1 stycznia	21	1 233	1 177	133	0	2 564
Amortyzacja za rok	14	292	424	54	0	784
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	67	145	0	0	212
Na dzień 31 grudnia	35	1 458	1 456	187	0	3 136
2009						
Na dzień 1 stycznia	35	1 458	1 456	187	0	3 136
Amortyzacja za rok	14	297	362	65	0	738
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	44	74	18	0	136
Na dzień 31 grudnia	49	1 711	1 743	235	0	3 738
Wartość netto						
Na dzień 31 grudnia 2007	2 406	649	920	114	102	4 191
Na dzień 31 grudnia 2008	2 919	528	1 110	104	222	4 883
Na dzień 31 grudnia 2009	2 910	833	1 118	223	4 143	9 227

A.2. Nota 2.3. Struktura własności środków trwałych

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
a) własne	4 876	4 475	4 088
b) używane na podstawie umowy leasingu	208	186	0
Razem	5 084	4 661	4 089

A.2. Nota 2.4. Środki trwałe w budowie

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Zad. 1/2006 Modernizacja budynku - p. gaz.	0	0	0
Zad. 7/2006 Wdrożenie ERP i CRM SPOWKP	0	0	0
Zakup maszyn i urządzeń	0	0	0
Zad. 3/2007 Modernizacja budynku - elewacja	0	0	1
Zakup wyposażenia - meble	0	0	3
Zaliczka na środki trwałe w budowie	0	0	98
Budynek Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii w SSE EURO-PARK MIELEC	4 143	222	0
Razem środki trwałe w budowie	4 143	222	102

Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej

Grupa nie wycenia gruntów własnych oraz budynków według wartości godziwej.

A.3. Nota 3. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Zapłacone zabezpieczenia kontraktów	84	32	0
Razem	84	32	0

A.3. Nota 3.1. Struktura wiekowa należności długoterminowych

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego	43	11	0
Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego	41	21	0
Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0
Razem	84	32	0

W prezentowanych latach Grupa Kapitałowa OPTeam nie tworzyła odpisów aktualizujących należności długoterminowe.

A.3. Nota 3.2. Zmiany należności długoterminowych

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Stan na dzień 1 stycznia	32	0	0
Zwiększenia:	52	32	0
- zapłacone zabezpieczenia kontraktów	52	32	0
Zmniejszenia:	0	0	0
- zwrot zabezpieczeń kontraktów	0	0	0
Stan na 31 grudnia	84	32	0

A.3. Nota 3.3. Struktura walutowa należności długoterminowych

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
a) w walucie polskiej	84	32	0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	84	32	0

**A.4. Nota 4. Długoterminowe aktywa finansowe
Specyfikacja długoterminowych aktywów finansowych**

Długoterminowe aktywa finansowe	2009	2008	2007
a) w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	9	9
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	9	9
Długoterminowe aktywa finansowe razem	0	9	9

W prezentowanych latach Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych.

A.4. Nota 4.1. Specyfikacja udziałów w jednostkach zależnych

Akcje i udziały	Siedziba	Wartość bilansowa brutto			Udział Grupy w kapitale			Podstawowa działalność	Metoda wyceny
		2009	2008	2007	2009	2008	2007		
OPTeam Service KRS 0000165490	Rzeszów	0	0	24	0%	0%	48%	Działalność w zakresie sprzedaży sprzętu i oprogramowania komputerowego	Cena nabycia
OPTeam Computers KRS 0000165491	Rzeszów	0	0	24	0%	0%	48%	Działalność w zakresie sprzedaży sprzętu i oprogramowania komputerowego	Cena nabycia

- W dniu 18 stycznia 2010 roku przed notariuszem Jolantą Czartoryską (Nr Rep A 95/2010) spółka OPTeam S.A. oraz spółka Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A. zawiązały spółkę pod nazwą Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A., w której OPTeam S.A. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym oraz 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu. OPTeam S.A. objęła akcje w zamian za aport. Akcje zostały wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia (metoda praw własności) w wysokości 4 045 tys. zł.
- Poniższa tabela prezentuje wartość składników aportu według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Składnik majątkowy	Kwota brutto	Umorzenie	Kwota netto
1	Prace rozwojowe CRO w trakcie realizacji	2 525	0	2 525
2	Środki trwałe CRO - wykaz kartotek (30 szt.)	551	143	408
3	WNP - licencje z leasingu WI; WNP nr inwentarzowy 76/2008	435	208	227
4	Środki pieniężne przelane z rachunku bankowego CRO	2	0	2
Ogółem		3 513	351	3 162

A.4. Nota 4.2. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

W 2007 roku Grupa zaprezentowała posiadane udziały w dwóch podmiotach zależnych wycenione według ceny nabycia w wysokości 48 tys. zł w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia”. Od momentu utworzenia podmioty te nie prowadzą działalności gospodarczej.

OPTeam S.A. był właścicielem 48% udziałów zarówno w OPTeam Service Sp. z o.o. jak i OPTeam Computers Sp. z o.o. Właścicielem pozostałych 52% udziałów byli pracownicy OPTeam S.A., która to, w wyniku opisanych wyżej powiązań, miała decydujący wpływ na zarządzanie OPTeam Service Sp. z o.o. oraz OPTeam Computers Sp. z o.o. Z tego też powodu, pomimo faktu iż OPTeam S.A. posiadała mniej niż połowę udziałów w OPTeam Computers Sp. z o.o. oraz OPTeam Service Sp. z o.o., podmioty te zostały zaprezentowane jako podmioty zależne. Nie zostały one objęte konsolidacją ze względu na fakt, iż nie prowadziły działalności od początku ich utworzenia, jak również nie dokonywały żadnych transakcji, w tym również z OPTeam S.A. lub spółkami i podmiotami z nią powiązanymi.

Udziały w OPTeam Service Sp. z o.o. oraz OPTeam Computers Sp. z o.o. zostały sprzedane dnia 10 stycznia 2008 roku za łączną cenę 48 tys. zł ustaloną w wysokości wartości nominalnej udziałów.

A.4. Nota 4.3. Struktura walutowa długoterminowych aktywów finansowych

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
a) w walucie polskiej	0	9	9
Razem	0	9	9

A.4. Nota 4.4. Struktura aktywów finansowych według okresu zbywalności

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
A. z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	9	9
a) lokaty terminowe (wartość bilansowa)	0	9	9
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0	0
- wartość na początek okresu	9	9	48
- wartość według cen nabycia	0	9	9
Wartość według cen nabycia, razem	0	9	9
Wartość na początek okresu, razem	9	9	48
Korekty aktualizujące (za okres), razem	0	0	0
Wartość bilansowa, razem	0	9	9

A.5. Nota 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Stan na początek roku	258	106	73
Zwiększenia	0	160	33
Zmniejszenia	38	8	0
Stan na koniec roku	220	258	106

Tytuły, od których utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2009	2008	2007
Amortyzacja	31	13	0
Środki nie przebrane na ZFŚF	0	0	0
Usługi podwykonawców, na które spółka nie otrzymała faktur	24	118	0
Rezerwy	44	27	29
- na odprawy emerytalne	11	9	6
- na niewykorzystane urlopy	33	18	23
Wynagrodzenia i składki ZUS zapłacone w kolejnym roku	85	59	44
Odpisy aktualizujące zapasy	15	37	31
Pozostałe	21	4	3
Razem	220	258	106

W strukturze tytułów, od których Grupa utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie wystąpiła strata podatkowa.

A.6. Nota 6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Stan na początek roku	443	427	395
Zwiększenia	9	28	32
Zmniejszenia	0	12	0
Stan na koniec roku	452	443	427
- w tym odniesiona w ciężar kapitału rezerwowego:	230	230	230

Tytuły, od których utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2009	2008	2007
Amortyzacja środków trwałych w okresie (nadwyżka amortyzacji podatkowej nad amortyzacją bilansową)	18	27	19
Amortyzacja środków trwałych w latach ubiegłych (nadwyżka amortyzacji podatkowej nad amortyzacją bilansową)	204	185	165
Wycena środków trwałych do wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF	230	230	230
Inne	0	1	13
Razem	452	443	427

A.7. Nota 7. Zapasy**Specyfikacja zapasów**

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Produkcja w toku	209	145	133
Wyroby gotowe	36	148	0
Towary	1 226	1 288	1 348
Zaliczki na dostawy	24	46	17
Razem	1 495	1 627	1 498

A.7. Nota 7.1. Struktura zapasów

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Wartość brutto	1 572	1 822	1 658
- Produkcja w toku	209	145	133
- Wyroby gotowe	36	148	0
- Towary	1 303	1 483	1 508
- Zaliczki na dostawy	24	46	17
Odpisy aktualizujące zapasy	77	195	160
- Produkcja w toku	0	0	0
- Wyroby gotowe	0	0	0
- Towary	77	195	160
- Zaliczki na dostawy	0	0	0
Wartość netto	1 495	1 627	1 498
- Produkcja w toku	209	145	133
- Wyroby gotowe	36	148	0
- Towary	1 226	1 288	1 348
- Zaliczki na dostawy	24	46	17

Odpis aktualizujący wartość zapasów został odniesiony w pozostałe koszty operacyjne.

Zapasy towarów handlowych stanowiły zabezpieczenie udzielonego jednostce dominującej przez Bank Pekao S.A. kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Wartość zapasów towarów handlowych stanowiących zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych zostały zaprezentowane w nocie numer P.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

A.7. Nota 7.2. Odpisy aktualizujące wartości zapasów

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Stan na początek roku	195	160	146
Zwiększenia	0	39	14
Zmniejszenia	118	4	0
Stan na koniec roku	77	195	160

A.8. Nota 8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług i należności pozostałych**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2009	2008	2007
Należności z tytułu dostaw i usług	15 637	15 511	9 695
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	562	70	189
Pozostałe należności	295	191	495
- aktywa z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	0	0	1
- rozrachunki z pracownikami	27	102	104
- opłacone kaucje i wadium (zabezpieczenie umowne)	165	27	89
- inne	103	62	301
Należności netto	16 494	15 772	10 379
Odpisy aktualizujące wartość należności	360	370	499
Należności brutto	16 854	16 142	10 878

A.8. Nota 8.1. Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności	2009	2008	2007
Odpisy aktualizujące na początek okresu	370	499	346
Zwiększenia	178	48	342
Zmniejszenia	13	137	32
Wykorzystanie	175	40	157
Odpis aktualizujący na koniec roku	360	370	499

A.8. Nota 8.2. Należności z tytułu dostaw i usług i należności pozostałe - struktura walutowa

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
a) w walucie polskiej	16 800	16 140	10 850
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	54	2	28
- tys. EUR	13	0	7
- tys. PLN	53	2	26
- tys. USD	0,4	0	1
- tys. PLN	1	0	2
Należności krótkoterminowe brutto, razem	16 854	16 142	10 878

A.8. Nota 8.3. Struktura wiekowa należności handlowych

Struktura wiekowa przeterminowanych należności handlowych	2009	2008	2007
Należności w terminie	14 857	13 957	6 843
Przeterminowane do 3 miesięcy	562	1 268	2 606
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	195	183	321
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	136	98	128
Przeterminowane powyżej roku	228	357	277
Należności z tytułu dostaw i usług, brutto	15 978	15 863	10 175
Odpisy aktualizujące wartość należności	341	352	480
Należności z tytułu dostaw i usług, netto	15 637	15 511	9 695

A.8. Nota 8.4. Należności dochodzone na drodze sądowej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa posiadała następujące należności dochodzone na drodze sądowej:

Lp.	Nazwa kontrahenta	Adres kontrahenta	Rodzaj sprawy	Kwota należności głównej	Etap postępowania					Uwagi
					Data złożenia pozwu do sądu	Sygnatura akt	Data wyroku	Data klauzuli wykonaności	Data złożenia wniosku do egzekucji komorniczej	
1	Agencja Usługowo Handlowa RUFUS 3	37-700 Przemyski, ul. Łukasieńskiego 14/11	windykacja należności	9	16.06.04	VGNC 2739/04	10.08.04	22.11.04	zbieg egzekucji	
2	GRUPA ALMATUR s. c.	35-060 Rzeszów, ul. Grodzisko 1A/1	windykacja należności	4	11.11.04	GNC 4815/04/R	02.12.04	10.02.05	19.01.2009 Postanowienie Sądu Rejonowego o rozstrzygnięciu zbiegu egzekucji - egzekucję prowadził będzie łącznie komornik skarbowy	
3	ATLANTIS MIELEC Sp. z o.o	39-300 Mielec, ul. Wojska Polskiego 3	windykacja należności	4	25.06.03	VGNC 3391/03	05.08.03	10.02.04	zawiadomienie z dnia 28.02.2009 o sporządzeniu planu podziału funduszu masy upadłościowej	
4	RZESZOWSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWLANE S.A.	35-060 Rzeszów, ul. Słowackiego 24	zgłoszenie do masy upadłościowej	1	15.07.02	VGU 29/03	06.11.03			
5	TOORA Poland S.A	37-400 Nisko, ul. Sandomierska 14	zgłoszenie do masy upadłościowej	74	14.07.04	V1GPU 12/07	15.11.07			
6	Wytwórnia Słimików PZL Mielec Sp. z o.o.	39-300 Mielec, ul. Wojska Polskiego 3	windykacja należności	4	12.06.07	VGNC upr587/07	15.08.07	16.10.07		
7	ALAAN Piotr Celmerowski	62-200 Gniezno, ul. Adama Mickiewicza 4	windykacja należności	25	24.07.02	VGNC 5704/02/S	26.09.02	13.01.03		
8	P.H.U SKÓRBUT	35-203 Rzeszów, ul. Siemieńskiego 17C	windykacja należności	11	05.03.01	V Ng 1157/01	09.04.01	10.08.01		
9	Firma Wielobranżowa TRANSCAR	39-281 Straszęcin	windykacja należności	5		IIK25/99	09.07.99			
10	Wyższa Szkoła Przedsiębiorczości	33-300 Nowy Sącz ul. Jagiellońska 19	windykacja należności	13	08.01.09	VGNC 27/09	02.02.09	02.10.09	19.11.09	
11	ALTARNET Jarosław Szczepankiewicz	87-103 Toruń/Mała Niszawka, ul. Toruńska 81	windykacja należności	12	05.01.09	V GNC 38/09S-G	02.02.09	04.03.09	23.03.09	
13	Trans Południe	39-200 Dębica, ul. Podgrodzie 8b	zgłoszenie do masy upadłościowej	1	22.06.09	V GU 6/09	13.03.09			
14	ECOFFE Sp. z o.o.	00-042 Warszawa, ul. Nowy Świat 49	windykacja należności	9	25.08.09					brak dokumentów
Razem				172						

A.9. Nota 9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2009	2008	2007
b) w pozostałych jednostkach	9	0	1
- udzielone pożyczki	0	0	1
- lokaty terminowe	9	0	0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe razem	9	0	1

W strukturze krótkoterminowych aktywów finansowych była pożyczka udzielona przez Elektra Sp. z o.o. Pożyczka ta została udzielona w walucie polskiej. W latach 2007-2009 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek.

Kwota 9 tys. zł to lokata terminowa, której termin wygaśnięcia przypada w lipcu 2010 roku.

A.10. Nota 10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne	2009	2008	2007
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	729	1 111	1 392
- środki pieniężne w kasie	12	17	8
- środki pieniężne na rachunku bankowym	717	1 094	1 164
- lokaty krótkoterminowe	0	0	220
Inne środki pieniężne	14	13	7
Razem środki pieniężne	743	1 124	1 399
- W tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	3	0

- Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej.
- W stosunku do prezentowanych wielkości nie wystąpiły żadne ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami za wyjątkiem nadwyżki środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych nad stanem funduszu.

A.10. Nota 10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - struktura walutowa

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
a) w walucie polskiej	738	1 124	1 399
a) w walutach obcych	5	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	743	1 124	1 399

Na koniec lat 2007-2008 roku Grupa nie posiadała środków pieniężnych ani ekwiwalentów w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa posiadała na walutowym rachunku bankowym kwotę 2 tys. USD.

A.11. Nota 11. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	2009	2008	2007
Długoterminowe	3 776	321	0
Prace rozwojowe w toku	3 776	321	0
Krótkoterminowe	420	341	222
Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	51	45	38
Koszty emisji akcji własnych	281	221	0
Pozostałe	88	75	184
Razem rozliczenia międzyokresowe	4 196	662	222

- Prace rozwojowe w toku, prezentowane w długoterminowych rozliczeniach, to nakłady poniesione na dwa projekty realizowane przez jednostkę dominującą:
 - 1) opracowanie nowej usługi związanej z obsługą transakcji realizowanych za pomocą karty płatniczej; prace obejmowały: wytworzenie oprogramowania, projektowanie, wykonanie i testowanie rozwiązań w zakresie nowych procesów; projekt został zakończony 31 stycznia 2010 roku a koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych, ustalony zgodnie z MSR 38, ujęty został w bilansie 2010 roku jako składnik aktywów niematerialnych:
 - wartość nakładów na realizację projektu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 2 525 tys. zł.
 - 2) projektowanie, wykonanie internetowej platformy B2B, Spółka planuje zakończyć ten projekt w pierwszym kwartale 2011 roku i po uzyskaniu efektu gospodarczego poniesione nakłady, (spełniające wymogi MSR 38) zostaną zakwalifikowane do wartości niematerialnych:
 - wartość nakładów na realizację projektu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 1 251 tys. zł.

- Koszty emisji akcji własnych w wysokości 281 tys. zł stanowią poniesione koszty opracowania i aktualizacji Prospektu emisyjnego Spółki OPTeam S.A.. Pierwszy Prospekt emisyjny został złożony w Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 24 kwietnia 2008 r., ale związku z niekorzystną sytuacją na GPW Spółka postanowiła odroczyć termin debiutu i na wniosek OPTeam S.A. Komisja Nadzoru Finansowego, postanowieniem z dnia 2 września 2008 r. zawiesiła postępowanie o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego OPTeam S.A.
- Zgodnie z art. 98 § 2 kodeksu postępowania administracyjnego, Spółka ma prawo w okresie trzech lat od daty zawieszenia zwrócić się do KNF o podjęcie postępowania o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji OPTeam S.A.
- Na wniosek Spółki, Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 28 stycznia 2010 r. umorzyła to postępowanie o zatwierdzenie Prospektu. Spółka wniosowała o umorzenie toczącego się postępowania w związku ze złożeniem w KNF w dniu 28 grudnia 2009 roku nowego wniosku o zatwierdzenie zaktualizowanego Prospektu emisyjnego związanego z ofertą publiczną akcji oraz dopuszczenie akcji OPTeam S.A. do obrotu na GPW w Warszawie.
- Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów to wydatki operacyjne stanowiące koszty przyszłych okresów takie jak: ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne, prenumeraty itp.

P.1. Nota 13. Kapitały własne**P.1. Nota 13.1. Kapitał akcyjny**

Kapitał podstawowy	2009	2008	2007
Kapitał podstawowy	630	550	550
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	-50

Wartość nominalna akcji.

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 zł i zostały w pełni opłacone.

W dniu 29 lutego 2008 r. Uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki OPTeam S.A. dokonano zamiany wszystkich akcji imiennych serii A na okaziciela, jednocześnie uchwałą nr 10 ZWZA dokonało podziału akcji (split) serii A i serii B poprzez zmianę wartości nominalnej jednej akcji z 10 zł (dziesięć złotych) na 0,10 zł (dziesięć groszy).

Ponadto w dniu 29 lutego 2008 roku Uchwałą nr 12 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez warunkową emisję nowych akcji na okaziciela serii C (z wyłączeniem prawa poboru) o wartości nominalnej 0,10 zł każda w liczbie nie mniejszej niż 1 800 tys. zł i nie większej niż 2 250 tys. zł. Podwyższenie kapitału miało zostać w całości pokryte wkładem pieniężnym. Nowo utworzone akcje miały zostać nabyte w ramach oferty publicznej objętej Prospektem emisyjnym. Prospekt emisyjny został złożony w Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 24 kwietnia 2008 r., ale w związku z niekorzystną sytuacją na GPW Spółka postanowiła odroczyć termin debiutu i na wniosek OPTeam S.A. Komisja Nadzoru Finansowego, postanowieniem z dnia 2 września 2008 r. zawiesiła postępowanie o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego OPTeam S.A. Zgodnie z art. 98 § 2 kodeksu postępowania administracyjnego, Spółka ma prawo w okresie trzech lat od daty zawieszenia zwrócić się do KNF o podjęcie postępowania o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji OPTeam S.A. Jednostka wznowiła postępowania zmierzające do zatwierdzenia zaktualizowanego Prospektu emisyjnego, czego efektem jest niniejszy Prospekt Emisyjny.

W dniu 8 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. podjęło Uchwałą nr 1 w sprawie uchylecia Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPTeam S.A. z dnia 26 czerwca 2009 roku, zmieniającej uchwałę nr 12 z dnia 29 lutego 2008 roku.

Dnia 31 sierpnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 550 tys. zł do kwoty 630 tys. zł poprzez emisję 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda w cenie emisyjnej 3 zł za jedną akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 28 października 2009 roku. Emisja akcji serii C została w całości objęta przez Dom Maklerski IDM S.A.

W dniu 8 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. podjęło Uchwałą nr 1 w sprawie uchylecia Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPTeam S.A. z dnia 26 czerwca 2009 roku, zmieniającej uchwałę nr 12 z dnia 29 lutego 2008 roku.

W dniu 8 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. podjęło Uchwałą nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 100 tys. zł i nie wyższą niż 140 tys. zł, tj. z kwoty 630 tys. zł do kwoty nie niższej niż 730 tys. zł i nie wyższej niż 770 tys. zł w drodze emisji nowych akcji serii D, z wyłączeniem prawa poboru, o wartości nominalnej 0,10 zł każda w liczbie nie mniejszej niż 1 000 000 i nie większej niż 1 400 000, w ramach oferty publicznej objętej Prospektem emisyjnym, w zamian za wkład pieniężny.

Podwyższenie kapitału ma zostać w całości pokryte wkładem pieniężnym. Nowo utworzone akcje mają zostać nabyte w ramach oferty publicznej objętej Prospektem emisyjnym. Nowy Prospekt emisyjny został złożony w Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 28 grudnia 2009 r. z wnioskiem o jego zatwierdzenie oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji OPTeam S.A.

P.1. Nota 13.2. Struktura kapitału zakładowego wg serii akcji

Seria	Liczba wyemitowanych akcji na koniec			Liczba zatwierdzonych akcji na koniec		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Założycielskie uprzywilejowane serii A	0	0	0	0	0	0
Założycielskie serii A	5 000 000	5 000 000	50 000	5 000 000	5 000 000	50 000
Akcje serii B	500 000	500 000	5 000	500 000	500 000	5 000
Akcje serii C	800 000	0	0	800 000	0	0
Razem	6 300 000	5 500 000	55 000	6 300 000	5 500 000	55 000

*W dniu 29 lutego 2008 roku miał miejsce podział 1 akcji o wartości nominalnej 10 zł na 100 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

P.1. Nota 13.3. Zarejestrowany kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2007 roku

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji*	Wartość serii/emisji (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawdo do dywidendy
Założycielskie zwykłe serii A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	50 000	500	wkład niepieniężny - majątek spółki "OPTIMUS-COM-FORT" Sp. z o.o.	05.05.2003	150% kwoty dywidendy z akcji zwykłych
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	5 000	50	wkład pieniężny	21.12.2007	
Liczba akcji razem				55 000				
Zarejestrowany kapitał zakładowy razem					550			
Wartość nominalna jednej akcji = 10 zł								

*W dniu 29 lutego 2008 roku miał miejsce podział 1 akcji o wartości nominalnej 10 zł na 100 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

P.1. Nota 13.4. Zarejestrowany kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2008 roku

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawdo do dywidendy
Założycielskie zwykłe serii A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	5 000 000	500	wkład niepieniężny - majątek spółki "OPTIMUS-COM-FORT" Sp. z o.o.	05.05.2003	
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	500 000	50	wkład pieniężny	21.12.2007	
Liczba akcji razem				5 500 000				
Zarejestrowany kapitał zakładowy razem (w tys. zł)					550			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,1 zł								

*W dniu 29 lutego 2008 roku miał miejsce podział 1 akcji o wartości nominalnej 10 zł na 100 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

P.1. Nota 13.5. Zarejestrowany kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2009 roku

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawdo do dywidendy
Założycielskie zwykłe serii A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	5 000 000	500	wkład niepieniężny - majątek spółki „OPTIMUS-COM-FORT” Sp. z o.o.	05.05.2003	
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	500 000	50	wkład pieniężny	21.12.2007	
Akcje serii C	zwykłe na okaziciela	brak	brak	800 000	80	wkład pieniężny	28.10.2009	
Liczba akcji razem				6 300 000				
Zarejestrowany kapitał zakładowy razem (w tys. zł)					630			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,1 zł								

*W dniu 29 lutego 2008 roku miał miejsce podział 1 akcji o wartości nominalnej 10 zł na 100 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

P.1. Nota 13.6. Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2007 roku

Udziałowiec	Liczba akcji	Liczba głosów	Łączna wartość udziałów (zł)	Udział w kapitale podstawowym
Andrzej Bober	13 750	13 750	137 500	25,00%
Andrzej Pelczar	13 750	13 750	137 500	25,00%
Wacław Irzeński	13 750	13 750	137 500	25,00%
Ryszard Woźniak	13 750	13 750	137 500	25,00%
Razem	55 000	55 000	550 000	100,00%

P.1. Nota 13.7. Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2008 roku

Udziałowiec	Liczba akcji	Liczba głosów	Łączna wartość udziałów (zł)	Udział w kapitale podstawowym
Andrzej Bober	1 375 000	1 375 000	137 500	25,00%
Andrzej Pelczar	1 375 000	1 375 000	137 500	25,00%
Wacław Irzeński	1 375 000	1 375 000	137 500	25,00%
Ryszard Woźniak	1 375 000	1 375 000	137 500	25,00%
Razem	5 500 000	5 500 000	550 000	100,00%

P.1. Nota 13.8. Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2009 roku

Udziałowiec	Liczba akcji	Liczba głosów	Łączna wartość udziałów (zł)	Udział w kapitale podstawowym*
Andrzej Bober	1 375 000	1 375 000	137 500	21,83%
Andrzej Pelczar	1 375 000	1 375 000	137 500	21,83%
Wacław Irzeński	1 375 000	1 375 000	137 500	21,83%
Ryszard Woźniak	1 375 000	1 375 000	137 500	21,83%
Dom Maklerski IDM S.A.	800 000	800 000	80 000	12,70%
Razem	6 300 000	6 300 000	630 000	100,00%

* wartości zostały zaokrąglone do dwóch miejsc po przecinku.

P.1. Nota 13.11. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	2009	2008	2007
Wacław Szary	697	508	418
Razem	697	508	418

P.2. Nota 14. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	Wartość
2007	
Stan na dzień 1 stycznia	5 105
Wyplacone dywidendy	-500
Sprzedaż Uninet Polska Sp. z o.o.	-33
Zysk netto za rok obrotowy przypadający jednostce dominującej	2 196
Stan na dzień 31 grudnia	6 768
2008	
Stan na dzień 1 stycznia	6 768
Zysk netto za rok obrotowy przypadający jednostce dominującej	1 149
Stan na dzień 31 grudnia	7 917
2009	
Stan na dzień 1 stycznia	7 917
Wyplacone dywidendy	43
Zysk netto za rok obrotowy przypadający jednostce dominującej	1 404
Stan na dzień 31 grudnia	9 278

Uchwałą nr 2 z dnia 29 maja 2007 roku, w sprawie przeznaczenia zysku za 2006 r., Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy OPTeam S.A. kwotę 500 tys. zł.

Zysk za 2007 rok, z uwagi na decyzję WZA OPTeam S.A. w całości został zatrzymany w Spółce. Spółka nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy za rok 2007.

Dnia 26 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. podjęło uchwałę nr 2, na mocy której zysk netto jednostki dominującej za 2008 rok w kwocie 1 056 tys. zł został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej ELEKTRA Sp. z o.o. podjęło w dniu 13 maja 2009 roku uchwałę nr 2 w sprawie podziału zysku za 2008 rok przeznaczając na kapitał zapasowy Spółki kwotę 100 tys. zł a na wypłatę dywidendy dla udziałowców kwotę 84 tys. zł. Dywidenda została wypłacona.

P.2. Nota 14.1. Struktura zysków zatrzymanych z lat poprzednich

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Kapitał zapasowy	7 717	4 543	2 890
Agio-nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną- emisja C z października 2009	-2 200	0	0
Kapitał z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	982	982	982
Pozostałe kapitały rezerwowe	631	631	631
Wynik niepodzielony finansowy	787	612	69
Razem	7 917	6 768	4 572

P.3. Nota 16. Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Utworzony ustawowo	210	183	183
Utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo wymaganą (minimalną) wartość	5 307	4 360	2 707
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 200	0	0
Razem	7 717	4 543	2 890

Kapitał zapasowy obejmuje zyski zatrzymane z lat poprzednich zgodnie z decyzją Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych (Art. 396§ 1 KSH), na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przekazuje się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy w kwocie 210 tys. zł, zgodnie z KSH nie może zostać rozdystrybuowany pomiędzy akcjonariuszy, ponieważ może zostać wykorzystany jedynie na pokrycie strat.

W latach 2007-2008 nie nastąpiła sprzedaż akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Dnia 31 sierpnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu Spółki. Na mocy przedmiotowej uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 550 tys. zł do kwoty 630 tys. zł, to jest o kwotę 80 tys. zł, poprzez emisję 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna akcji serii C została określona na 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję.

Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 28 października 2009 roku

P.4. Nota 17. Pozostałe kapitały rezerwowe

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Kapitał z aktualizacji wyceny	982	982	982
Z tytułu aktualizacji środków trwałych	1 211	1 211	1 211
Z tytułu podatku odroczonego	-230	-230	-230
Inne	1	1	1
Pozostałe kapitały rezerwowe (wg celu przeznaczenia)	631	631	631
Na wypłatę dywidendy	631	631	631
Razem	1 613	1 613	1 613

Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych powstał na skutek wyceny budynku (siedziby Spółki OPTeam S.A. w Rzeszowie) według wartości godziwej na dzień przejścia Grupy Kapitałowej z PSR na MSSF.

P.5. Nota 18. Kredyty i pożyczki**Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek**

Kredyty i pożyczki	2009	2008	2007
Kredyty	1 922	327	736
- długoterminowe	29	66	101
- krótkoterminowe	1 893	261	635
Kredyty i pożyczki razem	1 922	327	736
Kredyty i pożyczki długoterminowe razem	29	66	101
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe razem	1 893	261	635

P.5. Nota 18.1. Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności

Kredyty według terminów wymagalności	2009	2008	2007
Do 1 roku	1 893	261	635
Od 1 roku do 3 lat	29	66	101
Od 4 do 5 lat	0	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem kredyty, w tym	1 922	327	736
- długoterminowe	29	66	101
- krótkoterminowe	1 893	261	635

P.5. Nota 18.2. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku

Bank / Pożyczkodawca	Siedziba	Kwota		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie	
		Kredyt wg umowy	pozostała do spłaty				
		waluta	PLN	waluta	PLN		
Bank Pekao S.A. - wielocelowa linia kredytowa – OPTeam S.A.	Kraków	PLN	1 000	-	0	1M WIBOR +1,6% marży 31.05.2010	Zabezpieczeniem umowy kredytu jest: 1. pełnomocnictwo udzielone Bankowi przez Spółkę do rachunku bieżącego Spółki w Banku Pekao S.A. w Rzeszowie, 2. weksel in blanco, 3. zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych do kwoty 600 tys. PLN (Postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie - syg Akt RZ.IX.Ns-Rej.Za 2210/09/692 na podstawie umowy 16/PCK/2009), wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w pełnej wysokości w zakresie ubezpieczenia: od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia, 4. zastaw rejestrowy na środkach trwałych o łącznej wartości 441 297,65 zł (Postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie - syg Akt RZ.IX.Ns.Rej.Za2209/09/9870 na podstawie umowy 11/PCK/2009)
ING Bank Śląski S.A.- kredyt zlotowy w rachunku bankowym (obrotowy) – OPTeam S.A.	Katowice	PLN	1 500	-	0	1M WIBOR +1,8% marży 25.08.2010	1. hipoteka kaucyjna (na podst. Aneksu 5) na nieruchomości położone w Rzeszowie KW RZ1Z/00067225/6 w wysokości 2 250 000,00 zł 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości od ognia i innych żywiołów w wysokości 2 250 000,00 zł 3. weksel własny in blanco
ING Bank Śląski S.A.- kredyt zlotowy na finansowanie inwestycji (80% netto) – OPTeam S.A.	Katowice	PLN	11 460	-	1 671	WIBOR +2,2% marży w stosunku rocznym 01.07.2013	1. hipoteka kaucyjna na nieruchomości położone w Rzeszowie KW RZ1Z/00067225/6 w wysokości 2 250 000,00 zł, 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości od ognia i innych żywiołów w wysokości 2 250 000,00 zł, 3. weksel własny
ING Bank Śląski S.A.- kredyt zlotowy obrotowy w formie linii odnawialnej – OPTeam S.A.	Katowice	PLN	1 500	-	0	1M WIBOR +1,8% marży 31.08.2010	1. hipoteka kaucyjna na nieruchomości położone w Rzeszowie KW RZ1Z/00067225/6 w wysokości 2 250 000,00 zł, 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości od ognia i innych żywiołów w wysokości 2 250 000,00 zł, 3. weksel własny
Bank Polska Kasa Opieki S.A.-Kredyt w rachunku bieżącym – Elektra Sp. z o.o.	Rzeszów	-	600	-	179	1M WIBOR +2,5% marży 31.07.2010	Weksel własny in blanco Elektra Zobowiązania OPTeam: 1. poręczenia wekslowe, 2. poddanie się egzekucji, 3. pełnomocnictwo do rachunku
Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - pożyczka inwestycyjna – Elektra Sp. z o.o.	Warszawa	-	150	-	66	5,56% 30.09.2011	1. weksel in blanco, 2. poręczenie wekslowe OPTeam, 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej sprzętu będącego przedmiotem inwestycji
Bank Polska Kasa Opieki S.A.- karty kredytowe – Elektra Sp. z o.o.	Warszawa	-	25	-	6	19,25% Bezterminowo	Brak
Razem			- 16 235		- 1 922		

P.5. Nota 18.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2008 roku

Bank / Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	PLN				
ING Bank Śląski S.A. - OPTeam S.A. - kredyt w rachunku bankowym	Katowice	-	500	-	0	22.07.2009	1. weksel własny in blanco; 2. pełnomocnictwo udzielone bankowi do rachunku Spółki prowadzonego w ING Bank Śląski S.A.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. - OPTeam S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	-	1 000	-	0	31.05.2010	1. pełnomocnictwo do potrącenia kwoty niespłaconego kredytu z rachunku bieżącego prowadzonego przez Oddział Banku Pekao S.A. w Rzeszowie; 2. oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego oraz wydania zastawionego mienia; 3. zastaw rejestrowy na towarach handlowych o wartości wg cen zakupu netto minimum 600 000 zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych; 4. zastaw rejestrowy na środkach trwałych o łącznej wartości netto 441 297,65 zł wg stanu na dzień 29.05.2009 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; 5. wyrażenie zgody na wystawienie przez bank tytułu egzekucyjnego do kwoty 1 500 000 zł z terminem wykonalności nie później niż w terminie 3 lat od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy
Bank Polska Kasa Opieki S.A. - ELEKTRA SP. Z O.O. - kredyt w rachunku bieżącym	Rzeszów	-	600	-	210	31.07.2010	1. weksel własny in blanco Elektra Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową poręczony przez OPTeam S.A. do kwoty 900 000,00 zł; 2. poddanie się egzekucji do kwoty 900 000,00 zł; 3. pełnomocnictwo OPTeam S.A. dla banku do dokonania wypłaty środków pieniężnych w celu spłaty niespłaconego kredytu z rachunku OPTeam S.A.
Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - ELEKTRA SP. Z O.O. - pożyczka inwestycyjna	Warszawa	-	150	-	101	30.09.2011	1. weksel in blanco; 2. poręczenie wekslowe OPTeam S.A.; 3. cesja praw z polisy ubezpieczenia sprzętu będącego przedmiotem inwestycji
Banque PSA Finance S.A. - ELEKTRA SP. Z O.O. - zakup pojazdu	Paryż	-	18	-	3	17.09.2009	1. prawo własności pojazdu będącego przedmiotem umowy
Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą - ELEKTRA SP. Z O.O. - karty kredytowe	Warszawa	-	25	-	14	Bezterminowo	Brak
Razem		0	2 293	0	327		

P.5. Nota 18.4. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2007 roku

Bank / Pożyczkodawca	Siedziba	Kwota		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		Kredyt wg umowy	pozostała do spłaty			
		walu- ta	PLN	walu- ta	PLN	
Bank BPH S.A. - OPTeAM S.A. - wielocelowa linia kredytowa	Kraków	-	1 700	-	0	1M WIBOR +1,0% marży 27.06.2008 1. zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (towary handlowe) o wartości wg cen zakupu netto 1 599 332,99 zł na dzień 31.05.2007 r. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej mienia; 2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych o łącznej wartości netto wg bilansu 572 807,42 zł na dzień 30.04.2007 r. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej mienia.
ING Bank Śląski S.A. - OPTeAM S.A. - kredyt w rachunku bankowym	Katowice	-	1 000	-	0	1M WIBOR +0,9% marży 28.06.2008 1. weksel własny in blanco
Bank Polska Kasa Opieki S.A. - ELEKTRA SP. Z O.O. - kredyt w rachunku bieżącym	Rzeszów	-	600	-	586	1M WIBOR + 2,5% marży 31.07.2008 1. weksel własny in blanco, bez protestu wraz z deklaracją wekslową; 2. poręczenie wekslowe OPTeam SA; 3. cesja praw z polisy ubezpieczenia sprzętu będącego przedmiotem inwestycji
Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - ELEKTRA SP. Z O.O. - pożyczka inwestycyjna	Warszawa	-	150	-	134	0,0556 30.09.2011 1. weksel in blanco; 2. poręczenie wekslowe OPTeam; 3. cesja praw z polisy ubezpieczenia sprzętu będącego przedmiotem inwestycji
Banque PSA Finance S.A. - ELEKTRA SP. Z O.O. - zakup pojazdu	Paryz	-	18	-	9	8,49% 17.09.2009 1. prawo własności pojazdu będącego przedmiotem umowy
Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą - ELEKTRA SP. Z O.O. - karty kredytowe	Warszawa	-	25	-	7	19,25% Bezterminowo Brak
Razem		0	3 493	0	736	

P.6. Nota 19. Zobowiązania**P.6. Nota 19.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania	2009	2008	2007
Długoterminowe	458	1 076	0
a) zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego (w 2009 kredytu)	458	1 076	0
Krótkoterminowe	17 072	14 949	9 290
a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 848	13 315	8 575
b) zaliczki otrzymane na dostawy	25	12	12
c) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i inne	700	986	574
d) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	334	150	92
e) zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego (w 2009 kredytu)	645	444	0
f) inne zobowiązania	2 520	42	37
Razem	17 530	16 025	9 290

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) jako podmioty powiązane z Grupą Kapitałową OPTeam rozumie się członków organów zarządzających i nadzorczych spółek objętych konsolidacją, osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób, a także działalności gospodarzące tych osób.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 30 do 60 dni.

Kwota wynikająca z różnicy zobowiązań z tytułu podatki VAT oraz należności z tytułu podatku VAT jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

P.6. Nota 19.2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – struktura walutowa

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
a) w walucie polskiej	458	1 076	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	458	1 076	0

P.6. Nota 19.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – struktura walutowa

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
a) w walucie polskiej	17 045	14 947	9 262
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	27	2	28
- tys. EUR	27	0	7
- tys. PLN	7	2	26
- tys. USD	0	0	1
- tys. PLN	0	0	2
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	17 072	14 949	9 290

P.6. Nota 19.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - struktura wiekowa

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych	2009	2008	2007
Przeterminowane do 3 miesięcy	12 838	13 299	8 347
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	1	9	39
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	8	2	6
Przeterminowane powyżej roku	1	5	183
Razem	12 848	13 315	8 575

P.7. Nota 20. Inne zobowiązania finansowe – zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2009*	2008	2007
Długoterminowe - z tytułu leasingu finansowego	458	1 076	0
Krótkoterminowe - z tytułu leasingu finansowego	645	444	0
Razem	1 103	1 520	0

Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku posiadała zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych

z tytułu leasingu finansowego licencji do oprogramowania komputerowego. Zobowiązania wynikają w spółce dominującej z czterech umów zawartych z akcjonariuszami na okres od 1 lutego 2008 roku do 31 października 2011 roku.

W dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneksy wszystkich umów, na mocy których uchylono zapisy dotyczące udzielenia licencji, postanowiono o przeniesieniu na Spółkę OPTeam S.A. autorskich praw majątkowych do oprogramowania z dniem podpisania aneksów oraz wprowadzono nowe zasady wynagradzania. Wynagrodzenie za przeniesienie autorskich praw majątkowych wszystkich czterech umów wynosi 1 120 tys. zł. Wynagrodzenie płatne jest w ratach do dnia 31 października 2011 r. Wartość netto licencji użytkowanych na podstawie tych umów na 31 grudnia 2009 wynosi 905 tys. zł.

W związku z przeniesieniem na Spółkę autorskich praw majątkowych do oprogramowania na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka w aktywach trwałych ujmuje przedmiotowe licencje jako własne a odroczone płatności zobowiązań prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania finansowe z podziałem na krótko i długoterminowe.

Na 31 grudnia 2009 roku zobowiązania z tytułu odroczonej płatności za przeniesienie praw do oprogramowania stanowią kwotę 840 tys. zł, a na 31 grudnia 2008 roku 1 377 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu pojazdów w spółce zależnej na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosły 263 tys. zł, a na 31 grudnia 2008 roku 143 tys. zł.

P.7. Nota 20.1. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2009	2008	2007
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych, wymagalna w ciągu:	1 183	1 720	0
- 1 roku	709	538	0
- od 2 do 5 lat	474	1 182	0
- powyżej 5 lat	0	0	0
Z czego kwota przyszłych odsetek:	81	200	0
- 1 roku	65	94	0
- od 2 do 5 lat	16	106	0
- powyżej 5 lat	0	0	0
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań, wymagalna w ciągu:	1 103	1 520	0
- 1 roku	645	444	0
- od 2 do 5 lat	458	1 076	0
- powyżej 5 lat	0	0	0

P.7. Nota 20.2. Umowy leasingu obowiązujące w 2007 roku

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych	Warunki przedłużenia umowy	Możliwość zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Zabezpieczenia wynikające
Komputer przenośny TOSHIBA	Europejski Fundusz Leasingowy	24	16 m-cy	3	1,4	brak	możliwość nabycia bez podwyższenia ceny	weksel in blanco
Serwer INNA	Europejski Fundusz Leasingowy	35	18 m-cy	14	1,0	brak	możliwość nabycia bez podwyższenia ceny	weksel in blanco
Serwer INNA	Europejski Fundusz Leasingowy	18	18 m-cy	7	0,7	brak	możliwość nabycia bez podwyższenia ceny	weksel in blanco
Samochód dostawczy Toyota Avensis	Europejski Fundusz Leasingowy	27	24 m-ce	5	0,8	brak	możliwość nabycia bez podwyższenia ceny	weksel in blanco

P.7. Nota 20.3. Umowy leasingu obowiązujące w 2008 roku

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Zabezpieczenia wynikające
Leasing finansowy licencji do oprogramowania komputerowego	JB GROUP Janusz Bober	500	47 m-cy	10	10	brak	możliwość przeniesienia majątkowych praw autorskich - 30 000,00zł płatne w terminie 15.01.2012	brak
Leasing finansowy licencji do oprogramowania komputerowego	ANDRZEJ PELCZAR	500	47 m-cy	10	10	brak	możliwość przeniesienia majątkowych praw autorskich - 30 000,00zł płatne w terminie 15.01.2012	brak
Leasing finansowy licencji do oprogramowania komputerowego	WACŁAW IRZEŃSKI	500	47 m-cy	10	10	brak	możliwość przeniesienia majątkowych praw autorskich - 30 000,00zł płatne w terminie 15.01.2012	brak
Leasing finansowy licencji do oprogramowania komputerowego	RYSZARD WOŹNIAK	500	47 m-cy	10	10	brak	możliwość przeniesienia majątkowych praw autorskich - 30 000,00zł płatne w terminie 15.01.2012	brak
Samochód osobowy Citroen C-5	Europejski Fundusz Leasingowy	75	36 m-cy	14	1	brak	możliwość nabycia bez podwyższenia ceny	weksel in blanco
Samochód osobowy Ford Mondeo	Europejski Fundusz Leasingowy	116	36 m-cy	21	3	brak	możliwość nabycia bez podwyższenia ceny	weksel in blanco
Samochód osobowy Citroen C-3	Europejski Fundusz Leasingowy	32	30 m-cy	3	1	brak	możliwość nabycia bez podwyższenia ceny	weksel in blanco

P.7. Nota 20.4. Umowy leasingu obowiązujące w 2009 roku

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Zabezpieczenia wynikające
Leasing finansowy licencji do oprogramowania komputerowego	JB GROUP Janusz Bober	500	45 m-cy	10	W styczniu 2010 – rata 60,6, oraz 21 rat po 10	brak	Przeniesienia majątkowych praw autorskich nastąpiło w dniu 1.12.2009 r. na podstawie zawartego aneksu do umowy, pozostałe na 31 grudnia 2009 r. wynagrodzenie w kwocie 271,6 tys. zł (kwota brutto z VAT) płatne jest w ratach w terminie 31.10.2011 roku	brak

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Zabezpieczenia wynikające
Leasing finansowy licencji do oprogramowania komputerowego	ANDRZEJ PELCZAR	500	45 m-cy	10	W styczniu 2010 – rata 60,6, oraz 21 rat po 10	brak	Przeniesienia majątkowych praw autorskich nastąpiło w dniu 1.12.2009 r. na podstawie zawartego aneksu do umowy, pozostałe na 31 grudnia 2009 r. wynagrodzenie w kwocie 271,6 tys. zł (kwota brutto z VAT) płatne jest w ratach w terminie 31.10.2011 roku	brak
Leasing finansowy licencji do oprogramowania komputerowego	WACŁAW IRZEŃSKI	500	45 m-cy	10	W styczniu 2010 – rata 60,6, oraz 21 rat po 10	brak	Przeniesienia majątkowych praw autorskich nastąpiło w dniu 1.12.2009 r. na podstawie zawartego aneksu do umowy, pozostałe na 31 grudnia 2009 r. wynagrodzenie w kwocie 271,6 tys. zł (kwota brutto z VAT) płatne jest w ratach w terminie 31.10.2011 roku	brak
Leasing finansowy licencji do oprogramowania komputerowcom	RYSZARD WOŹNIAK	500	45 m-cy	10	W styczniu 2010 – rata 60,6, oraz 21 rat po 10	brak	Przeniesienia majątkowych praw autorskich nastąpiło w dniu 1.12.2009 r. na podstawie zawartego aneksu do umowy, pozostałe na 31 grudnia 2009 r. wynagrodzenie w kwocie 271,6 tys. zł (kwota brutto z VAT) płatne jest w ratach w terminie 31.10.2011 roku	brak
Samochód osobowy Citroen C-5	Europejski Fundusz Leasingowy	75	36 m-cy	14		1 brak	możliwość nabycia bez podwyższania ceny	weksel in blanco
Samochód osobowy Ford Mondeo	Europejski Fundusz Leasingowy	116	36 m-cy	21		3 brak	możliwość nabycia bez podwyższania ceny	weksel in blanco
Samochód osobowy Citroen C-3	Europejski Fundusz Leasingowy	32	30 m-cy	3		1 brak	możliwość nabycia bez podwyższania ceny	weksel in blanco
Samochód osobowy Renault Kangoo	Europejski Fundusz Leasingowy	32	31 m-cy	0		1 brak	możliwość nabycia bez podwyższania ceny	weksel in blanco
Samochód osobowy Renault Kangoo	Europejski Fundusz Leasingowy	25	30 m-cy	0		1 brak	możliwość nabycia bez podwyższania ceny	weksel in blanco
Samochód osobowy Citroen C-6	PSA Finance Polska Sp.z o.o.	110	36 m-cy	19		3 brak	możliwość nabycia bez podwyższania ceny	weksel in blanco
Samochód osobowy Peugeot 307	Europejski Fundusz Leasingowy	29	24 m-ce	6		1 brak	możliwość nabycia bez podwyższania ceny	weksel in blanco

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Zabezpieczenia wynikające
Samochód osobowy Peugeot 207	Europejski Fundusz Leasingowy	28	24 m-ce	9	1	brak	możliwość nabycia bez podwyższenia ceny	weksel in blanco

P.8. Nota 21. Rezerwy na zobowiązania

P.8. Nota 21.1. Rezerwy długoterminowe

Rezerwy długoterminowe	2009	2008	2007
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	59	45	32
Rezerwy razem	59	45	32

Rezerwa długoterminowa na świadczenia po okresie zatrudnienia dotyczyła w całości świadczeń emerytalnych, które zostaną potencjalnie wypłacone pracownikom Grupy w momencie przechodzenia na emeryturę. OPTeam S.A. wypłaci pracownikom przechodzącym na emeryturę zgodnie z przepisami Kodeksu Pracy odprawę w wysokości jednego średniomiesięcznego wynagrodzenia. Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia została ujęta przez Grupę na podstawie wyliczeń metodą aktuarialną.

Kwotę rezerwy na odprawy emerytalne ustala się za pomocą metod prognozowanych uprawnień jednostkowych. Utworzenie po raz pierwszy tego typu rezerw traktowane jest jak zmiana polityki rachunkowości.

Wypłaty odpraw emerytalno-rentowych w trakcie roku obrotowego powoduje zmniejszenie odpowiedniej rezerwy. Nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu. Natomiast rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększone o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni w poszczególnych grupach zawodowych mnożona jest przez średnią stawkę dzienną dla danego pracownika w oparciu o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia.

P.8. Nota 21.2. Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe	2009	2008	2007
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	171	94	123
Rezerwy razem	171	94	123

Rezerwa krótkoterminowa na świadczenia po okresie zatrudnienia dotyczyła w całości rezerw na niewykorzystane przez pracowników OPTeam S.A. urlopy wypoczynkowe.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

W prezentowanych latach Grupa nie tworzyła rezerw na naprawy gwarancyjne – gwarancji na sprzedawany przez Grupę sprzęt komputerowy (towary handlowe) udzielają producenci sprzętu.

Rezerwa na restrukturyzację

Grupa Kapitałowa OPTeam w latach 2007-2009 nie planowała restrukturyzacji i nie tworzyła rezerw na koszty restrukturyzacji.

P.8. Nota 21.3. Zmiana stanu rezerw długoterminowych

Zmiana stanu rezerw długoterminowych	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Razem
2007		
1 stycznia 2007	28	28
Rozwiązanie	4	4
31 grudnia 2007	32	32
2008		
1 stycznia 2008	32	32
Utworzenie	13	13
31 grudnia 2008	45	45

Zmiana stanu rezerw długoterminowych	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odpłaty emerytalne	Razem
2009		
1 stycznia 2009	45	45
Utworzenie	14	14
31 grudnia 2009	59	59

P.8. Nota 21.4. Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na urlopy	Razem
2007			
1 stycznia 2007	0	105	105
Utworzenie	0	18	18
31 grudnia 2007	0	123	123
2008			
1 stycznia 2008	0	123	123
Rozwiązanie	0	29	29
31 grudnia 2008	0	94	94
2009			
1 stycznia 2009	0	94	94
Utworzenie	0	77	77
31 grudnia 2009	0	171	171

P.8. Nota 21.5. Założenia do wycen

Wyszczególnienie	OPTeam S.A.			Elektra Sp. z o.o.		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Główne założenia przyjęte przez aktuarusza:						
Stopa dyskonta	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%
Wskaźnik rotacji personelu	8,0%	8,0%	7,5%	8,0%	8,0%	8,0%
Przewidywany wzrost wynagrodzeń	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

Zarówno wielkości rozpoznane w sprawozdaniu zysków i strat wynikające z ujęcia zobowiązań, jak również wielkości rozpoznane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a także zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w ciągu bieżącego okresu zostały zaprezentowane w tabelach powyżej.

Aktywa programu określonych świadczeń pracowniczych nie wystąpiły.

P.9. Nota 22. Inne rozliczenia międzyokresowe (przychody przyszłych okresów)

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Długoterminowe	540	0	37
- dotacje	540	0	37
Krótkoterminowe	99	86	99
- dotacje	99	86	99
Przychody przyszłych okresów, razem	639	86	136

W latach 2007-2009 Grupa realizowała projekty dotowane ze środków Unii Europejskiej.

Grupa Kapitałowa realizowała projekty dotowane ze środków Unii Europejskiej. Inne rozliczenia międzyokresowe na 31 grudnia 2007 roku w całości pochodzą z jednostki dominującej OPTeam S.A. Na koniec 2007 w rozliczeniach międzyokresowych przychodów na kwotę 136 tys. PLN składały się: pozostałe do rozliczenia wpływy dotacji na inwestycje w kwocie 123 tys. PLN oraz dotacje do staży absolwenckich na kwotę 13 tys. PLN.

Na 31 grudnia 2008 roku rozliczenia międzyokresowe w kwocie 86 tys. PLN stanowi wartość pozostałej do rozliczenia dotacji inwestycyjnej, przenoszonej miesięcznie, w wysokości amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych sfinansowanych dotacją, na pozostałe przychody operacyjne Grupy Kapitałowej OPTeam S.A, z czego 70 tys. przypada jednostce dominującej, a 16 tys. jednostce zależnej.

Na 31 grudnia 2009 roku rozliczenia międzyokresowe w kwocie 639 tys. zł stanowiła wartość do rozliczenia dotacji inwestycyjnych, przenoszonej miesięcznie, w wysokości amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych sfinansowanych dotacją, na pozostałe przy-

chody operacyjne Grupy Kapitałowej OPTeam, z czego 580 tys. zł przypada jednostce dominującej, a 59 tys. zł jednostce zależnej.

Zaliczane do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty środków pieniężnych otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie, zwiększają pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych.

R.1. Nota 23. Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa OPTeam prowadzi jednolitą działalność informatyczną, polegającą na sprzedaży usług informatycznych oraz dostawie sprzętu komputerowego. Całość przychodów ze sprzedaży realizowana jest również na rynku polskim. Z tego powodu Grupa nie przedstawiła podziału na segmenty działalności.

Grupa kapitałowa uzyskiwała przychody przekraczające 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży do jednego nabywcy z branży energetycznej, tj. do PGE Dystrybucja Spółka z o.o. w Rzeszowie, do którego w 2008 roku jednostka dominująca zrealizowała przychody w wysokości 11,3%, a w 2009 roku 16,9% sprzedaży ogółem.

R.2. Nota 24. Przychody ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	2009	2008	2007
Sprzedaż produktów i usług	24 437	14 972	19 069
Sprzedaż towarów i materiałów	31 895	40 967	38 566
Przychody ogółem	56 332	55 939	57 635

R.2.Nota 24.1. Dotacje do kosztów i aktywów

Beneficjent	L.p.	Tytuł dotacji	Jednostka kontraktująca	Rodzaj dotacji	Kwota przyznanej dotacji wg umowy				
					PLN	EUR	2007	2008	2009
OPTeam S.A.	1.	Nowoczesne technologie Informatyczne - staż absolwencji w OPTeam SA, STAŻ 1	Województwo Podkarpackie reprezentowane przez Marszałka Województwa Podkarpackiego	Dotacja do kosztów	146	0	150	-4	0
	2.	Podnoszenie kwalifikacji w zakresie Informatyki drogą do rozwoju zawodowego - SZK 2	Wojewódzki Urząd Pracy	Dotacja do kosztów	238	0	239	-1	0
	3.	Badanie percepcji i wizerunku marki OPTeam	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości / Agencja Rozwoju Regionalnego MARR S.A.	Dotacja do kosztów	15	0	15	0	0
	4.	Unowocześnienie firmy dzięki zastosowaniu oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwem ERP i CRM	Agencja Rozwoju Regionalnego MARR S.A.	Dotacja do inwestycji - zakup środków trwałych i WNIP	98	0	0	98	0
	5.	Transfer wiedzy Informatycznej - staż absolwencji w OPTeam SA - STAŻ 2	Województwo Podkarpackie reprezentowane przez Marszałka Województwa Podkarpackiego	Dotacja do kosztów	156	0	36	120	0
	6.	Wydawanie kwalifikacji Informatycznych - SZK 3	Wojewódzki Urząd Pracy	Dotacja do kosztów	305	0	0	0	305
	7.	Wdrożenie innowacji produktowych poprzez Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii OPTeam S.A.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie	Dotacja do aktywów	540	0	0	0	540
Elektra Sp. z o.o.	1.	Przygotowanie Firmy do wejścia na rynek ukraiński	PARP Program Konkurencyjności Przedsiębiorstw	Dotacja do kosztów	233	0	0	233	0
	2.	Poprawa dostępu do zatrudnienia oraz wspieranie aktywności zawodowej w regionie - szkolenia, staże	Wojewódzki Urząd Pracy w Rzeszowie	Dotacja do kosztów	667	0	0	165	502
	3.	Poprawa dostępu do zatrudnienia oraz wspieranie aktywności zawodowej w regionie - szkolenia, staże	Wojewódzki Urząd Pracy w Rzeszowie	Dotacja do kosztów	593	0	0	236	357
	4.	Poprawa dostępu do zatrudnienia oraz wspieranie aktywności zawodowej w regionie - szkolenia, staże	Wojewódzki Urząd Pracy w Rzeszowie	Dotacja do kosztów	65	0	0	0	65
	5.	Rozwój przedsiębiorstwa poprzez stworzenie i wdrożenie innowacyjnego systemu Informatycznego do zarządzania procesami magazynowymi i partego na najnowocześniejszych standardach z zakresu komunikacji i identyfikacji radiowej	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie	Dotacja do kosztów	52	0	0	0	52
RAZEM					3 108	0	440	847	1 821

R.3. Nota 25. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Amortyzacja	1 303	1 482	987
Zużycie materiałów	2 559	2 113	3 073
Zużycie energii	155	120	107
Usługi obce	17 874	8 497	12 038
Podatki i opłaty	97	112	105
Wynagrodzenia	6 048	4 304	3 469
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 104	837	758
Pozostałe koszty rodzajowe	2 005	1 720	1 695
Razem koszty rodzajowe	31 145	19 185	22 232
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 503	34 898	33 356
Razem koszty działalności operacyjnej	57 648	54 083	55 588
Zmiana stanu produktów	3 854	220	-861

R.4. Nota 26. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2009	2008	2007
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	37	0
Dotacje	82	212	584
Inne przychody operacyjne:	275	276	446
- otrzymane odszkodowania	59	33	323
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	125	21	9
- umorzone i przedawnione zobowiązania	6	135	0
- inne przychody	85	87	114
Razem	369	525	1 030

Do pozostałych przychodów operacyjnych Grupa klasyfikuje przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Grupy, który objęty był ubezpieczeniem. Odnośne koszty związane ze stratami w majątku Grupy objętego ubezpieczeniem ujmowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

R.5. Nota 27. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	2009	2008	2007
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	65	58	131
- odpisy aktualizujące należności	65	19	124
- odpisy aktualizujące zapasy	0	39	7
Inne koszty operacyjne:	628	211	1 026
- koszty związane realizacją działań mających na celu przygotowanie Elektra Sp. z o.o. do wejścia na rynek ukraiński	0	0	466
- kary i odszkodowania	37	2	261
- darowizny	8	8	15
- koszty napraw powypadkowych samochodów	57	29	19
- przedawnione i nieściągalne należności	105	45	0
- pozostałe	421	127	265
Razem	693	269	1 157

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane były koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmowała straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego i inne.

R.6. Nota 28. Przychody finansowe

Przychody finansowe	2009	2008	2007
Odsetki:	46	41	77
- odsetki bankowe	24	5	0
- odsetki od kontrahentów	22	36	77
Inne przychody finansowe	17	18	66
Razem	63	59	143

R.7. Nota 29. Koszty finansowe

Koszty finansowe	2009	2008	2007
Odsetki:	142	195	172
- z tytułu kredytów	44	67	102
- z tytułu leasingu finansowego	98	119	0
- pozostałe odsetki	0	9	70
Inne koszty finansowe	32	56	140
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	17	32	18
- inne	15	24	122
Razem	174	251	312

Do kosztów finansowych zaklasyfikowane zostały koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, których Grupa jest stroną jako leasingobiorca.

R.8. Nota 30. Podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych.

Przepisy dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenie społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonej regulacji. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorcami.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu pięciu lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Grupę Kapitałową dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

W roku obrotowym 2008 w jednostce dominującej OPTeam S.A. odbyła się kontrola podatkowa w zakresie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2007, w zakresie rozliczania podatku od towarów i usług VAT – za trzeci kwartał 2007 roku oraz kontrola Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z zakresu opłacania składek za okres od 1999 do 31 lipca 2008 roku.

W wyniku kontroli Spółka dopłaciła za 2007 rok podatek dochodowy od osób prawnych wraz z odsetkami w kwocie 7 tys. zł. Korektę podatku dochodowego, jako nieistotną ujęto w rachunku zysków i strat w księgach roku 2008.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa Kapitałowa OPTeam nie tworzy podatkowej Grupy Kapitałowej, jak również nie prowadziła w 2007 i 2008 roku działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, chociaż zamierza prowadzić taką działalność w przyszłości na podstawie otrzymanego Zezwolenia z dnia 18 września 2008 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC.

Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Struktura podatku dochodowego – bieżący i odroczony

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Podatek dochodowy bieżący	427	598	502
Podatek odroczony	48	-137	0
Razem	475	461	502

Różnica pomiędzy kwotą podatku wykazanego w rachunku zysków i strat a kwotą obliczoną wg stawki od zysku przed opodatkowaniem wyniku z następujących pozycji:

Różnica pomiędzy kwotą podatku wykazanego w rachunku zysków i strat a kwotą obliczoną wg stawki od zysku przed opodatkowaniem wyniku z następujących pozycji:	2009	2008	2007
Zysk brutto Grupy przed opodatkowaniem	2 066	1 701	2 761
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%	19%
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej	392	323	525
Zysk brutto Grupy przed opodatkowaniem	2 066	1 701	2 761
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych:	-1 578	-573	-499
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych:	1 001	660	28
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych:	-1 798	-1 589	-1 052
Koszty bilansowe przejściowo nie stanowiące kosztów podatkowych:	844	2 237	828
Koszty bilansowe trwale nie stanowiące kosztów podatkowych:	2 647	1 007	595
Odliczenia od dochodu – darowizny, dotacje	-977	-331	6
Rozliczenie straty podatkowej z lat poprzednich	0	0	0
Podstawa opodatkowania:	2 205	3 113	2 667
Faktyczne obciążenie podatkiem dochodowym:	427	591	502
Wpływ zmiany odroczonego podatku dochodowego kalkulowanego od różnic przejściowych:	48	-136	0
Zmiana podatku odroczonego z tytułu zmiany stawki podatku	0	0	0
Efektywna stawka podatkowa	20,7%	34,8%	18,2%
Łączny podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:	475	461	502
W tym: przypis podatku za lata ubiegłe - nieistotne	0	6	0

D.1. Nota 31. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe obejmowały udzielone Grupie gwarancje ubezpieczeniowe związane z zabezpieczeniem dobrego wykonania umowy oraz z wadium w ramach przetargu. Gwarancje te miały charakter przejściowy i związane były odpowiednio z wymogami umowy na dostawy produktów oraz wymogami postępowania przetargowego. Według przewidywań OPTeam S.A. nie wystąpi konieczność uruchamiania przedmiotowych gwarancji.

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Otrzymane gwarancje ubezpieczeniowe – udzielone przez PZU S.A., w tym na:	583	232	22
- na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu	345	232	22
- na zabezpieczenie wadium	238	0	0

W dniu 8 lipca 2008 roku Zarząd OPTeam S.A. podjął uchwałę w sprawie udzielenia poręczenia wekslowego dla spółki zależnej Elektra Sp. z o.o. w Rzeszowie. Przedłużono okres trwania poręczenia do 31 lipca 2010 uchwałą Zarządu OPTeam z dnia 18 maja 2009 roku.

Podmiot	Regon/ PESEL	Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania	Okres od – do
ELEKTRA Sp. z o.o w Rzeszowie - zabezpieczenie kredytu obrotowego, udzielonego przez Pekao S.A.	690477443	poręczenie wekslowe, dotyczy umowy z Pekao S.A nr 2008/628	600	Od 1.08.2008 do 31.07.2010
Otrzymana przez OPTeam S.A. gwarancja bankowa z ING Bank Śląski S.A.	Gwarancja nr 641/09/K	gwarancja należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy dotyczy umowy najmu lokalu 252 m w Warszawie, ATHINA PARK Sp. z o.o.	20 335,89 EUR	Od 1.05.2009 do 30.04.2010

Zapasy i środki trwale stanowiące zabezpieczenie udzielonych Spółce kredytów obrotowych zostały opisane w nocie objaśniającej do kredytów.

Ponadto jednostka dominująca jest stroną oświadczenia patronackiego powziętego m.in. w celu zagwarantowania przyszłych należności Banku BPH S.A. od Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. – podmiotu, w którym OPTeam S.A. jest akcjonariuszem. Oświadczenie obowiązywać będzie w okresie 1 roku od momentu cesji na Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. zobowiązań i wierzytelności wynikających z umowy o współpracy zawartej pomiędzy OPTeam S.A. i Bankiem BPH S.A. Początek biegu ważności oświadczenia to 1 lutego 2010 roku. Szacowana wartość należności jest zależna od poziomu obrotów realizowanych przez Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. i może wynieść od 200 tys. zł do 621 tys. zł.

Jednocześnie zgodnie z prognozami Zarządu Polskich ePłatności zobowiązania Banku BPH wobec Polskich ePłatności wyniosą w tym okresie 1 942 tys. zł.

D.2. Nota 32. Informacje o podmiotach powiązanych.

Podmiotami powiązanymi jednostki dominującej są: Elektra Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której OPTeam S.A. posiada 510 udziałów o wartości nominalnej 490 zł każdy, co daje 51% udziału w kapitale podstawowym (do 2007 roku również Uninet Polska Sp. z o.o.- zależna od Spółki Elektra Sp. z o.o.) oraz inne podmioty.

Podmiotami powiązanymi z Grupą Kapitałową OPTeam są również członkowie organów zarządzających i nadzorczych spółek objętych konsolidacją oraz osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób.

D.2. Nota 32.1. Transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi**Sprzedaż i zakup usług**

Transakcje handlowe	Sprzedaż usług			Zakup usług		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
OPTeam S.A.	18	25	23	301	171	78
Elektra Sp. z o.o.	301	171	75	18	25	23
Uninet Polska Sp. z o.o.	0	0	3	0	0	0
Razem	319	196	101	319	196	101

Sprzedaż i zakup towarów

Transakcje handlowe	Sprzedaż towarów			Zakup towarów		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
OPTeam S.A.	74	47	96	19	43	208
Elektra Sp. z o.o.	19	43	208	74	47	52
Uninet Polska Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	44
Razem	93	90	304	93	90	304

Należności i zobowiązania handlowe wewnątrz Grupy

Transakcje handlowe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			Należności od podmiotów powiązanych		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
OPTeam S.A.	313	7	15	0	0	0
Elektra SP. z o.o.	0	0	0	313	7	15
Uninet Polska Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Razem	313	7	15	313	7	15

Transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi osobowo

Firma	Sprzedaż usług			Zakup usług			Sprzedaż towarów			Zakup towarów			Leasingobiorca			Przychody z odsetek		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007
	OPTeam S.A.																	
JB GROUP Janusz Bober	0	0	0	0	16	241	2	6	0	0	0	0	143	106	0	24	4	0
Andrzej Pelczar	0	1	0	0	16	234	2	7	0	0	0	143	106	0	24	4	4	0
Ryszard Woźniak	0	0	0	0	0	64	4	0	0	0	0	143	106	0	24	4	4	0
Wacław Irzeński	0	0	0	58	56	178	0	2	0	0	0	143	106	0	24	4	4	0
Elzbieta Jolanta Pelczar	0	0	0	74	43	70	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kancelaria Biegłego Rewidenta Janusz Gajdek	0	0	0	0	0	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dom Maklerski IDM S.A. (poprzez P. Girzeorza Leszczyńskiego)	0	0	0	133	57	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Antares Corporate Finance Warszawa (poprzez P. Marcina Lewandowskiego)	0	0	0	30	70	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kancelaria Adwokacka W.Zaniewicz, H.Zaniewicz S.C. (poprzez P. Wiesława Zaniewicza)	0	1	0	0	7	29	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	0	2	0	295	265	859	9	16	0	0	0	572	424	0	96	16	0	0
	Elektra Sp.z o.o.																	
Netcomp - Wacław Szary	12	1	103	81	55	110	-6	59	320	0	0	157	0	0	0	0	0	0
Wacław Irzeński	0	0	0	60	60	65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kancelaria Biegłego Rewidenta Janusz Gajdek	0	0	0	0	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	12	1	103	141	115	181	-6	59	320	0	0	157	0	0	0	0	0	0
	Uninet Polska Sp.z o.o.																	
Kamil Zagórowski	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Należności i zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

Wyszczególnienie	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			Należności od podmiotów powiązanych		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
OPTeam S.A.						
JB GROUP Janusz Bober	258	344	0	0	0	0
Andrzej Pelczar	258	344	0	0	0	0
Ryszard Woźniak	258	344	0	0	0	0
Wacław Irzeński	258	344	0	0	0	0
Razem	1 032	1 376	0	0	0	0
Elektra Sp. z o.o.						
Netcomp - Wacław Szary	0	6	0	6	132	99
Wacław Szary	0	1	1	0	86	40
Danuta Szary	0	1	1	0	0	0
Wacław Irzeński	6	6	21	0	0	0
Razem	6	14	23	6	218	139

D.3. Nota 33. Struktura zatrudnienia

Struktura zatrudnienia	2009	2008	2007
Zarząd i administracja	26	25	30
Pracownicy produkcyjni	82	73	61
Sprzedaż i marketing	46	43	47
Razem	154	141	138

Dane dotyczące struktury zatrudnienia obejmują osoby świadczące usługi pracy w ramach stosunku pracy na dzień bilansowy. Dane na dzień 31 grudnia 2007, na dzień 31 grudnia 2008 oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmują OPTeam S.A. oraz Elektra Sp. z o.o.

D.4. Nota 34. Koszty zatrudnienia

Koszty zatrudnienia	2009	2008	2007
Wynagrodzenia	6 048	4 304	3 469
Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 104	837	758

Koszty zatrudnienia obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują obowiązkowe składki, w części dotyczącej pracodawcy, z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych i Fundusz Pracy.

Grupa tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości odpisu podstawowego. Inne świadczenia na rzecz pracowników obejmują usługi medyczne dla pracowników i ich rodzin, koszty szkoleń pracowników oraz koszty świadczeń wynikających z przepisów BHP.

D.5. Nota 35. Świadczenia na rzecz kluczowego kierownictwa**Świadczenia na rzecz kluczowego kierownictwa - ogółem**

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru z tytułu pełnionych funkcji	2009	2008	2007
Wynagrodzenie wypłacone	310	342	171
- Zarządu	292	301	159
- Rady Nadzorczej	18	41	12
Wynagrodzenie należne	421	400	174
- Zarządu	403	359	162
- Rady Nadzorczej	18	41	12

Grupa Kapitałowa OPTeam nie posiadała zobowiązań krótkoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych wobec kluczowego personelu kierowniczego według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W spółkach Grupy Kapitałowej OPTeam nie występowały zarówno w latach 2007-2009, jak i nie występują na dzień sporządzenia Prospektu emisyjnego, świadczenia po okresie zatrudnienia wobec członków kluczowego personelu kierowniczego.

Grupa Kapitałowa OPTeam nie posiadała pozostałych świadczeń długoterminowych wobec kluczowego personelu kierowniczego z tytułu świadczeń pracowniczych według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W strukturze zobowiązań Grupy Kapitałowej OPTeam według stanu na 31 grudnia 2007 roku, 31 grudnia 2008 roku jak i 31 grudnia 2009 roku nie występowały zobowiązania z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

W Grupie Kapitałowej OPTeam w latach 2007 – 2009 nie występowały płatności w formie akcji.

Wynagrodzenia imiennie członków zarządu i organów nadzoru – wypłacone

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
OPTeam S.A.			
Zarząd:	278	274	120
Janusz Bober	139	137	60
Andrzej Pelczar	139	137	60
Rada Nadzorcza:	18	41	12
Ryszard Woźniak	0	2	3
Wacław Irzeński	0	2	3
Elżbieta Jolanta Pelczar	0	2	3
Hanna Bober	0	2	3
Wiesław Zaniewicz	6	12	0
Aleksander Bobko	3	6	0
Janusz Gajdek	3	6	0
Grzegorz Leszczyński	3	3	0
Marcin Lewandowski	3	6	0
Elektra Sp. z o.o.			
Zarząd:	14	27	22
Wacław Szary	14	14	11
Ryszard Woźniak	0	13	11
Rada Nadzorcza:	0	0	0
Piotr Piątek	0	0	0
Andrzej Pelczar	0	0	0
Janusz Bober	0	0	0
Uninet Polska Sp. z o.o.			
Zarząd:	0	0	17
Kamil Zagórowski	0	0	15
Maciej Stanisławczyk	0	0	2

Wynagrodzenia imiennie członków zarządu i organów nadzoru – należne

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
OPTeam S.A.			
Zarząd:	388	334	120
Janusz Bober	194	167	60
Andrzej Pelczar	194	167	60
Rada Nadzorcza:	18	41	12
Ryszard Woźniak	0	2	3
Wacław Irzeński	0	2	3
Elżbieta Jolanta Pelczar	0	2	3
Hanna Bober	0	2	3
Wiesław Zaniewicz	6	12	0
Janusz Gajdek	3	6	0
Aleksander Bobko	3	6	0
Grzegorz Leszczyński	3	3	0
Marcin Lewandowski	3	6	0

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Elektra Sp. z o.o.			
Zarząd:	15	25	23
Wacław Szary	15	14	11
Ryszard Woźniak	0	11	12
Uninet Polska Sp. z o.o.			
Zarząd:	0	0	18
Kamil Zagórowski	0	0	15
Maciej Stanisławczyk	0	0	3

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki	41	0	500

D.6. Nota 36. Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Zysk netto za rok obrotowy (w złotych)	1 361 257	1 149 246	2 195 509
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 642 466*	5 500 000	5 013 698,63
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,24	0,21	0,44
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	7 700 000	7 700 000	7 700 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,18	0,15	0,29

* Średnia ważona przewidywana liczba akcji została ustalona jako liczba akcji na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2009 roku, powiększona emisją o 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych przez Dom Maklerski IDM S.A. oraz o planowaną maksymalną emisję 1 400 000 akcji serii D, przy założeniu że objęte zostaną przez Inwestorów w całości w drodze oferty publicznej. Podział ten został odpowiednio uwzględniony w danych porównywalnych.

Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję	2009	2008	2007
Wartość księgową (w złotych)	12 805 483	8 974 895	7 685 673
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 642 466*	5 500 000	5 013 699
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w złotych)	2,27	1,63	1,53
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	7 700 000	7 700 000	7 700 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w złotych)	1,66	1,17	1,00

* Średnia ważona przewidywana liczba akcji została ustalona jako liczba akcji na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2009 roku, powiększona o emisję 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych przez Dom Maklerski IDM S.A. oraz o planowaną maksymalną emisję 1 400 000 akcji serii D, przy założeniu że objęte zostaną przez Inwestorów w całości w drodze oferty publicznej. Podział ten został odpowiednio uwzględniony w danych porównywalnych.

D.7. Nota 37. Dywidendy

Dywidendy	2009	2008	2007
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki:	41	0	500
Dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2005 r.	0	0	0
Dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.	0	0	500
Dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.	0	0	0
Dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.	41	0	0
Planowana dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.	0*	0	0

Uchwałą nr 2 z dnia 29 maja 2007 roku, w sprawie przeznaczenia zysku za 2006 r., Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy OPTeam S.A. kwotę 500 tys. PLN.

Zysk za 2007 rok, z uwagi na decyzję WZA, w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki. Spółka nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy.

Dnia 26 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. podjęło uchwałę nr 2, na mocy której zysk netto jednostki dominującej za 2008 rok w kwocie 1 056 tys. zł został w całości przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej ELEKTRA Sp. z o.o. podjęło w dniu 13 maja 2009 roku uchwałę nr 2 w sprawie podziału zysku za 2008 rok przeznaczając na kapitał zapasowy Spółki kwotę 100 tys. zł, a na wypłatę dywidendy dla udziałowców kwotę 84 tys. zł. Dywidenda została wypłacona.

* Zarząd OPTeam S.A. planuje zysk netto wypracowany w roku 2009 przekazać w całości na kapitał zapasowy.

D.9. Nota 39. Instrumenty finansowe

AKTYWA			
Wyszczególnienie	2009	2008	2007
1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	9	9
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9	0	1
5. Pożyczki i należności	16 675	16 858	11 589
- należności z tytułu dostaw i usług	15 637	15 511	9 695
- należności pozostałe	295	223	495
- środki pieniężne	743	1 124	1 399
6. Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia		0	48
Aktywa finansowe razem	16 684	16 867	11 647

PASywa			
Wyszczególnienie	2009	2008	2007
1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
2. Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie z tego:	18 751	15 366	9 452
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 848	13 315	8 575
- kredyty i pożyczki	1 922	327	736
- zobowiązania finansowe	1 102	1 520	0
- pozostałe zobowiązania	2 879	204	141
3. Zobowiązania finansowe razem	18 751	15 366	9 452

Przeklasyfikowanie aktywów

W latach 2007-2009 Grupa nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie aktywów

W okresie objętym niniejszym finansowym Prospektem emisyjnym Grupa nie przekazała aktywów finansowych powodujących powstanie w przyszłości jakichkolwiek ryzyk lub korzyści skutkujących powstaniem zobowiązania lub kosztu.

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

Aktywa finansowe ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań

W Grupie Kapitałowej OPTeam sytuacja taka nie miała miejsca. Nie stwierdzono ryzyka zaistnienia takiej sytuacji w przewidywanej przyszłości.

Zabezpieczenia aktywów lub aktywów niefinansowych ustanowione na rzecz Grupy Kapitałowej

Na rzecz Grupy nie ustanowiono zabezpieczenia składników aktywów finansowych lub niefinansowych, dla których Grupa była uprawniona do sprzedaży zabezpieczenia lub obciążenia innym zastawem w przypadku realizacji wszelkich obowiązków przez właścicieli przedmiotów zabezpieczenia.

Rachunkowość zabezpieczeń

W latach objętych niniejszym Prospektem emisyjnym Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie różniła się znacząco od ich wartości księgowych wykazanych w bilansie.

Przychody i koszty z tytułu odsetek dotyczące instrumentów finansowych

Przychody odsetkowe	2009	2008	2007
Odsetki bankowe	24	5	0
Odsetki od kontrahentów	22	36	77
Razem	46	41	77

Koszty odsetkowe	2009	2008	2007
Odsetki z tytułu kredytów	69	67	102
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	109	119	0
Pozostałe odsetki	1	9	70
Razem	179	195	172

Strata z tytułu utraty wartości wg kategorii instrumentów finansowych

Strata z tytułu utraty wartości wg kategorii instrumentów finansowych	2009	2008	2007
Pożyczki i należności	83	87	196
Razem	83	87	196

D.9. Nota 39. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Grupę na straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez Zarząd.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani Grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka, związana z faktem istnienia jednego bądź Grupy powiązanych odbiorców, w zakresie której Grupa Kapitałowa uzyskiwałaby przychody przekraczające 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży (za wyjątkiem jednego nabywcy z branży energetycznej, do którego w 2008 roku jednostka dominująca zrealizowała przychody w wysokości 11,3% sprzedaży ogółem, a w 2009 roku w wysokości 16,9%).

Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Grupę Kapitałową OPTeam poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalności nie jest znaczące.

Należności handlowe niektórych kontrahentów zostały zabezpieczone wystawionymi przez nich weksłami In blanco wraz z deklaracją wekslową. Z tytułu posiadanych przez Grupę innych aktywów finansowych nie zostały poczynione na jej rzecz żadne istotne zabezpieczenia.

D.10. Nota 40. Ryzyko związane z płynnością

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów zostały zabezpieczone zapasami i środkami trwałymi. Opis zabezpieczeń zawiera nota P5.

D.11. Nota 41. Analiza wymagalności zobowiązań finansowych**D.11. Nota 41.1. Analiza wymagalności zobowiązań finansowych 2007**

Wyszczególnienie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 392	183	0	0	8 575
Kredyty i pożyczki	635	101	0	0	736
Pozostałe zobowiązania	141	0	0	0	141
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
Razem	9 168	284	0	0	9 452

D.11. Nota 41.2. Analiza wymagalności zobowiązań finansowych 2008

Wyszczególnienie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 310	5	0	0	13 315
Kredyty i pożyczki	261	66	0	0	327
Pozostałe zobowiązania	204	0	0	0	204
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	443	1 076	0	0	1 519
Razem	14 218	1 147	0	0	15 365

D.11. Nota 41.3. Analiza wymagalności zobowiązań finansowych 2009

Wyszczególnienie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 847	1	0	0	12 848
Kredyty i pożyczki	1 893	29	0	0	1 922
Pozostałe zobowiązania	2 879	0	0	0	2 879
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	645	458	0	0	1 103
Razem	18 264	488	0	0	18 752

D.12. Nota 42. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych wiąże się przede wszystkim ze zobowiązaniami z tytułu kredytów oraz środkami pieniężnymi ich ekwiwalentami.

W latach objętych Prospektem emisyjnym Grupa posiadała umowy o kredyt obrotowy oparty na zmiennej stopie WIBOR. We wszystkich prezentowanych latach ryzyko stóp procentowych nie było istotne dla Grupy.

Jednostka dominująca posiadała także zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego, jednakże ich charakter powoduje, że tę pozycję można traktować jako pozycję o oprocentowaniu stałym.

D.13. Nota 42. Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa OPTeam narażona jest na ten typ ryzyka poprzez zawierane transakcje sprzedaży lub zakupu w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Grupa nie prowadzi działalności inwestycyjnej, która narażona byłaby na ryzyko walutowe.

W latach 2007, 2008 i 2009 udział transakcji sprzedaży wyrażonych w walutach obcych wynosił odpowiednio 0,40%, 1,1% i 0,18%. Jednocześnie zakupy ponoszone w walutach obcych wyniosły w poszczególnych latach odpowiednio 0,52%, 0,53% i 0,52%. W zakresie ryzyka walutowego Grupa nie stosuje żadnych form zabezpieczeń. Różnice kursowe dotyczące całej działalności ujmowane są jako przychody i koszty finansowe.

Ze względu na niewielki zakres transakcji w walutach obcych ryzyko walutowe nie jest znaczące.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy w walutach obcych na dzień bilansowy dotyczy należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wartości te przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Zobowiązania			Aktywa		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Waluta EURO	27	2	26	53	15	110
Waluta USD	0	0	2	6	0	129
Razem	27	2	28	59	15	239

D.14. Nota 43. Informacje na temat umów z podmiotem uprawnionym do badania.

Wyszczególnienie	2009	2008
Wynagrodzenie należne za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	30	48
Inne usługi poświadczające	51	0
Usługi doradztwa podatkowego – należne wynagrodzenia	0	9
Pozostałe usługi	0	
Razem	81	57

D.15. Nota 44. 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 jednostki.

Grupa Kapitałowa OPTeam nie zawarła umów nieuwzględnionych bilansie za prezentowane lata sprawozdawcze.

D.16. Nota 45. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane

Grupa Kapitałowa OPTeam nie zawarła transakcji ze stronami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe i opisane w niniejszym prospekcie.

D.17. Nota 46. Umowy o budowę

Pozycja nie wystąpiła.

D.18. Nota 47. Obligacje zmienne na akcję

Pozycja nie wystąpiła.

D.19. Nota 48. Finansowe instrumenty pochodne

Pozycja nie wystąpiła.

D.20. Nota 49. Dostosowanie sprawozdania finansowego do MSSF i efekt zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej OPTeam sporządzonym zgodnie z MSSF było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku sporządzone dla celów Prospektu emisyjnego złożonego do zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 kwietnia 2008 roku. Zaprezentowane w powyższym prospekcie skonsolidowane informacje finansowe obejmowały lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2009, 31 grudnia 2008, 31 grudnia 2007. Jako dzień przejścia na MSSF uznano 1 stycznia 2005 roku. Historyczne informacje finansowe za rok 2005 obejmowały jednostkowe sprawozdanie finansowe OPTeam S.A. sporządzone zgodnie z MSSF, co wynika z faktu iż w roku 2005 Emitent nie posiadał spółek zależnych z którymi sporządzałby sprawozdanie skonsolidowane.

Zgodnie z wymogami MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, poniżej zaprezentowano uzgodnienia wyjaśniające, w jaki sposób przejście z polskich zasad rachunkowości na zasady oparte na MSSF wpłynęło na sytuację majątkową i finansową Emitenta, tj. dla jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Uzgodnienie kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2005 roku

Wartość kapitału własnego wg PSR na dzień 1 stycznia 2005 roku

Wyszczególnienie	Wartość
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 046
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	500
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 913
III. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 002
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych (łącznie z wynikiem roku 2004)	315
V. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	- 684

Wartość kapitału własnego wg MSSF na dzień 1 stycznia 2005 roku

Wyszczególnienie	Wartość
A. KAPITAŁ WŁASNY	3 909
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	500
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 913
III. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 982
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych (łącznie z wynikiem roku 2004)	198
V. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-684

Różnica powstała w pozycji „Zysk (strata) z lat ubiegłych” dotyczyła następujących korekt:

Wyszczególnienie	Wartość
1. Wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania przeznaczonego na sprzedaż, jako nie spełniającego wymogów MSR 38 „Wartości niematerialne” (spadek aktywów oraz spadek zysku z lat ubiegłych)	- 671
2. Utworzenie rezerwy na świadczenie emerytalne (wzrost rezerw i spadek zysku z lat ubiegłych)	- 19
3. Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy (wzrost rezerw i spadek zysku z lat ubiegłych)	- 57

Wyszczególnienie	Wartość
4. Utworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od pozycji 1-3 (wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz wzrost zysku z lat ubiegłych)	63
5. Wycofanie odpisów amortyzacyjnych budynku administracyjnego (wzrost rzeczowych aktywów trwałych oraz wzrost zysku z lat ubiegłych)	701
6. Utworzenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od pozycji 5 (wzrost rezerw oraz spadek zysku z lat ubiegłych)	- 133
Łączna korekta „Zysku / straty z lat ubiegłych” na dzień przejścia na MSSF	- 117

Różnica powstała w pozycji „Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe” dotyczyła następujących korekt:

Wyszczególnienie (tys. zł)	Wartość
1. Przeszacowanie budynku do wartości godziwej (wzrost wartości aktywów i kapitału rezerwowego)	1 211
2. Utworzenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od przeszacowania budynku (spadek wartości kapitału rezerwowego i wzrost rezerw z tytułu odroczonego podatku)	- 230
Łączna korekta kapitału rezerwowego na dzień przejścia na MSSF	981

Uzgodnienie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2007 roku

Ze względu na fakt, iż Spółka OPTeam S.A. nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku ani za lata wcześniejsze zgodnie z polskimi standardami rachunkowości; ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości będzie sprawozdanie finansowe spółki dominującej, tj. OPTeam S.A.

Wartość kapitału własnego OPTeam S.A. wg PSR na dzień 31 grudnia 2007 roku:

Wyszczególnienie	Wartość
A. KAPITAŁ WŁASNY	5 381
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	550
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-50
III. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 702
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	632
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-502
VI. Zysk (strata) netto	2 048

Wartość kapitału własnego OPTeam S.A. wg MSSF na dzień 31 grudnia 2007 roku:

Wyszczególnienie	Wartość
A. KAPITAŁ WŁASNY	7 148
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	550
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-50
III. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 702
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 613
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	203
VI. Zysk (strata) netto	2 130

Różnica powstała w pozycji „Zysk (strata) z lat ubiegłych” dotyczyła następujących korekt:

Wyszczególnienie	Wartość
1. Wycofanie odpisów amortyzacyjnych budynku administracyjnego (wzrost rzeczowych aktywów trwałych oraz wzrost zysku z lat ubiegłych)	870
2. Utworzenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od pozycji 1 (wzrost rezerw oraz spadek zysku z lat ubiegłych)	-165
Łączna korekta „Zysku / straty z lat ubiegłych” na dzień przejścia na MSSF	705

Różnica powstała w pozycji „Zysk (strata) netto” dotyczyła następujących korekt:

Wyszczególnienie	Wartość
1. Wycofanie odpisów amortyzacyjnych budynku administracyjnego za rok 2007 (wzrost rzeczowych aktywów trwałych oraz wzrost zysku netto)	101
2. Utworzenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od pozycji 1 (wzrost rezerw oraz spadek zysku netto)	-19
Łączna korekta „Zysku / straty netto” na dzień przejścia na MSSF	82

Różnica powstała w pozycji „Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe” dotyczyła następujących korekt:

Wyszczególnienie	Wartość
1. Przeszacowanie budynku do wartości godziwej (wzrost wartości aktywów i kapitału rezerwowego)	1 211
2. Utworzenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od przeszacowania budynku (spadek wartości kapitału rezerwowego i wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku)	- 230
Łączna korekta kapitału rezerwowego na dzień przejścia na MSSF	981

D.21. Nota 50. Sprzedaż spółek zależnych

Sprzedaż spółek zależnych	2009	2008	2007
Wartości niematerialne	0	17	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	24	0
Zapasy	0	36	0
Należności z tytułu dostaw i usług	0	102	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	76	0
Kapitał (fundusz) podstawowy	0	50	0
Strata z lat ubiegłych	0	-70	0
Strata netto	0	-105	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	17	0
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	64	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	197	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	13	0
Wartość firmy dotycząca spółki	0	103	0
Strata na sprzedaży	0	-78	0
<i>Razem płatność:</i>	<i>0</i>	<i>50</i>	<i>0</i>
W tym: płatność odroczone	0	50	0

D.22. Nota 51. Akcje własne

Pozycja nie wystąpiła.

D.23. Nota 52. Grupa jako leasingobiorca i leasingodawca

Grupa jako leasingobiorca			
Leasing operacyjny (biorca)	2009	2008	2007
Do jednego roku	0	0	0
Od 1 roku do 5 lat	0	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu	0	0	0

Leasing finansowy (biorca)	2009	2008	2007
Do jednego roku	645	444	0
Od 1 roku do 5 lat	458	1 076	0
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu	1 103	1 520	0

Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku posiadała zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych z tytułu leasingu finansowego licencji do oprogramowania komputerowego. Zobowiązania wynikają w spółce dominującej z czterech umów zawartych z akcjonariuszami na okres od 1 lutego 2008 roku do 31 października 2011 roku.

W dniu 1 grudnia 2009 r. strony zawarły aneksy wszystkich umów, na mocy których uchylono zapisy dotyczące udzielenia licencji, postanowiono o przeniesieniu na Spółkę OPTeam S.A. autorskich praw majątkowych do oprogramowania z dniem podpisania aneksów oraz wprowadzono nowe zasady wynagradzania. Wynagrodzenie za przeniesienie autorskich praw majątkowych wszystkich czterech umów wynosi 1 120 tys. zł. Wynagrodzenie płatne jest w ratach do dnia 31 października 2011 r. Wartość netto licencji użytkowanych na podstawie tych umów na 31 grudnia 2009 wynosi 905 tys. zł.

W związku z przeniesieniem na Spółkę autorskich praw majątkowych do oprogramowania na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka w aktywach trwałych ujmuje przedmiotowe licencje jako własne a odroczone płatności zobowiązań prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania finansowe z podziałem na krótko i długoterminowe.

Na 31 grudnia 2009 roku zobowiązania z tytułu odroczonej płatności za przeniesienie praw do oprogramowania stanowią kwotę 840 tys. zł, a na 31 grudnia 2008 roku 1 377 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu pojazdów w spółce zależnej na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosły 263 tys. zł, a na 31 grudnia 2008 roku 143 tys. zł.

W latach objętych niniejszym Prospektem emisyjnym Grupa nie występowała jako leasingodawca.

D.24. Nota 53. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych – podział na spółki

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych w podziale na spółki	2009	2008	2007
Elektra Sp. z o.o.	697	508	418
Uninet Polska Sp. z o.o.	0	0	0
Razem	697	508	418

D.25. Nota 54. Koszty restrukturyzacji

Pozycja nie wystąpiła.

D.26. Nota 55. Zdarzenia po dacie bilansu.

- Dnia 29 grudnia 2009 r. Spółka OPTeam S.A. zawarła z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („PWPW”) umowę inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna”). Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej jest porozumienie stron co do zamiaru prowadzenia w formie spółki akcyjnej prawa polskiego wspólnego przedsięwzięcia gospodarczego polegającego na autoryzacji i rozliczaniu płatności dokonywanych kartami płatniczymi w Polsce i zagranicą. Strony Umowy Inwestycyjnej, w celu realizacji powyższego zadania zobowiązały się zawiązać Spółkę ePłatności pod warunkiem, iż Strony uzyskają wymagane statutami obu spółek i ustawą niezbędne zgody korporacyjne. Kapitał zakładowy zawiązanej spółki miał wynosić 24 384 210 zł i miał dzielić się na 24 384 210 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 zł. Strony Umowy Inwestycyjnej obejmą akcje po 50%, przy czym:
 - - PWPW – 6 096 053 akcje imienne serii A uprzywilejowane co do prawa głosu (dwa głosy na jedną akcję) i dywidendy (1,3 kwoty przypadającej na akcję nieuprzywilejowaną),
 - - PWPW – 6 096 052 akcje imienne serii B uprzywilejowane co do dywidendy (1,3 kwoty przypadającej na akcję nieuprzywilejowaną),
 - - pokrywając akcje wkładem pieniężnym w wysokości 12.192.105 zł,
 - OPTeam S.A. – 12 192 105 akcji imiennych serii C – nieuprzywilejowanych, pokrywając akcje wkładem niepieniężnym, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Centrum Rozliczeniowe OPTeam - CRO).
- Spółka Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (PeP) została zawiązana w dniu 18 stycznia 2010 r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 r.
- W dniu 1 lutego 2010 r. Spółka OPTeam S.A. zawarła ze Spółką Polskie ePłatności S.A. Umowę Przeniesienia Własności Aportu na pokrycie kapitału zakładowego. Na mocy Umowy Przeniesienia Aportu OPTeam S.A. przeniosła na PeP S.A. aport na pokrycie akcji objętych w PeP, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (CRO).
- Ponadto Spółka OPTeam zobowiązała się w Umowie Przeniesienia Aportu do podjęcia wszelkich czynności mających na celu przeniesienie na PeP praw i obowiązków z umów związanych z działalnością prowadzoną przez CRO. Zobowiązanie do przeniesienia na PeP praw i obowiązków związanych z działalnością prowadzoną przez CRO zostało wykonane poprzez dokonanie cesji umów, zawarcie nowych umów lub zapewnienie możliwości korzystania przez PeP z uprawnień wynikających z umów zawartych pierwotnie przez OPTeam.

D.27. Nota 56. Zestawienie użytkowanych nieruchomości na podstawie umów najmu

Korzystający	Przedmiot najmu/dzierżawy	Czynsz netto	Czas trwania umowy
Umowy najmu i dzierżawy obowiązujące/zawarte w 2007 roku			
OPTeam S.A.	Rzeszów – Centrum Serwisowe, magazyn towarów	60 / rok	czas nieokreślony
	Rzeszów – Dział Oprogramowania Kart, Dział Systemów ITP, Dział Szkoleń	67 / rok	czas nieokreślony
	Krosno – oddział Spółki	5 / rok	czas nieokreślony
Elektra Sp. z o.o.	Rzeszów - lokal biurowy (siedziba Spółki)	6 / m-c	czas nieokreślony
	Lublin – lokal biurowy (oddział Spółki)	2 / m-c	od 01.01.2007 na czas nieokreślony
	Katowice – lokal biurowy (oddział Spółki)	1 / m-c	czas nieokreślony
Umowy najmu i dzierżawy obowiązujące/zawarte w 2008 roku			
OPTeam S.A.	Rzeszów - Centrum Serwisowe, magazyn towarów handlowych	5 / m-c	czas nieokreślony
	Rzeszów - lokal biurowy	9 / m-c	czas nieokreślony
	Krosno - lokal biurowy (oddział Spółki)	5 / rok	czas nieokreślony
Elektra Sp. z o.o.	Rzeszów - lokal biurowy (siedziba Spółki)	6 / m-c	czas nieokreślony
	Lublin - lokal biurowy (oddział Spółki)	3 / m-c	czas nieokreślony
	Katowice - lokal biurowy (oddział Spółki)	1 / m-c	czas nieokreślony
	Rzeszów - lokal biurowy (oddział Spółki)	2 / m-c	czas nieokreślony
Umowy najmu i dzierżawy obowiązujące/zawarte w 2009 roku			
OPTeam S.A.	Rzeszów - Centrum Serwisowe, magazyn towarów handlowych	5 / m-c	czas nieokreślony
	Rzeszów - lokal biurowy	8 / m-c	czas nieokreślony
	Krosno - lokal biurowy (oddział Spółki)	6 / rok	czas nieokreślony
	Warszawa – lokal biurowy	24/ m-c	od 30.04.2009 do 30.04.2014
Elektra Sp. z o.o.	Rzeszów - lokal biurowy (siedziba Spółki)	6 / m-c	czas nieokreślony
	Lublin - lokal biurowy (oddział Spółki)	3 / m-c	czas nieokreślony
	Katowice - lokal biurowy (oddział Spółki)	1 / m-c	czas nieokreślony
	Rzeszów - lokal biurowy (oddział Spółki)	3 / m-c	czas nieokreślony

20.4. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

Emitent nie dokonał transakcji oraz nie podjął wiążącego zobowiązania do transakcji, która spowodowała znaczącą zmianę brutto przedsiębiorstwa Emitenta w rozumieniu punktu 9 Preambuły Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z 24 kwietnia 2004 roku. W związku z tym Emitent nie zamieszcza w prospekcie Emisyjnym informacji finansowych pro forma.

20.5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Sprawozdania finansowe zostały przedstawione w punkcie 20.3 Dokumentu Rejestracyjnego.

20.6. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**20.6.1. OŚWIADCZENIE STWIERDZAJĄCE, ŻE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA**

Historyczne dane finansowe przedstawione w punkcie 20.3 Dokumentu Rejestracyjnego zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych danych finansowych, jednocześnie wyrażone przez biegłych rewidentów opinie dotyczące tych sprawozdań nie zawierały zastrzeżeń jak również nie były negatywne.

20.6.2. ŹRÓDŁO DANYCH NIEPOCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Biegły rewident nie korzystał z innych źródeł danych finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych.

20.7. DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Ostatnie opublikowane dane finansowe dotyczą okresu sprawozdawczego zakończonego dnia 31 grudnia 2009 roku.

20.8. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

Grupa nie sporządziła i nie opublikowała żadnych innych śródrocznych informacji finansowych po publikacji ostatniego sprawozdania finansowego za 2009 rok.

20.9. POLITYKA DYWIDENDY – OPIS POLITYKI EMITENTA DOTYCZĄCY WYPŁATY DYWIDENDY ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA W TYM ZAKRESIE. WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Dotychczasowa polityka dywidendowa OPTeam S.A.

W ciągu ostatnich trzech lat Emitent stopniowo zmieniał politykę dywidendową:

Dywidenda za 2007 rok

Zwyczajne WZA OPTeam S.A. z dnia 29 lutego 2008 roku w uchwale nr 2 podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku Spółki za okres od 01 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku w kwocie 2 048 tys. zł na:

- kwotę 502 tys. zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych powstałych w wyniku zmian polityki rachunkowości,

- kwotę 1 546 tys. zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki OPTeam S.A.

Wobec powyższego dywidenda za 2007 rok nie została wypłacona.

Dywidenda za 2008 rok

Dnia 26 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. podjęło uchwałę nr 2, na mocy której zysk netto jednostki dominującej za 2008 rok w kwocie 1 056 tys. zł został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej ELEKTRA Sp. z o.o. podjęło w dniu 13 maja 2009 roku uchwałę nr 2 w sprawie podziału zysku za 2008 rok przeznaczając na kapitał zapasowy Spółki kwotę 100 tys. zł a na wypłatę dywidendy dla udziałowców kwotę 84 zł. Dywidenda została wypłacona.

W paragrafie 10 ust. 2 pkt f) umowy nr Nr 8902007001000801/01 o kredyt w rachunku bankowym zabezpieczony wekslem z dnia 29 czerwca 2007 roku zawartej pomiędzy Emitentem a ING Bank Śląski Spółka Akcyjna, Emitent zobowiązał się do tego, że jego zobowiązania wobec banku wynikające z umowy będą w całym okresie obowiązywania umowy zachowywały co najmniej równorzędną pozycję w stosunku do zobowiązań Emitenta wobec innych wierzycieli, a w szczególności zobowiązuje się, że nie będzie regulował zobowiązań wobec innych wierzycieli w sposób naruszający bądź ograniczający prawidłowy zakres zaspokojenia wierzytelności banku.

Planowana polityka dywidendowa Grupy Kapitałowej OPTeam

W kolejnych latach intencją Zarządu jest, w zależności od bieżącej sytuacji finansowej i zapotrzebowania na gotówkę, rekomendacja wypłaty części wypracowanego przez Grupę zysku netto na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Decyzja każdorazowo podejmowana będzie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

20.10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE – INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH (ŁĄCZNIE ZE WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU LUB KTÓRE WEDŁUG WIEDZY EMITENTA MOGĄ WYSTĄPIĆ) ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ 12 MIESIĘCY, KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ LUB RENTOWNOŚĆ EMITENTA

Aktualnie, nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (licząc od dnia zatwierdzenia Prospektu) nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

Według wiedzy Emitenta w przyszłości nie powinny wystąpić żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.11. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA – OPIS WSZYSTKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB EKONOMICZNEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE

W dniu 18 stycznia 2010 roku przed notariuszem Jolantą Czartoryską (Nr Rep A 95/2010) spółka OPTeam S.A. oraz spółka Polska Wytwórnica Papierów Wartościowych S.A. zawiązały spółkę pod nazwą Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A., w której OPTeam S.A. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym oraz 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu. OPTeam S.A. objęła akcje w zamian za aport. Akcje zostały wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia (metoda praw własności) w wysokości 4 045 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje wartość składników aportu według stanu na dzień 31.12.2009 r.

Lp.	Składnik majątkowy	Kwota brutto	Umorzenie	Kwota netto
1	Prace rozwojowe CRO w trakcie realizacji	2 525	0	2 525
2	Środki trwałe CRO - wykaz kartotek (30 szt.)	551	143	408
3	WNP - licencje z leasingu WI; WNP nr inwentarzowy 76/2008	435	208	227
4	Środki pieniężne przelane z rachunku bankowego CRO	2	0	2
Ogółem		3 513	351	3 162

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA

21.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 630 000 zł i dzieli się na 6 300 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1) 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Statut nie zawiera upoważnienia dla zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie dokonała warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Emitenta zostały wyemitowane i w pełni opłacone.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie ma akcji Emitenta dopuszczonych do obrotu giełdowego.

Kapitał Emitenta powstał w wyniku przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością przed przekształceniem zostały pokryte częściowo wkładami niepieniężnymi, częściowo gotówką.

Jednocześnie, w Statucie Emitenta w brzmieniu ustalonym Uchwałą nr I Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą OPTIMUS-Comfort Sp. z o.o. w spółkę akcyjną wskazano w § 3 ust. 2, iż kapitał zakładowy został w całości pokryty majątkiem OPTIMUS-Comfort Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a zgodnie z § 3 ust. 3 Statutu akcje w przekształconej spółce zostały przez akcjonariuszy objęte w zamian za udziały w spółce OPTIMUS-Comfort Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Stąd akcje Emitenta o wartości nominalnej 500 000 zł (odpowiadające akcjom serii A) zostały w Krajowym Rejestrze Sądowym oznaczone jako akcje objęte za wkład niepieniężny.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

- 1) Akcje serii A:
 - 1 250 000 akcji stanowi własność pana Janusza Bobera,
 - 1 250 000 akcji stanowi własność pana Andrzeja Pelczara,
 - 1 250 000 akcji stanowi własność pana Wacława Irzeńskiego,
 - 1 250 000 akcji stanowi własność pana Ryszarda Woźniaka;
- 2) Akcje serii B:
 - 125 000 akcji stanowi własność pana Janusza Bobera,
 - 125 000 akcji stanowi własność pana Andrzeja Pelczara,
 - 125 000 akcji stanowi własność pana Wacława Irzeńskiego,
 - 125 000 akcji stanowi własność pana Ryszarda Woźniaka;
- 3) Akcje serii C:
 - 800 000 akcji stanowi własność Domu Maklerskiego IDMSA.

21.1.2. AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU

Nie istnieją w przypadku Emitenta akcje, które nie reprezentują kapitału.

21.1.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego Emitent nie jest w posiadaniu akcji własnych, osoby trzecie nie posiadają akcji Emitenta w jego imieniu, podmioty zależne Emitenta nie posiadają jego akcji.

21.1.4. ZAMIENNE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA I SUBSKRYPCJA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie zostały wyemitowane przez Emitenta papiery wartościowe zamienne na Akcje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz warrantów subskrypcyjne, lub inne podobne papiery wartościowe.

21.1.5. WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB ZOBOWIĄZANIA DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla zarządu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

21.1.6. KAPITAŁ DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI

Emitent

W dniu 22 kwietnia 2010 r. pomiędzy Domem Maklerskim IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (IDM) a pozostałymi akcjonariuszami Emitenta: Januszem Boberem, Andrzejem Pelczarem, Waławem Irzeńskim oraz Ryszardem Woźniakiem jako Uprawnionymi została zawarta Umowa opcyjna dotycząca akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki OPTeam S.A. („Umowa Opcyjna”). Na mocy Umowy Opcyjnej, Uprawnieni mogą nabyć od IDM w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. wszystkie akcje serii C po cenie jednostkowej równej cenie, za jaką IDM objął akcje serii C w ramach subskrypcji prywatnej, powiększonej o oprocentowanie ustalone według stawki WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego nabycie akcji powiększonej o 10% w skali roku. Oprocentowanie obliczone według powyższej stawki przysługuje IDM za okres od dnia objęcia akcji serii C przez IDM do dnia nabycia tych akcji przez Uprawnionych. Uprawnieni mogą wykonać prawo nabycia akcji serii C w częściach równych lub każdy z nich osobno.

Jednocześnie IDM jest uprawniony do żądania nabycia przez Uprawnionych akcji serii C za cenę ustaloną w ten sam sposób, jak dla opcji opisanej powyżej. Uprawnieni mogą nabyć akcje serii C na żądanie IDM w ten sposób, że nabędą wszyscy w częściach równych, kilku z nich lub jeden Uprawniony. Żądanie IDM nabycia przez Uprawnionych akcji serii C winno być zgłoszone do dnia 31 grudnia 2010 r. Nabycie akcji i dokonanie zapłaty za akcje powinno nastąpić w ciągu 30 dni od daty zgłoszenia żądania przez IDM.

Umowa Opcyjna zastąpiła poprzednią umowę zawartą pomiędzy tymi samymi stronami, dotyczącą opcji na akcje Emitenta, z dnia 1 lipca 2009 r. Umowa ta została rozwiązana w dniu 22 kwietnia 2010 r.

Elektra Sp. z o.o.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał Elektra Sp. z o.o. nie jest przedmiotem opcji. Brak jest jakichkolwiek uzgodnień warunkowych lub też bezwarunkowych odnośnie ustanowienia kapitału Elektra sp. z o.o. przedmiotem opcji.

Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (PeP)

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał PeP jest przedmiotem opcji call, na mocy postanowień Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy Emitentem oraz PWPW S.A. w dniu 29 grudnia 2009 r.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, dotyczącymi opcji call, Emitent zobowiązał się do zbycia, na każde wezwanie PWPW, własnych akcji PeP, pod warunkiem, że wezwanie zostanie złożone najwcześniej po upływie 5 lat od dnia wpisu PeP do KRS (tj. od dnia 21 stycznia 2010 r.) oraz pod warunkiem uzyskania przez Emitenta właściwych zgód korporacyjnych. Podstawą określenia ceny akcji będzie wycena dokonana przez biegłego wybranego przez Strony zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej.

Transakcja nabycia akcji zostanie zrealizowana w terminie 3 miesięcy kalendarzowych liczonych od końca miesiąca, w którym Emitent otrzymał wezwanie. Wezwanie powinno zostać złożone Emitentowi w formie pisemnej.

Zarząd Emitenta będzie rekomendował właściwym organom Emitenta wyrażenie zgody na realizację zobowiązania do udzielenia zgód i podjęcie wszelkie działania, aby zgody te zostały dostarczone PWPW S.A. w terminie 2 miesięcy od dnia dokonania wezwania przez PWPW S.A.

21.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Na dzień 1 stycznia 2005 r. stosownie do treści Statutu Spółki, na którego brzmienie wspólnicy Spółki wyrazili zgodę podejmując uchwałę o przekształceniu „OPTIMUS--Comfort” Sp. z o.o. w OPTeam S.A., kapitał zakładowy Spółki wynosił 500 000 zł i dzielił się na 50 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 10 zł każda i został, stosownie do postanowienia § 3 ust. 2 Statutu OPTeam S.A., w całości pokryty majątkiem „OPTIMUS--Comfort” Sp. z o.o., w związku z jej przekształceniem w spółkę akcyjną. W konsekwencji powyższego wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wskazuje na aportowy charakter akcji Spółki o wartości nominalnej 500 000 zł, tj. akcji serii A.

Akcje serii A były akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi:

- 1) co do dywidendy- w ten sposób, że jedna akcja serii A dawała prawo do dywidendy w wysokości 150% kwoty dywidendy z akcji zwykłych;
- 2) co do pierwszeństwa pokrycia w majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji Spółki.

W dniu 31 grudnia 2007 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 grudnia 2007 r. z kwoty 500 000 zł do kwoty 550 000 zł tj. o 50 000 zł w drodze utworzenia 5 000 akcji serii B, o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje serii B zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy, tj. Panów: Janusza Bobera, Andrzeja Pelczara, Waławę Irzeńskiego oraz Ryszarda Woźniaka,

w częściach równych. Cena emisyjna akcji serii B równa była wartości nominalnej akcji.

Dnia 29 lutego 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 9 w sprawie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz uchwałę nr 10 w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji Spółki. Na mocy przedmiotowych uchwał dokonano zamiany wszystkich akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela oraz zmieniono wartość nominalną akcji serii A i B z 10 zł na 0,10 zł każda. Przedmiotowe zmiany zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 13 marca 2008 r.

Dnia 31 sierpnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu Spółki. Na mocy przedmiotowej uchwały kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 550 000 zł do kwoty 630 000 zł, to jest o kwotę 80 000 zł, poprzez emisję 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna akcji serii C została określona na 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję.

Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 28 października 2009 r.

W dniu 8 grudnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 2 w sprawie m.in. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru, na mocy której kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie niższą niż 100 000 zł i nie wyższą niż 140 000 zł, tj. z kwoty 630 000 zł do kwoty nie niższej niż 730 000 zł i nie wyższej niż 770 000 zł, w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda w liczbie nie mniejszej niż 1 000 000 i nie większej niż 1 400 000 akcji.

21.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA

21.2.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W STATUCIE SPÓŁKI, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE

Przedmiot działalności Emitenta wskazany jest w artykule 7 Statutu.

1. Działalność związana z oprogramowaniem,
2. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
3. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
4. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
5. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
6. Działalność portali internetowych,
7. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
8. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
9. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
10. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
11. Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
12. Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
13. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
14. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
15. Naprawa i konserwacja maszyn,
16. Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
17. Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
18. Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
19. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
20. Wykonywanie instalacji elektrycznych,
21. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
22. Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
23. Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
24. Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
25. Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
26. Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
27. Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
28. Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
29. Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
30. Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
31. Leasing finansowy,
32. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,

33. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
34. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
35. Pozostałe badania i analizy techniczne,
36. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
37. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
38. Działalność centrów telefonicznych (call center).

21.2.2. PODSUMOWANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

Zarząd

Zasady funkcjonowania, obowiązki i uprawnienia zarządu Emitenta określa Statut w art. 13 – 15 oraz regulamin zarządu.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta, zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków zarządu powoływanych na wspólną kadencję. Rada nadzorcza powołuje i odwołuje członków zarządu, w tym prezesa zarządu oraz określa liczbę członków zarządu danej kadencji. Kadencja zarządu trwa 3 lata. Mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy przypadający w trakcie trwania danej kadencji zarządu, a więc którego ostatni dzień przypadający na 31 grudnia mieści się w okresie kadencji zarządu liczonej w latach od dnia powołania pierwszego członka zarządu danej kadencji. Mandat członka zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków zarządu. Rada nadzorcza może w każdej chwili odwołać członka zarządu lub cały zarząd. Z ważnych powodów rada nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu. W przypadku odwołania całego zarządu przed upływem kadencji, kadencja zarządu nowo powołanego biegnie od początku. Członkowie zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszani w czynnościach przez walne zgromadzenie.

Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Pracami zarządu kieruje prezes zarządu. Szczególne uprawnienia prezesa zarządu w tym zakresie określa regulamin zarządu. Uchwały zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos prezesa zarządu Spółki. Zarząd uchwała regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki.

W przypadku zarządu wieloosobowego do reprezentacji Spółki uprawniony jest samodzielnie prezes zarządu oraz samodzielnie wiceprezes zarządu, w przypadku innych członków zarządu do reprezentacji Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek zarządu.

W umowach, w tym określających warunki zatrudnienia, oraz w innych czynnościach prawnych i sporach między Spółką a członkami zarządu Spółkę reprezentuje rada nadzorcza. Oświadczenia woli w imieniu rady nadzorczej składa pełnomocnik rady nadzorczej delegowany uchwałą rady nadzorczej. Uchwała rady nadzorczej powinna określać warunki umowy lub czynności prawnej, o których mowa w zdaniu pierwszym.

Rada nadzorcza

Zasady funkcjonowania, obowiązki i uprawnienia rady nadzorczej Emitenta określa Statut w art. 16 – 22 oraz regulamin rady nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta, rada nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 i nie więcej niż 7 członków. Poza innymi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, w szczególności w art. 22 ust. 2 Statutu, w Kodeksie spółek handlowych oraz w innych przepisach prawa rada nadzorcza ma obowiązek:

- a) raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- b) raz w roku dokonać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- c) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Członek rady nadzorczej zobowiązany jest przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzygnięcia przez radę. Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Kryteria niezależności członków rady nadzorczej określa się zgodnie z Załącznikiem II do Zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczących roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (dalej „Zalecenia KE”), przy czym niezależnie od postanowień pkt b) tego Załącznika II osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. Je-

żeli w Spółce rada nadzorcza składa się z 5 członków zadania komitetu mogą być wykonywane przez całą radę nadzorczą. Zadania i sposób funkcjonowania komitetów działających w ramach rady nadzorczej powinny być określone z uwzględnieniem postanowień Załącznika I do Zaleceń KE. Członków rady nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję, która trwa 3 lata. Poszczególni członkowie rady oraz cała rada nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Do określania momentu wygaśnięcia mandatu członka rady nadzorczej stosuje się odpowiednio postanowienie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki. Zgodnie z tym, mandat członka rady nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy przypadający w trakcie trwania danej kadencji rady nadzorczej, a więc którego ostatni dzień przypadający na 31 grudnia mieści się w okresie kadencji rady nadzorczej liczonej w latach od dnia powołania pierwszego członka rady nadzorczej danej kadencji. Mandat członka rady nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji rady nadzorczej, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków rady nadzorczej.

Przewodniczący rady nadzorczej, wiceprzewodniczący i sekretarz rady wybierani są przez radę nadzorczą z grona pozostałych członków rady. Przewodniczący rady nadzorczej zwołuje posiedzenia rady i przewodniczy im. Przewodniczący rady nadzorczej, której kadencja upływa, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej rady nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego przewodniczącego. Rada nadzorcza zwoływana jest w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Przewodniczący rady nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie rady nadzorczej na pisemny wniosek co najmniej jednego członka Rady oraz na pisemny wniosek zarządu. Wniosek powinien określać porządek obrad, z którym Rada miałaby zostać zwołana. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem 2 (dwóch) tygodni od dnia zwołania. Każdy z członków rady nadzorczej oraz zarząd mają prawo wносить o umieszczenie określonego tematu w porządku obrad najbliższego posiedzenia rady nadzorczej.

Członkowie rady nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Wynagrodzenie dla członków rady nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Warunkiem wypłaty wynagrodzenia jest obecność członka rady nadzorczej na posiedzeniu rady nadzorczej. Wynagrodzenie jest należne w przypadku usprawiedliwienia nieobecności przez radę. Tryb działania rady nadzorczej, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin rady nadzorczej. Regulamin uchwała rada nadzorcza, a zatwierdza go Walne Zgromadzenie. Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące czas i miejsce odbycia posiedzenia rady nadzorczej winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na siedem dni przed dniem posiedzenia rady nadzorczej na adresy wskazane przez członków rady nadzorczej. W nagłych przypadkach posiedzenia rady nadzorczej mogą być zwołane także telefonicznie, przy pomocy telefaksu lub poczty elektronicznej, co najmniej na trzy dni przed dniem posiedzenia. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania zawiadomienia za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu. Porządek obrad ustala przewodniczący rady nadzorczej lub inna osoba, względnie zarząd, jeżeli są uprawnieni do zwołania posiedzenia rady nadzorczej. Przewodniczącym posiedzenia jest przewodniczący rady nadzorczej, a w razie jego nieobecności wiceprzewodniczący rady. W przypadku nieobecności zarówno przewodniczącego jak i wiceprzewodniczącego, posiedzenie może otworzyć każdy z członków rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia. W sprawach nie objętych porządkiem obrad rada nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażą zgodę na powzięcie uchwały. Rada nadzorcza może powziąć uchwały także bez formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie, którzy wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad. Uchwały rady nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie rady nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na taki tryb głosowania, a za uchwałą na piśmie zagłosuje więcej niż połowa członków rady nadzorczej. Członkowie rady nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka rady nadzorczej. Posiedzenie rady nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez radę nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie rady nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie rady nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał oraz muszą wyrazić zgodę na taki tryb głosowania. Członkowie rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania treści projektów uchwał oraz fakt wyrażenia zgody na podejmowanie uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu. Rada nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Rada nadzorcza prowadzi stały nadzór nad działalnością Spółki. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, innych postanowieniach Statutu Spółki lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków rady nadzorczej należy w szczególności:

- a) badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz zapewnienie ich weryfikacji przez biegłych rewidentów,
- b) badanie i opiniowanie sprawozdania zarządu,
- c) składanie walnemu zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. a) i b),
- d) ocena wniosków zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,
- e) powoływanie i odwoływanie poszczególnych członków zarządu lub całego zarządu,
- f) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków zarządu,
- g) ustalanie zasad wynagradzania członków zarządu, zawieranie z nimi umów oraz reprezentowanie Spółki w sporach z członkiem zarządu,
- h) wyrażanie zgody na zbycie, nabycie lub obciążenie nieruchomości Spółki, udziału w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości,
- i) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zaciągnięcie zobowiązań, zwolnienie z długu, zbycie, nabycie lub obciążenie majątku Spółki, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 50% (pięćdziesiąt procent) sumy bilansowej ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki,
- j) delegowanie członków rady nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków zarządu zawieszonych, odwołanych lub nie mogących z innych powodów sprawować swojej funkcji, a także w przypadku odwołania całego zarządu lub gdy zarząd z innych powodów nie może działać, oraz określanie wynagrodzenia przysługującego delegowanym członkom rady nadzorczej,

- k) wyrażanie zgody na powołanie oddziału Spółki,
- l) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- m) zatwierdzanie regulaminu zarządu.

21.2.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu wszystkie akcje spółki, to jest akcje serii A - C, a także nowo emitowane akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Wszystkie prawa, przywileje i ograniczenia związane z wszystkimi akcjami serii A, B, C oraz D są tożsame i wynikają z zapisów Statutu Spółki, KSH oraz innych przepisów prawa.

Wskazane poniżej prawa i obowiązki stanowią jedynie ogólny opis norm prawnych regulujących sytuację prawną akcjonariuszy Spółki. W celu uzyskania szczegółowych informacji zaleca się skorzystanie z usług podmiotów uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Do kategorii praw majątkowych związanych z akcjami Spółki należą w szczególności:

- **Prawo zbywania i obciążania akcji na okaziciela bez ograniczeń** (art. 337 KSH), przy czym dopuszczalne jest zawarcie umów ograniczających na określony czas rozporządzenie akcjami zgodnie z postanowieniami art. 338 KSH. Obrót akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom wynikającym z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Instrumentach Finansowych. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH 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.
- **Prawo poboru** – tj. prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, w stosunku do liczby posiadanych akcji (art. 433 KSH), przy czym w interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części. Uchwała Walnego Zgromadzenia o pozbawieniu prawa poboru wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Uchwała o wyłączeniu prawa poboru nie jest wymagana w przypadku, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, lub uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.
- **Prawo do dywidendy** – tj. prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez Biegłego Rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom na zasadach wskazanych w art. 347 § 1 KSH.
- **Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji**, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez nich wpłat na kapitał zakładowy, na zasadach wskazanych w art. 474 KSH.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Do kategorii praw korporacyjnych związanych z akcjami Spółki należą w szczególności:

- **Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu** stosownie do art. 406³ oraz art. 412 KSH. Osoba będąca akcjonariuszem Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) uprawniona jest do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników lub innych przedstawicieli. W przypadku zapisania akcji na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych Akcjonariusz może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.
Akcje Oferowane dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, uprawniony z Akcji Oferowanych zgłosi podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, na którym będą zapisane są te Akcje, żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.
Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
- **Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.** Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
- **Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia.** Stosownie do art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć do zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.
- **Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.** Zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone za-

rządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

- **Prawo do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia.** Zgodnie z art. 401 § 4 akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Ponadto podczas Walnego Zgromadzenia każdy z akcjonariuszy może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- **Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia.** Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce **powództwa o uchylenie uchwały**. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce **powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały**. W przypadku akcjonariusza prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:
 - 1) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
 - 2) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
 - 3) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

- **Prawo wyboru członków rady nadzorczej.** Z prawem do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jak również z prawem do wykonywania głosu, związane jest prawo akcjonariusza do głosowania w sprawie wyboru i odwołania członków rady nadzorczej.
- **Prawo żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami.** Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej.
- **Prawo do żądania wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych.** Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie spółki publicznej może powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Rewidentem do spraw szczególnych może być biegły rewident albo inny podmiot posiadający niezbędne kwalifikacje dla zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia.
- **Prawo do uzyskania informacji dotyczących Spółki.** Zgodnie z art. 428 KSH podczas obrad Walnego Zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może udzielić takiej informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, z tym że obowiązany jest udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Zarząd może też udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki na piśmie na wniosek zgłoszony przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem. Uznaje się, że zarząd udzielił odpowiedzi również w przypadku, gdy odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

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.

- **Prawo do imiennego świadectwa depozytowego oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.** Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.
- **Prawo żądania odpisów sprawozdań.** Zgodnie z art. 395 § 4 KSH Odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.
- **Prawo wglądu i otrzymania odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu.** Zgodnie z art. 407 § 1 KSH akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy)

uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

- **Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.** Zgodnie z art. 407 § 2 KSH Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.
- **Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu.** Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.
- **Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.** Zgodnie z art. 421 § 3 KSH Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.
- **Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej spółce szkody.** Zgodnie z art. 486 KSH Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.
- **Prawo żądania udzielenia informacji o pozostawaniu w stosunku zależności lub dominacji.** Zgodnie z art. 6 § 4 KSH akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej samej spółce. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w tej samej spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. W razie ustania stosunku zależności powyższe przepisy stosuje się odpowiednio. Obowiązki wskazane powyżej spoczywają na spółce, która przestała być spółką dominującą.
- **Prawo do żądania wglądu oraz bezpłatnego udostępniania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem spółki akcyjnej.** Stosownie do art. 505 § 1 i 3 KSH w przypadku połączenia, art. 516⁷ § 1 KSH w przypadku transgranicznego łączenia się, art. 540 § 1 i 3 KSH w przypadku podziału oraz art. 561 § 1 KSH w przypadku przekształcenia spółki akcyjnej, akcjonariusze mogą żądać wglądu oraz bezpłatnego udostępniania dokumentów wskazanych w odpowiednich przepisach KSH, dotyczących odpowiednio połączenia, transgranicznego łączenia się, podziału lub przekształcenia spółki akcyjnej.

Inne prawa, przywileje i ograniczenia

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z posiadaniem akcji. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.

Obowiązki związane z akcjami Spółki

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z posiadaniem akcji. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.

Umorzenie akcji Spółki

Zgodnie z postanowieniami Artykułu 11 Statutu Spółki, akcje Spółki mogą zostać umorzone wyłącznie w trybie umorzenia dobrowolnego.

Akcje umarza się zgodnie z następującą procedurą:

- 1) Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na nabycie akcji celem ich umorzenia określając warunki tego nabycia, a w tym maksymalną liczbę akcji podlegających nabyciu, termin, w którym winno dojść do nabycia oraz wysokość wynagrodzenia należnego za umarzone akcje,
- 2) Zarząd dokonuje nabycia akcji celem ich umorzenia zgodnie z warunkami określonymi przez Walne Zgromadzenie,
- 3) Zarząd, w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia, w którym nabyta zostanie ostatnia akcja przewidziana do umorzenia lub dnia, w którym upłynie termin do nabywania akcji celem ich umorzenia, zwołuje Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały o umorzeniu nabytych w tym celu akcji oraz innych uchwał związanych z tym umorzeniem, których podjęcie w świetle przepisów prawa jest niezbędne.

W przypadku akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym procedura umarzenia akcji oraz nabywania akcji celem umorzenia określana będzie w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami dotyczącymi nabywania akcji własnych spółki publicznej.

21.2.4. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA

Wszystkie Akcje Spółki są akcjami na okaziciela.

Artykuł 9 Statutu wyłącza możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

Akcje są nieprzywilejowane. Przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie dopuszczają możliwości uprzywilejowania akcji na okaziciela, za wyjątkiem akcji niemych.

Statut Emitenta w obecnym brzmieniu nie przewiduje istnienia uprawnień osobistych któregokolwiek z akcjonariuszy Emitenta.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych uprawnień dla poszczególnych akcjonariuszy.

21.2.5. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH

Zgodnie z brzmieniem Statutu Emitenta Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje zarząd Spółki na dzień przypadający nie później niż w ciągu pierwszych sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek rady nadzorczej lub na pisemny wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być również zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek rady nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia takiego wniosku zarządowi.

Rada nadzorcza zwołuje walne zgromadzenie:

- 1) w przypadku, gdy zarząd Spółki nie zwołał zwyczajnego walnego zgromadzenia w ciągu pierwszych sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego
- 2) jeżeli pomimo złożenia przed radę wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez zarząd, zarząd Spółki w ciągu dwóch tygodni od otrzymania wniosku nie zwołał Walnego Zgromadzenia.

Uprawnienie rady nadzorczej określone powyżej nie wyłącza określonych przez Kodeks spółek handlowych uprawnień akcjonariuszy występujących z wnioskiem o zwołanie Walnego Zgromadzenia.

Ponadto zgodnie z art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 2 tygodni, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z takim wnioskiem.

Stosownie do art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą również żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W spółce publicznej żądanie zawierające uzasadnienie i projekt uchwały proponowanego punktu porządku obrad musi zostać zgłoszone co najmniej na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd ogłasza zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

W spółce publicznej akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą ponadto przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad lub tych które mają zostać wprowadzone. Spółka ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Projekty uchwał do spraw objętych porządkiem obrad może też zgłaszać każdy akcjonariusz bezpośrednio na Walnym Zgromadzeniu.

W spółce publicznej Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno zawierać co najmniej (art. 402² KSH):

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do art. 406¹ Kodeksu Spółek Handlowych prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej będą miały wyłącznie osoby będące akcjonariuszami takiej spółki na szesnaste dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Akcje dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, uprawniony z akcji w spółce publicznej zgłosi podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, na którym będą zapisane są te akcje, żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz uprawniony jest do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników lub innych przedstawicieli. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków (art. 412 § 1 i § 6 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączne. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji (art. 408 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

21.2.6. OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROZCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM

Nie istnieją zapisy Statutu lub regulaminów wewnętrznych Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub unieвозмоżliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŻELI TAKIE ISTNIEJĄ, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA

Nie istnieją zapisy Statutu ani regulaminów wewnętrznych Emitenta, które wskazywałyby progową ilość akcji, po przekroczeniu której konieczne byłoby podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU SPÓŁKI, JEJ REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU W PRZYPADKU, GDY ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA

Nie istnieją zapisy Statutu ani regulaminów wewnętrznych Emitenta bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa, którym podlegałyby zmiany kapitału Spółki.

22. ISTOTNE UMOWY

Poniżej przedstawiono umowy inne, niż zawarte w normalnym toku działalności Emitenta, które w ocenie Emitenta, posiadają istotne znaczenie dla Emitenta oraz spółki Elektra Sp. z o.o. Podstawowym kryterium uznania umów za istotne jest przedmiot tych umów. Do umów istotnych z uwagi na kryterium przedmiotowe, Emitent zaliczył przede wszystkim umowy finansowe skutkujące powstaniem zobowiązań, umowy najmu lokali, w których koncentruje się działalność Emitenta lub Elektra Sp. z o.o. oraz inne opisane poniżej.

OPTeam:

Umowy najmu:

Umowy z P.P.H.U. SOGO

Dnia 7 listopada 2000 r., Emitent zawarł z PPHU SOGO (**Wynajmujący**) umowę najmu zmienioną następnie aneksem nr 1 z dnia 1 stycznia 2005r., na mocy której Wynajmujący zobowiązał się oddać Emitentowi w najem część lokalu położonego w Rzeszowie przy ul. Reja 7 o łącznej powierzchni 395 m². Lokal według umowy ma być wykorzystywany na działalność handlową i usługową. Emitent zobowiązany jest do zapłaty Wynajmującemu miesięcznego czynszu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania Umowy z zachowaniem okresu wypowiedzenia dwumiesięcznego dla Emitenta oraz trzymiesięcznego dla Wynajmującego (ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego).

Ponadto, w dniu 30 grudnia 2008 r. Emitent zawarł z P.P.H.U SOGO (**Wynajmujący**) umowę najmu, na dodatkową powierzchnię biurową - (37,3 m²) w tym samym budynku.

Umowa z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A.

Dnia 1 stycznia 2006 r. Emitent zawarł z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie (**Wynajmujący**) umowę najmu, na mocy której wynajmujący zobowiązał się oddać Emitentowi w używanie pomieszczenia biurowe w budynku przy ul. Siemieńskiego 18a w Rzeszowie o łącznej powierzchni 229,7 m² wraz z powierzchniami wspólnymi. W drodze aneksu z dnia 15 lipca 2008, powierzchnię najmu powiększono do 483,14 m² wynajmując Emitentowi dalsze pomieszczenia biurowe i pomocnicze. Emitent zobowiązany jest do zapłaty Wynajmującemu miesięcznego czynszu. Emitent nie jest uprawniony do oddania w podnajem, bądź w odpłatne lub nieodpłatne używanie przedmiotu najmu, lub jakiegokolwiek jego części, bez uzyskania pisemnej zgody Wynajmującego. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania Umowy z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Umowa z Athina Park Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach

Dnia 19 marca 2009 r. Emitent zawarł ze spółką Athina Park Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (**Wynajmujący**) umowę najmu części lokalu znajdującego się na VII piętrze budynku położonego w Warszawie, przy ulicy Jana Pawła II 80 oraz 4 miejsc parkingowych. Najem dotyczy powierzchni 252 metrów kw., przeznaczonych na działalność biurową i miejsca parkingowe. Czas trwania najmu określono na 60 miesięcy z możliwością natychmiastowego rozwiązania z przyczyn enumeratywnie wymienionych w umowie. Przewidziano również możliwość wypowiedzenia umowy przez każdą ze stron, po upływie 3 lat obowiązywania umowy, przy zachowaniu sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia oraz uiszczeniu czynszu dodatkowego (iloczyn ilości miesięcy pozostałych do końca umowy i kwoty 284 Euro). Jako zabezpieczenie zapłaty czynszu umownego, strony ustaliły alternatywnie gwarancję bankową, gwarancję ubezpieczeniową, lub kaucję gwarancyjną – na kwotę trzymiesięcznej sumy czynszu z tytułu najmu. Ostatecznie jako zabezpieczenie została ustanowiona gwarancja bankowa z dnia 27 kwietnia 2009 r. wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. do łącznej wysokości 20 335,89 Euro. Czynsz najmu jest płatny miesięcznie, w wysokości wynikającej z iloczynu powierzchni najmu i stawki za metr kwadratowy powierzchni. Dodatkowo najemca jest zobowiązany do uiszczania bieżących opłat eksploatacyjnych. Emitent ma prawo oddania przedmiotu najmu w podnajem wszystkim spółkom z grupy kapitałowej OPTeam S.A. zarejestrowanym i mającym siedzibę w Polsce, natomiast podnajem innym podmiotom jest możliwy tylko za pisemną zgodą Wynajmującego.

W wykonaniu Umowy Inwestycyjnej zawartej z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, Emitent obowiązany jest dokonać przeniesienia jego praw i obowiązków wynikających z umowy najmu na PeP. W razie braku zgody Wynajmującego na dokonanie cesji praw wynikających z umowy, Emitent obowiązany jest do podjęcia wszelkich starań, aby doprowadzić do zawązania nowej umowy pomiędzy Wynajmującym a PeP o analogicznej treści. W razie niespełnienia tego zobowiązania, Emitent obowiązany będzie do wykonywania na rzecz PeP świadczeń, do których wykonania obowiązany jest Wynajmujący na mocy opisanej wyżej umowy.

W wykonaniu postanowień Umowy Inwestycyjnej, Emitent zawarł w dniu 1 lutego 2010 r. stosowne porozumienie z PeP dotyczące podnajmu lokalu. Opis tego porozumienia znajduje się w Punkcie 19 Prospektu.

Umowy zbycia udziałów:**Umowa zbycia udziałów w OPTeam Service**

Dnia 10 stycznia 2008 r. w Rzeszowie Emitent zawarł z Panem Dariuszem Baranem umowę zbycia udziałów w kapitale zakładowym spółki OPTeam Service Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (OPTeam Service). Na mocy postanowień przedmiotowej umowy Emitent zbył na rzecz Pana Dariusza Barana 48 udziałów w OPTeam Service. Własność udziałów przeszła na kupującego z chwilą podpisania umowy.

Umowa zbycia udziałów w OPTeam Computers

Dnia 10 stycznia 2008 r. w Rzeszowie Emitent zawarł z Panem Jackiem Błahutem umowę zbycia udziałów w kapitale zakładowym spółki OPTeam Computers Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (OPTeam Computers). Na mocy postanowień przedmiotowej umowy Emitent zbył na rzecz Pana Jacka Błahuta 48 udziałów w OPTeam Computers. Własność udziałów przeszła na kupującego z chwilą podpisania umowy.

Umowy kredytowe:**Umowa z ING Bankiem Śląskim S.A.**

W dniu 29 czerwca 2007 r. Emitent zawarł z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach Umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym (zmienianą pięciokrotnie aneksami). Na podstawie przedmiotowej umowy bank przyznał Emitentowi prawo do zaciągania kredytu w ciężar prowadzonego na rzecz Emitenta rachunku bankowego do wysokości maksymalnego pułapu zadłużenia w kwocie 1 500 000,00 zł (w okresie od 27 sierpnia 2009 r. do 25 sierpnia 2010 r.). Kredyt został udzielony wyłącznie na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Istotnym zobowiązaniem Emitenta określonym w umowie jest zobowiązanie do niezaciągania bez uprzedniej zgody Banku żadnych zobowiązań finansowych wobec innych instytucji finansowych, przekraczających łącznie 250 000 zł. Dodatkowo Emitent zobowiązał się, iż w całym okresie kredytowania średnie miesięczne wpływy (liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy) na rachunek bankowy Emitenta będą nie mniejsze niż 3 000 000 zł. W razie braku realizacji powyższego warunku, bank zastrzegł sobie prawo obniżenia zaangażowania do wysokości średniomiesięcznych wpływów na rachunek.

Obecnie zabezpieczenie kredytu stanowi:

1. hipoteka kaucyjna do kwoty 2 250 000 zł na nieruchomości zabudowanej położonej w Rzeszowie, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie prowadzi księgę wieczystą KW RZ1Z/00067225/6 (hipoteka została wpisana do KW nieruchomości),
2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższej nieruchomości od ognia i innych żywiołów w kwocie 2 500 000 zł (cesji polisy DLN 805 K2 001 dokonano 28 sierpnia 2009 r.),
3. weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

Umowa z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie

W dniu 30 czerwca 2008 r. Emitent zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (PeKaO) Umowę kredytu w rachunku bieżącym (zmienioną następnie aneksem Nr 1 z dnia 29 maja 2009 r.). Umowa została zawarta na podstawie Umowy ustalającej ogólne zasady kredytowania z dnia 30 czerwca 2008 r. Przedmiotem Umowy jest udzielenie kredytu w wysokości 1 000 000 zł na okres do 31 maja 2010 r., z ewentualnym automatycznym przedłużaniem terminu spłaty kredytu, na warunkach określonych w Umowie.

Jako zabezpieczenie Umowy wskazano:

1. pełnomocnictwo do potrącenia kwoty niespłaconego kredytu z rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego przez Oddział Banku Pekao S.A. w Rzeszowie,
2. zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (towarach handlowych) o wartości minimum 600 000 zł (aktualnie ustanowiono zastaw do najwyższej sumy zabezpieczenia 1 500 000 zł – zastaw wpisano do rejestru zastawów 5 czerwca 2009 r. pod pozycją 2132831), wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w pełnej wysokości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia (w dniu 8 kwietnia 2009 r. dokonano cesji praw wynikających z polisy DLN 805 K2 001 oraz polisy 9LU07030001),
3. zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny i urządzenia będące własnością Emitenta) o łącznej wartości inwentarzowej netto 441 297,65 zł (aktualnie ustanowiono zastaw do najwyższej sumy zabezpieczenia 1 500 000 zł – zastaw wpisano do rejestru zastawów 5 czerwca 2009 r. pod pozycją 2170579), wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w pełnej wysokości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia (cesja praw wynikających z polisy DLN 805 K2 001 oraz polisy 9LU07030001),
4. oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego (Emitent wyraził zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 1 500 000 zł) oraz na egzekucję wydania zastawionego mienia.

W okresie obowiązywania Umowy, Emitent zobowiązał się między innymi do utrzymania zastawionych na rzecz Banku zapasów towarów handlowych na poziomie nie niższym niż 600 000 zł.

Innym z istotnych zobowiązań, które przyjął na siebie Emitent w okresie obowiązywania Umowy, jest zobowiązanie przeprowadzania przez rachunek Emitenta prowadzony w Banku Pekao S.A. 50% obrotów z działalności gospodarczej.

Umowa z ING Bankiem Śląskim S.A.

W dniu 15 września 2009 r. Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach Umowę o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji. Kwota kredytu opiewa na 11 460 000 zł a kredyt udzielony został na okres od dnia 15 września 2009 r. do dnia 1 lipca 2013 r. Kredyt jest przeznaczony wyłącznie na finansowanie i refinansowanie inwestycji polegającej na budowie Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii w miejscowości Tajęcina k. Rzeszowa, przy czym wkład własny Emitenta w finansowanie inwestycji ma wynosić 20 procent jej wartości (pokrycie 20% wartości netto faktur). Jednym z warunków udostępnienia kredytu jest przedłożenie przez Emitenta umowy o dofinansowanie w kwocie 9 003 700 zł zawartej z Państwową Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz dokonanie cesji wierzytelności z niej wynikającej na rzecz Banku. Innymi istotnymi warunkami koniecznymi do udostępnienia kredytu są m.in.:

- udostępnienie umowy z generalnym wykonawcą robót budowlanych zawartej wg wzoru zatwierdzonego uprzednio przez Bank,
- przedstawienie dokumentu przedłożonego przez wykonawcę zabezpieczającego należyte wykonanie kontraktu w formie gwarancji bankowej lub gwarancji ubezpieczeniowej,
- przedstawienie polisy ubezpieczeniowej obejmującej ubezpieczenie placu budowy (dopuszcza się polisę wystawioną na generalnego wykonawcę) oraz dokonanie cesji wierzytelności z niej wynikającej na rzecz Banku.

Warunkiem wykorzystania kredytu jest przedkładanie przez Emitenta oryginałów faktur, umów lub innych dokumentów wystawionych w związku z realizacją inwestycji (stwierdzających ponoszenie nakładów).

Emitent jest zobowiązany dokonać spłaty zadłużenia z tytułu kredytu w ratach:

- a) 79 750 zł płatna w dniu 1 sierpnia 2010,
- b) 35 rat miesięcznych po 83 330 zł płatne pierwszego dnia każdego miesiąca w okresie od 1 września 2010 do 1 lipca 2013,
- c) 8 463 700 zł płatna z dotacji z końcowym terminem płatności: do dnia 30 października 2010 r.

Zabezpieczenie Umowy stanowi:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 17 190 000 zł ustanowiona na nieruchomości położonej w Tajęcinie k. Rzeszowa (wpisana do księgi wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie VII Wydział Ksiąg Wieczystych – nr. KW RZ1Z/0016028/1),
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wskazanej nieruchomości,
- cesja wierzytelności z umowy o dofinansowanie w kwocie 9 003 700 zł zawartej z Państwową Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do rachunku projektowego o numerze wskazanym w Umowie, wraz z blokadą środków w kwocie 8 463 700 zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej placu budowy, na którym będzie realizowana budowa, będąca przedmiotem kredytowania (polisa A-A 088546 z dnia 28 kwietnia 2009 wystawiona przez InteRisk TU S.A. Vienna Insurance Group.)

Zgodnie z Umową, za przypadek naruszenia uprawniający Bank do podjęcia kroków przewidzianych w Umowie (w tym wypowiedzenia Umowy) uznaje się dokonanie przez Emitenta, bez uprzedniej zgody Banku, wypłaty dywidendy z zysku netto – klauzula obowiązująca do czasu pełnego wypłacenia dofinansowania przez PARP.

Emitent zobowiązany jest do niezaciągania bez uprzedniego poinformowania Banku kredytów ani pożyczek w innych bankach a także do poinformowania Banku przed zaciągnięciem jakichkolwiek zobowiązań w formie poręczeń, gwarancji lub obowiązku świadczenia za osobę trzecią na innej podstawie prawnej. Dodatkowo Emitent zobowiązał się do uzyskiwania pisemnej zgody Banku przed dokonaniem jakichkolwiek obciążeń składników swojego majątku, będących przedmiotem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu Umowy, a w szczególności do nieustanawiania zabezpieczeń na rzecz innych wierzycieli na majątku objętym inwestycją. Innym zobowiązaniem Emitenta jest utrzymywanie średniomiesięcznych wpływów na rachunek bankowy wskazany w umowie w kwocie co najmniej 3 000 000 zł.

Umowa z ING Bankiem Śląskim S.A.

W dniu 15 września 2009 r. Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach Umowę o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej. Kredytu udzielono do wysokości 1 500 000 zł na okres od dnia 15 września 2009 r. do dnia 31 sierpnia 2010. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie podatku VAT (naliczonego) z tytułu budowy Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii w miejscowości Tajęcina k. Rzeszowa. Jako zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowiono:

1. hipotekę kaucyjną do kwoty 2 250 000 zł na nieruchomości zabudowanej położonej w Rzeszowie (KW RZ1Z/00067225/6),
2. cesję praw z polisy ubezpieczeniowej powyższej nieruchomości od ognia i innych żywiołów w kwocie 2 500 000 zł,
3. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Wśród obowiązków Emitenta przewidzianych w Umowie znalazło się między innymi zobowiązanie do niezaciągania bez uprzedniej pisemnej zgody Banku żadnych zobowiązań finansowych wobec innych instytucji finansowych, przekraczających łącznie 250 000 zł a także obowiązek poinformowania Banku przed zaciągnięciem jakichkolwiek zobowiązań w formie poręczeń, gwarancji lub obowiązku świadczenia za osobę trzecią na innej podstawie prawnej.

Umowy o dofinansowanie:

Umowa z Komisją Europejską

Emitent jest beneficjentem umowy (Grant Agreement No 232324) podpisanej w dniu 4 maja 2009 r., w ramach Siódmego Programu Ramowego Wspólnoty Europejskiej, w celu realizacji projektu „European Education Connectivity Solution” (EECS). Stronami tej umowy są: Komisja Europejska - reprezentująca Wspólnotę Europejską (WE) - z jednej strony, oraz konsorcjum podmiotów realizujących projekt EECS reprezentowane przez Onecard Total Solutions Limited z siedzibą w Waterford (Irlandia). Przedmiotem umowy jest określenie warunków realizacji projektu EECS w związku z przyznaniem przez WE pomocy finansowej (w wysokości 1 001 087,50 euro) na jego realizację. Realizacja projektu zaplanowana jest na 24 miesiące (od 1 czerwca 2009 r. do 31 maja 2011), i polegała będzie na opracowaniu systemu zarządzania prototypową kartą studencką, która ułatwi interoperacyjność pomiędzy poszczególnymi systemami kart studenckich szkół wyższych w krajach WE. W ramach Projektu, Emitent zaangażowany będzie przede wszystkim w działania związane z weryfikacją, walidacją, testami oraz certyfikacją proponowanego systemu. Wynagrodzenie Emitenta w związku z realizacją prac w ramach projektu, wyniesie 382 102,00 euro. Umowa poddana jest regulacjom KE związanym z realizacją Siódmego Programu Ramowego Wspólnoty Europejskiej, pozostałym aktom WE dotyczącym wydatkowania środków z budżetu WE, a w pozostałym zakresie (pomocniczo) prawu belgijskiemu. Każda ze stron umowy w zakresie swoich obowiązków może być poddana decyzji KE nakładającej obowiązek zwrotu przyznanych środków. Spory pomiędzy KE a członkami konsorcjum realizującego projekt, wynikające z umowy poddane są jurysdykcji Trybunału Sprawiedliwości WE. Emitenta z pozostałymi członkami konsorcjum łączy umowa (EECS Cosortium Agreement z 20 kwietnia 2009 r.), w której to umowie strony zobowiązują się do realizacji projektu zgodnie z ustalonymi z KE terminami oraz zakresem prac wyspecyfikowanym w załączniku do umowy z KE.

Umowy z PARP

W dniu 3 września 2009 r. Emitent zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) umowę o dofinansowanie w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 (umowę zmieniono aneksem z dnia 9 listopada 2009 r.). Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi dofinansowania na realizację projektu „Wdrożenie innowacji produktowych poprzez Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii OPTeam S.A.” ze środków publicznych w ramach programu PO IG.

Po spełnieniu warunków wynikających z umowy oraz przepisów prawa, Emitent otrzyma dofinansowanie na realizację projektu w maksymalnej wysokości 9 003 700 zł. Pozostałą część kosztów projektu (wydatki niekwalifikujące się do objęcia wsparciem oraz 30% wydatków nadających się do objęcia wsparciem) Emitent zobowiązany jest pokryć z wkładu własnego.

W przypadku zmiany w zakresie wartości projektu, kwota przyznanego dofinansowania może ulec zmianie po wyrażeniu zgody instytucji wdrażającej, lub instytucji pośredniczącej II stopnia.

Dofinansowanie może zostać udzielone w następujących formach (do wyboru przez Emitenta):

- a) refundacji poniesionych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w formie płatności pośrednich i płatności końcowej, lub
- b) zaliczki w jednej lub kilku transzach oraz refundacji części wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych wcześniej przez Emitenta w formie płatności pośrednich oraz płatności końcowej.

Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu rozpoczyna się w dniu 15 września 2008 r. (nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu otrzymania potwierdzenia kwalifikowalności projektu) i kończy w dniu 31 lipca 2010. Emitent zobowiązuje się zakończyć realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu w okresie kwalifikowalności wydatków.

Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron, na piśmie, z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, lub natychmiastowo przez PARP przy spełnieniu warunków wymienionych w umowie. Jednocześnie zastrzeżono, iż w takim wypadku Emitentowi nie będzie przysługiwało odszkodowanie.

Zabezpieczeniem umowy, ustanawianym na okres realizacji projektu oraz trwałości projektu jest weksel in blanco, opatrzony klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka zawarta w dniu 10 grudnia 2009 r. dotyczy przyznania Emitentowi kwoty w wysokości 1 551 740 złotych, w formie dotacji na realizację projektu zatytułowanego „Rzów i wzrost konkurencyjności Firmy OPTTEAM poprzez wdrożenie systemu B2B” (Projekt). Projekt polega na stworzeniu platformy B2B umożliwiającej komunikację pomiędzy podmiotami uczestniczącymi w rozliczaniu płatności realizowanych przy użyciu kart płatniczych, kompatybilnej z różnymi systemami informatycznymi. Realizacja projektu przewidziana została na okres od 15 lipca 2009 r. do 30 kwietnia 2011 r., a umowa została zawarta na okres jego realizacji. Kwota dofinansowania wypłacona Emitentowi w transzach (zgodnych z określonym harmonogramem płatności), stanowi bezzwrotną pomoc finansową pod warunkiem jednak wydatkowania jej zgodnie z umową, założeniami Projektu oraz przepisami prawa. Uchybienie przez Emitenta postanowieniom umowy może skutkować wstrzymaniem wypłat, a środki już wypłacone będą podlegać zwrotowi w części lub całości wraz z odsetkami (jak dla zaległości podatkowych). Na zabezpieczenie ewentualnego zwrotu środków Emitent wystawił weksel in blanco.

Umowy z Województwem Podkarpackim – Wojewódzkim Urzędem Pracy w Rzeszowie

Emitent jest stroną dwóch umów o dofinansowanie projektów realizowanych w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki zawartych z Województwem Podkarpackim – Wojewódzkim Urzędem Pracy w Rzeszowie.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki zawarta w dniu 16 lutego 2009 r. dotyczy przyznania Emitentowi kwoty w wysokości 898 027,02 złotych, w formie dotacji na realizację projektu zatytułowanego „WINDOWanie kwalifikacji informatycznych” (Projekt). Projekt polega na realizacji cyklu szkoleń przeznaczonych dla osób pracujących i mieszkających na terenie województwa podkarpackiego, a jego realizacja przewidziana została na okres od 1 marca 2009 r. do 20 lutego 2011 r. Kwota dofinansowania wypłacona Emitentowi w transzach (zgodnych z określonym harmonogramem płatności), stanowi bezzwrotną pomoc finansową pod warunkiem jednak wydatkowania jej zgodnie z umową, założeniami Projektu oraz przepisami prawa. Uchybienie przez Emitenta postanowieniom umowy może skutkować wstrzymaniem wypłat, a środki już wypłacone będą podlegać zwrotowi w części lub całości wraz z odsetkami (jak dla zaległości podatkowych). Na zabezpieczenie ewentualnego zwrotu środków Emitent wystawił weksel in blanco.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki zawarta w dniu 8 października 2009 r. dotyczy przyznania Emitentowi kwoty w wysokości 677 180 złotych, w formie dotacji na realizację projektu zatytułowanego „Szkolenia informatyczna szansą dla pracowników IT Podkarpacia” (Projekt). Projekt polega na realizacji cyklu szkoleń dla pracowników branży IT pracujących i mieszkających na terenie województwa podkarpackiego. Projekt zostanie zrealizowany w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2011 r., a umowa została zawarta na okres jego realizacji. Kwota dofinansowania wypłacona Emitentowi w transzach (zgodnych z określonym harmonogramem płatności), stanowi bezzwrotną pomoc finansową pod warunkiem jednak wydatkowania jej zgodnie z umową, założeniami Projektu oraz przepisami prawa. Uchybienie przez Emitenta postanowieniom umowy może skutkować wstrzymaniem wypłat, a środki już wypłacone będą podlegać zwrotowi w części lub całości wraz z odsetkami (jak dla zaległości podatkowych). Na zabezpieczenie ewentualnego zwrotu środków Emitent wystawił weksel in blanco.

Umowa związana z realizacją inwestycji Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii:

Umowa z konsorcjum wykonawców RESBUD S.A. i ABM Solid S.A.

W dniu 10 sierpnia 2009 roku Emitent zawarł z Konsorcjum Wykonawców, w którego skład wchodzi spółka RESBUD S.A. z siedzibą w Rzeszowie oraz spółka ABM Solid S.A. z siedzibą w Tarnowie (Konsorcjum) umowę zlecenia wykonania obiektu „Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii OPTeam S.A.”, który będzie budowany w Tajęcinie koło Rzeszowa. Obiekt będzie znajdował się na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC – na mocy zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy, wydane dnia 18 września 2009 r. przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.

Szczegółowy zakres rzeczowy i ilościowy robót został sprecyzowany w załącznikach do umowy, stanowiących jej integralną część. Termin rozpoczęcia robót ustalono na 13 sierpnia 2009 roku a zakończenie realizacji obiektu i zgłoszenie przez Konsorcjum gotowości do odbioru końcowego robót nastąpi do dnia 31 maja 2010 r. Strony ustaliły, iż w związku z faktem, iż inwestycja będzie realizowana w części ze środków pochodzących z dofinansowania udzielonego ze środków publicznych, częściowe lub całkowite zawieszenie lub wstrzymanie tego dofinansowania może spowodować opóźnienie płatności za wykonane prace o czas trwania tej przeszkody. W takim przypadku Emitent nie będzie miał obowiązku zapłaty odsetek ani kar umownych za czas opóźnienia.

Strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie całości przedmiotu zamówienia i określiły je na kwotę 15 486 732,42 zł brutto.

Rozliczenie między stronami następuje na podstawie faktur częściowych. Podstawą wystawienia faktury częściowej jest zatwierdzony przez przedstawiciela Emitenta protokół odbioru robót uwzględniający wykonanie elementu według tabeli elementów scalonych, stanowiącej załącznik do umowy. Podstawą wystawienia faktury końcowej będzie protokół odbioru końcowego. Emitent zobowiązał się dokonywać zapłaty wynagrodzenia w terminie do 30 dni licząc od dnia otrzymania faktury VAT.

Strony zastrzegły, że nie dopuszczają jakiegokolwiek zmiany ani waloryzacji cen jednostkowych robót, jak również składników cenotwórczych podanych w kosztorysach ofertowych Konsorcjum.

Konsorcjum może angażować podwykonawców za zgodą Emitenta. Konsorcjum ponosi pełną odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań przez podwykonawcę.

Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest nieodwołalna gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 10% wynagrodzenia brutto, t.j. 1 548 673,24 zł. Zabezpieczenie ma służyć do zaspokojenia roszczeń pieniężnych Emitenta w związku ze stwierdzeniem odpowiedzialności umownej Konsorcjum. Kwota zabezpieczenia zostanie zwolniona w wysokości 70% w ciągu 30 dni po odbiorze końcowym robót, natomiast pozostałe 30% ubezpieczenia, stanowiące zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi, zostanie

zwrócona najpóźniej w 15 dniu po upływie okresu gwarancji i rękojmi. Gwarancji udzieliło Interisk Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie, na okres od 12 sierpnia 2009 r. do 30 czerwca 2010 r.

Konsorcjum udzieliło 36 miesięcznej gwarancji na przedmiot umowy, licząc od daty podpisania protokołu odbioru końcowego robót.

Niezależnie od zabezpieczenia wskazanego powyżej, strony określiły kary umowne, o wysokości zależnej od wystąpienia okoliczności szczegółowo określonych w umowie.

Strony zastrzegły prawo do odstąpienia od umowy, zarówno dla Emitenta jak i Konsorcjum, w przypadkach zaistnienia okoliczności wskazanych w umowie. Wypowiedzenie może być natychmiastowe i musi nastąpić w drodze pisemnej, wraz z uzasadnieniem – pod rygorem nieważności.

Konsorcjum dokonało przelewu wierzytelności z tytułu umowy na bank finansujący – ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, na zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z bankiem, o czym zawiadomiono Emitenta dnia 29.09.2009 r. W związku z powyższym Emitent jest wezwany do przekazywania wszelkich wypłat z tytułu umowy na rachunek banku – wskazany w zawiadomieniu o przelewie wierzytelności.

W ramach Umowy Generalnej ubezpieczenia ryzyk budowlanych – polisa AA 088546 z dnia 28 kwietnia 2009 r., Interisk Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie przyjęło do ubezpieczenia kontrakt (potwierdzenie przyjęcia kontraktu do ubezpieczenia z dnia 27 sierpnia 2009 r.).

Inne umowy:

Umowa z Polską Wytwornią Papierów Wartościowych

Dnia 29 grudnia 2009 r. Emitent zawarł z Polską Wytwornią Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („PWPW”) umowę inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna”). Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej jest porozumienie stron co do zamiaru prowadzenia w formie spółki akcyjnej prawa polskiego wspólnego przedsięwzięcia gospodarczego polegającego na autoryzacji i rozliczaniu płatności dokonywanych kartami płatniczymi w Polsce i zagranicą („Spółka ePłatności”). Strony Umowy Inwestycyjnej, w celu realizacji powyższego zadania zobowiązały się zawiązać Spółkę ePłatności do dnia 10 stycznia 2010 r. pod warunkiem, iż do tego czasu Strony uzyskają wymagane statutami obu spółek i ustawą niezbędne zgody korporacyjne. Kapitał zakładowy zawiązanej spółki ma wynosić 24 384 210 zł i ma dzielić się na 24 384 210 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 zł. Strony Umowy Inwestycyjnej obejmą akcje po 50%, przy czym:

- a) PWPW obejmie 6 096 053 akcje imienne serii A uprzywilejowane co do prawa głosu (dwa głosy na jedną akcję) i dywidendy (1,3 kwoty przypadającej na akcję nieuprzywilejowaną),
- b) PWPW obejmie 6 096 052 akcje imienne serii B uprzywilejowane co do dywidendy (1,3 kwoty przypadającej na akcję nieuprzywilejowaną),

pokrywając akcje wkładem pieniężnym w wysokości 12 192 105 zł, w sposób następujący:

- i. 4 064 035 zł w terminie 30 dni od daty uzyskania wszystkich wymaganych statutem PWPW zgód korporacyjnych,
- ii. 4 064 035 zł w terminie do 5 miesięcy od dnia zawiązania Spółki ePłatności,
- iii. 4 064 035 zł w terminie do 9 miesięcy od dnia zawiązania Spółki ePłatności,

z możliwością jednokrotnego wezwania PWPW przez Zarząd Spółki ePłatności do wcześniejszego wniesienia części wkładu w maksymalnej wysokości 3 000 000 zł, jeżeli wniesienie części wkładu pieniężnego okaże się niezbędne w innym niż powyższy terminie, ze względu na interes Spółki ePłatności,

- c) Emitent obejmie 12 192 105 akcji imiennych serii C – nieuprzywilejowanych, pokrywając akcje wkładem niepieniężnym, niezwłocznie po zawiązaniu Spółki ePłatności, nie później niż w terminie 5 dni od zawiązania Spółki ePłatności, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Centrum Rozliczeniowe OPTeam), którego składniki wymienione są w załączniku do Umowy Inwestycyjnej. Emitent zobowiązał się dokonać na rzecz zawiązanej spółki cesji umów, wymienionych w załączniku do Umowy Inwestycyjnej, związanych z działalnością zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta (CRO). Cesja umów ma nastąpić do dnia 28 lutego 2010 r., nie później jednak niż w terminie 30 dni od dnia zarejestrowania spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Strony zastrzegły, iż PWPW będzie mogła wykonywać przyznane jej szczególne uprawnienia związane z akcjami uprzywilejowanymi (zarówno w zakresie dywidendy, jak i prawa głosu) dopiero po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniosła w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Na mocy postanowień Umowy Inwestycyjnej, każda ze Stron Umowy Inwestycyjnej będzie miała prawo do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ePłatności i pokrycia go wkładem niepieniężnym w terminie 5 lat od dnia zarejestrowania Spółki ePłatności. Zasady dokonywania takiego podwyższenia oraz wyceny wkładu niepieniężnego określone zostały w Umowie Inwestycyjnej.

Ponadto kapitał zakładowy Spółki ePłatności będzie mógł być warunkowo podwyższony, poprzez emisję akcji imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda, w wykonaniu praw do objęcia akcji posiadaczy warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uprzedniej uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki ePłatności. Emisja warrantów subskrypcyjnych nastąpi w ramach programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółki ePłatności na zasadach określonych w Umowie Inwestycyjnej oraz załączniku nr 4 do niej.

Każdej ze Stron Umowy Inwestycyjnej, przez 10 lat od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej, będzie przysługiwało prawo pierwokupu akcji lub części ułamkowej akcji zbywanych przez drugą Stronę. Prawo to będzie wykonywane na zasadach prawa pierwokupu, określonych przepisami Kodeksu Cywilnego. Zbycie akcji z naruszeniem prawa pierwokupu jest bezskuteczne wobec Spółki ePłatności.

Na mocy Umowy Inwestycyjnej zbycie akcji lub części ułamkowej akcji wymagać będzie zgody Rady Nadzorczej Spółki ePłatności podjętej większością co najmniej 75% głosów. Zgoda Rady Nadzorczej nie jest wymagana w zakresie zbycia akcji w ramach opcji call oraz w wykonaniu przez którąkolwiek ze Stron prawa pierwokupu akcji.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej Emitent zobowiązany jest do zbycia, na każde wezwanie PWPW, własnych akcji Spółki ePłatności (opcja call), pod warunkiem iż wezwanie zostanie złożone najwcześniej po upływie 5 lat od dnia wpisu Spółki ePłatności w KRS oraz pod warunkiem uzyskania przez Emitenta właściwych zgód korporacyjnych. Sposób wyceny akcji na cele takiego zbycia określony jest w Umowie Inwestycyjnej.

Na mocy postanowień Umowy Inwestycyjnej każdej ze Stron przysługują także uprawnienia do: żądania włączenia posiadanych przez nią akcji Spółki ePłatności do oferty publicznej akcji Spółki ePłatności, przyłączenia się do sprzedaży akcji Spółki ePłatności, dokonywanej przez drugą Stronę oraz przyłączenia do oferty sprzedaży przez nią akcji Spółki ePłatności wszystkich akcji Spółki ePłatności posiadanych przez drugą Stronę, po uzyskaniu zgody drugiej Strony.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną, Strony przewidziały możliwość umarzenia akcji Spółki ePłatności, umorzenie akcji może nastąpić za zgodą akcjonariusza, w drodze nabycia akcji przez Spółkę ePłatności (umorzenie dobrowolne).

W przypadku gdy jedna ze stron Umowy Inwestycyjnej nie wykona lub nienależycie wykona obowiązki wynikające z Umowy Inwestycyjnej, druga strona, po bezskutecznym upływie 14-dniowego terminu wyznaczonego na usunięcie naruszenia, ma prawo domagać się kary umownej w wysokości 1 000 000 zł. Uprawnienie to jest nie powstaje, w sytuacji, gdy strona nie może się wywiązać z Umowy Inwestycyjnej z uwagi na brak koniecznych zgód korporacyjnych. Strona może także domagać się zapłaty kary umownej, w przypadku, gdy druga ze stron złożyła w Umowie Inwestycyjnej niezgodne z prawdą oświadczenie.

Strony zobowiązały się także do nieprowadzenia (w tym także przez podmioty bezpośrednio zależne od Emitenta) działalności konkurencyjnej wobec działalności założonej spółki, przez cały okres pozostawania jej akcjonariuszem, pod rygorem zapłaty kary umownej 1 000 000 zł z tytułu każdorazowego naruszenia tego zakazu. Wyjątki od zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej określone są w Umowie Inwestycyjnej.

Umowa Inwestycyjna obowiązuje od dnia jej podpisania. Każda ze Stron Umowy Inwestycyjnej przestaje być związana postanowieniami tej umowy z chwilą, w której dana Strona przeniesie wszystkie posiadane przez siebie akcje w Spółce na rzecz innego podmiotu. Jednakże zakończenie Umowy Inwestycyjnej nie ma wpływu na następcze zobowiązania z tytułu Umowy Inwestycyjnej oraz na już istniejącej lecz niespełnione zobowiązania.

W wykonaniu zobowiązań z Umowy Inwestycyjnej, w dniu 18 stycznia 2010 r. zawiązana została spółka pod firmą Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 r. Spółka ePłatności została szczegółowo opisana w Punkcie 25 – Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach - Dokumentu Rejestracyjnego.

Elektra Sp. z o.o.

Umowy najmu:

Umowa z Janem Blajerem

Dnia 5 października 2004r. w Rzeszowie, Elektra Sp z o.o. zawarła z Panem Janem Blajerem oraz Danutą Stanisławą Blajer (**Wynajmujący**) umowę najmu, na mocy której Wynajmujący oddaje w najem Elektrze nieruchomość przy ul. Szopena 17 w Rzeszowie na którą składają się działka nr 1116/2 o łącznej powierzchni 244 m² oraz budynek o powierzchni całkowitej wynoszącej 340,4 m². Nieruchomość ma być wykorzystywana do celów biurowych i magazynowych. Elektra zobowiązana jest do zapłaty Wynajmującemu miesięcznego czynszu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Elektra zastrzegła w umowie prawo pierwokupu nieruchomości.

Umowa z Silesian Investment Center Sp. z o.o. z siedziba w Katowicach

Dnia 1 stycznia 2007r. Elektra zawarła ze spółką Silesian Investment Center Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (**Wynajmujący**) umowę najmu (zmienioną aneksem z dnia 30 stycznia 2009 r.), na mocy której wynajmujący oddał Elektrze w najem pomieszczenia biurowe przy ul. Olimpijskiej 11 w Katowicach o łącznej powierzchni 20 m². Wynajmowana powierzchnia ma być wykorzystywana na działalność biurową. Elektra zobowiązany jest do zapłaty Wynajmującemu miesięcznego czynszu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Wynajmujący zastrzegł prawo wypowiedzenia umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku naruszenia przez Elektra postanowień umowy – w szczególności zaleganie z czynszem dłużej niż przez jeden okres płatności.

Umowa z BABY FANT j. Sawicka, D. Rudziński Sp. j.

Dnia 7 maja 2007 r. Elektra zawarła ze spółką BABY FANT j. Sawicka, D. Rudziński Sp. j. z siedzibą w Lublinie (**Wynajmujący**) umowę najmu, na mocy której Wynajmujący oddał Elektrze w najem część budynku przy ul. Budowlanej 44 w Lublinie o łącznej powierzchni 130m². Elektra zobowiązany jest do zapłaty Wynajmującemu miesięcznego czynszu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Umowy kredytowe i finansowe:**Umowa z PARP**

W dniu 26 października 2006 r. Elektra zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie (**PARP**) umowę pożyczki na realizację inwestycji o charakterze innowacyjnym. Na mocy postanowień Umowy PARP udzieliła Elektrze pożyczkę w kwocie 150 000 zł z zastrzeżeniem, iż całkowita wypłacona kwota pożyczki nie może przekroczyć 500 000 Euro. Przedmiotem inwestycji na zrealizowanie której została udzielona pożyczka jest zakup licencji oprogramowania CRM oraz specjalistycznego sprzętu pod potrzeby komunikacji internetowej i pracy online w trybie rozproszonym. Elektra zobowiązała się zrealizować przedmiot przedsięwzięcia do dnia 30 września 2007 r. Elektra zobowiązała się zwrócić pożyczkę w siedemnastu ratach kwartalnych do dnia 30 września 2011 r. Zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowi:

- weksel własny in blanco, bez protestu, wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wekslowe Emitenta,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej sprzętu będącego przedmiotem inwestycji.

Elektra zobowiązała się do informowania PARP o zamiarze zaciągnięcia pożyczek, kredytów bądź udzielenia poręczenia lub zaciągnięcia innych zobowiązań i podjęciu innych decyzji mających istotny wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową, a także o zamiarze zbycia nieruchomości.

W przypadku wykorzystania pożyczki niezgodnie z przeznaczeniem PARP zastrzegła sobie prawo wypowiedzenia umowy w całości lub części i naliczenia kary umownej w wysokości 10% kwoty pożyczki wypłaconej przez PARP.

Umowa z PKO S.A.

W dniu 31 lipca 2008 r. Elektra Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę kredytu w rachunku bieżącym. Kredyt został udzielony w kwocie to 600 000 zł, z terminem spłaty w dniu 31 lipca 2010 r., przy czym termin ten może ulec wydłużeniu o kolejne dwunastomiesięczne okresy przy spełnieniu warunków określonych w umowie.

Jako zabezpieczenie spłaty kredytu strony ustaliły:

- a) weksel własny in blanco wraz deklaracją wekslową, poręczony przez Emitenta do kwoty 900 000 zł,
- b) pełnomocnictwo kredytobiorcy do potrącenia wierzytelności z tytułu kredytu z wierzytelnością z rachunku bankowego kredytobiorcy prowadzonego przez Bank,
- c) pełnomocnictwo Emitenta do potrącenia wierzytelności z tytułu kredytu z wierzytelnością z rachunku bankowego kredytobiorcy prowadzonego przez Bank,
- d) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji i wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego obejmującego roszczenie z tytułu umowy kredytowej do kwoty 900 000 zł.

W okresie korzystania z kredytu, spółka zobowiązała się do przeprowadzania obrotów przez rachunek w Banku Pekao S.A oraz utrzymania miesięcznych wpływów na poziomie nie niższym niż kwota kredytu. Dodatkowo Spółka zobowiązała się do uzyskania zgody Banku na:

- a) zaciągnięcie dodatkowego kredytu, pożyczki lub gwarancji
- b) zaoferowanie innym podmiotom lub osobom fizycznym aktywów jako zabezpieczenia spłaty ich zobowiązań.
- c) inwestowanie w akcje lub środki trwałe innych podmiotów,
- d) zbycie majątku trwałego o wartości księgowej powyżej 50 000 zł.

W umowie Spółka poddała się egzekucji oraz wyraziła zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego obejmującego roszczenia z tytułu Umowy do kwoty 900 000 złotych.

Umowa z PARP

W dniu 16 listopada 2009 r. Elektra zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) Umowę o dofinansowanie w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+ R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 (umowa weszła w życie 16 listopada 2009 r.). Przedmiotem umowy jest udzielenie Elektrze dofinansowania na realizację projektu „Badania nad produktem informatycznym opartym na innowacyjnych rozwiązaniach komunikacji radiowej” ze środków publicznych w ramach programu POIG oraz określenie praw i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawozdawczości i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji.

Po spełnieniu warunków wynikających z umowy oraz rozporządzenia, które stanowi program pomocowy, Elektra otrzyma dofinansowanie przeznaczone na realizację I Etapu projektu w maksymalnej wysokości 503 315,03 zł. Na realizację II Etapu projektu, Elektra otrzyma dofinansowanie w maksymalnej wysokości 70 265,00 zł, przy czym w razie zmiany w zakresie wartości projektu, kwoty te mogą ulec zmianie w drodze aneksu do umowy.

Płatności w formie refundacji będą dokonywane w złotych polskich, na rachunek bankowy Elektry (rachunek lub subkonto wyłącznie do obsługi płatności zaliczkowych). Podstawą wypłaty dofinansowania jest złożenie wniosku o płatność wraz z załącznikami potwierdzającymi poniesione wydatki oraz zatwierdzenie go przez instytucje pośredniczące.

Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia przy spełnieniu warunków wymienionych w umowie. Jednocześnie zastrzeżono, iż w takim wypadku Elektrze nie będzie przysługiwało odszkodowanie.

Zabezpieczeniem umowy, ustanawianym na okres realizacji projektu oraz trwałości projektu jest weksel in blanco, opatrzony klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

Umowy z Województwem Podkarpackim – Wojewódzkim Urzędem Pracy w Rzeszowie

Elektra jest stroną dwóch umów o dofinansowanie projektów realizowanych w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki zawartych z Województwem Podkarpackim – Wojewódzkim Urzędem Pracy w Rzeszowie.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki zawarta w dniu 10 października 2008 r. dotyczy przyznania na rzecz Elektry kwoty w wysokości nieprzekraczającej 630 053,03 złotych, w formie dotacji na realizację projektu zatytułowanego „Specjalista branży IT” (Projekt). Projekt polega na realizacji cyklu szkoleń dla osób bezrobotnych mieszkających na terenie województwa podkarpackiego, w okresie od 1 lipca 2008 r. do 30 listopada 2009 r. Kwota powyższa wypłacona Elektra w transzach (zgodnych z określonym harmonogramem płatności), stanowi bezzwrotną pomoc finansową pod warunkiem jednak wydatkowania jej zgodnie z umową, założeniami Projektu oraz przepisami prawa. Jakikolwiek uchybienie postanowieniom umowy może skutkować wstrzymaniem wypłat, a środki już wypłacone będą podlegać zwrotowi w części lub całości wraz z odsetkami (jak dla zaległości podatkowych). Na zabezpieczenie ewentualnego zwrotu środków Elektra wystawiła weksel in blanco.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki zawarta w dniu 09 listopada 2009 r. dotyczy przyznania na rzecz Elektry kwoty w wysokości nieprzekraczającej 1 451 620,12 złotych, w formie dotacji na realizację projektu zatytułowanego „Specjalista branży IT (Projekt)”. Projekt polega na realizacji cyklu szkoleń dla osób bezrobotnych mieszkających na terenie województwa podkarpackiego, w okresie od 1 listopada 2009 r. do 31 grudnia 2010 r. Kwota powyższa wypłacona Elektra w transzach (zgodnych z określonym harmonogramem płatności), stanowi bezzwrotną pomoc finansową pod warunkiem jednak wydatkowania jej zgodnie z umową, założeniami Projektu oraz przepisami prawa. Jakikolwiek uchybienie postanowieniom umowy może skutkować wstrzymaniem wypłat, a środki już wypłacone będą podlegać zwrotowi w części lub całości wraz z odsetkami (jak dla zaległości podatkowych). Na zabezpieczenie ewentualnego zwrotu środków Elektra wystawiła weksel in blanco.

Inne istotne umowy:

Umowa sprzedaży udziałów w UNINET

Dnia 21 grudnia 2007 r. Elektra zawarła z Panem Kamilem Zagórowskim umowę sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą UNINET Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (UNINET). Na mocy postanowień przedmiotowej umowy Pan Kamil Zagórowski nabył od Elektry 100 udziałów w kapitale zakładowym UNINET. Własność udziałów przeszła na kupującego z chwilą podpisania umowy.

W dacie Dokumentu Rejestracyjnego nie występują, poza wyżej wymienionymi, inne istotne umowy niezawarte w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek grupy kapitałowej Emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy bądź nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy kapitałowej.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW

23.1. OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW

Nie występują.

23.2. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Informacje pochodzące od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Niektóre dane ekonomiczne i branżowe wykorzystane w niniejszym Prospekcie pochodzą ze źródeł branżowych, takich jak: PMR Ltd. Sp. z o.o. (Informacja prasowa z dnia 26 czerwca 2006 r. „Raport PMR: Polski rynek informatyczny w długoterminowym trendzie wzrostowym” oraz z dnia 20 kwietnia 2009 r. „Rynek IT w Polsce 2009. Prognozy na lata 2009-2013” wydana przez PMR Ltd. Sp. z o.o.), Raport TOP 200 Computerworld wydany 16 czerwca 2009.

PMR Ltd. Sp. z o.o. jest częścią PMR Ltd., wydaje publikacje biznesowe przeznaczone dla firm działających w Polsce i innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej zawierające analizy klimatu inwestycyjnego w regionie, w szczególności sytuację w sektorze IT, branży budowlanej, handlu detalicznym oraz farmaceutycznym. Wskazane dane zewnętrzne zostały wybrane z powszechnie dostępnych źródeł i Emitent nie posiada wiedzy, m.in. na bazie stwierdzeń publikowanych przez te źródła, o ewentualnych pomyłkach powodujących, że informacje pochodzące z tych źródeł i cytowane w niniejszym Prospekcie mogłyby w istotnym stopniu wprowadzić w błąd. Publikacje branżowe generalnie stwierdzają, że zawarte w nich informacje uzyskano ze źródeł uznawanych za wiarygodne, ale nie gwarantują dokładności i kompletności informacji. Podczas sporządzania niniejszego Prospektu nie przeprowadzono niezależnej weryfikacji takich informacji zewnętrznych ani nie sprawdzono zgodności metodologii lub podstaw wykorzystanych przez strony trzecie przy opracowywaniu danych, szacunków i prognoz. Emitent nie może w związku z tym zapewnić prawdziwości takich informacji ani – w odniesieniu do prognoz – zapewnić, że zostały one oparte na prawidłowych informacjach i założeniach lub że są dokładne.

23.3. DANE DOTYCZĄCE POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent oświadcza, iż wskazana przez niego pozycja konkurencyjna oszacowana została wedle najlepszej wiedzy Emitenta. Przy szacunkach zarząd Emitenta brał pod uwagę publicznie dostępne informacje oraz wewnętrzne analizy. W przypadkach, gdzie było to możliwe, Emitent opierał się na danych podmiotów zajmujących się badaniem rynku IT, jednakże z uwagi na prowadzenie działalności w poszczególnych segmentach rynku IT, które to segmenty są różnie definiowane przez podmioty zajmujące się badaniem rynku, Emitent nie był w stanie, szacując swoją pozycję konkurencyjną we wszystkich przypadkach oprzeć się w sposób nie budzący wątpliwości na analizach firm badających rynek IT. Emitent zwraca zatem uwagę, że analiza jego pozycji konkurencyjnej może być różna, w zależności od zastosowanego podejścia w ocenie rynku, użytych metod pomiarowych lub przyjętych definicji obszaru działalności.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego w siedzibie Emitenta można zapoznać się w formie papierowej z następującymi dokumentami i ich kopiami:

- Prospektem emisyjnym,
- Regulaminem zarządu Emitenta,
- Regulaminem rady nadzorczej Emitenta,
- Statutem Emitenta,
- Historycznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2007-2009 oraz rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi Emitenta i podmiotu zależnego za okres 2007-2009.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada udziały w następujących przedsiębiorstwach:

- Elektra Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie
- Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. z siedzibą w Rzeszowie.

W spółce pod firmą Elektra sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (35-055 Rzeszów, ul. Szopena 17) Emitent posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym o łącznej wartości 249 900 zł i 51% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wysokości kapitału zakładowego Elektra Sp. z o.o. wynosi 490 000 zł. Elektra Sp. z o.o. posiada kapitał zapasowy w wysokości 463 323,72 zł. Zysk spółki za rok obrotowy 2009 wyniósł 470 015,01 zł. Emitent posiada zobowiązania wobec Elektry na łączną kwotę 184 560,76 zł. Wartość księgową udziałów wynosi 500 000,00 zł.

Przedmiotem działalności Elektra Sp. z o.o. ujawnionym w KRS jest:

1. Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
2. Produkcja maszyn biurowych i komputerów,
3. Produkcja maszyn i aparatury elektronicznej,
4. Handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
5. Pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno – rentowych,
6. Informatyka,
7. Pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej,
8. Pozostała działalność usługowa,
9. Transport lądowy,
10. Obsługa nieruchomości,
11. Działalność badawczo rozwojowa,
12. Edukacja,
13. Działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem.

W spółce pod firmą Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. z siedzibą w Rzeszowie (35-032 Rzeszów, ul. Lisa Kuli 3) Emitent posiada 12 192 105 akcji imiennych serii C w kapitale zakładowym, stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 40% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki, o łącznej wartości nominalnej 12 192 105 zł. Wysokość kapitału zakładowego Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. wynosi 24 384 210 zł.

Akcje objęte przez Emitenta zostały pokryte wkładem niepieniężnym poprzez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta (Centrum Rozliczeniowe OPTeam).

Akcje serii A i B zostały objęte przez spółkę pod firmą Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie za wkład pieniężny, który na chwilę zatwierdzenia niniejszego Prospektu został wniesiony w 1/3 to jest w kwocie 4 064 035 zł.

Spółka Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. została zawiązana w dniu 18 stycznia 2010 r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 r.

Emitent posiada wierzycelności wobec Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. na kwotę 119 693,16 zł.

Przedmiotem działalności Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. ujawnionym w KRS jest:

1. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
2. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
3. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
4. Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
5. Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
6. Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
7. Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
8. Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
9. Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,

10. Działalność związana z oprogramowaniem,
11. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
12. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
13. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
14. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
15. Działalność portali internetowych,
16. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
17. Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
18. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
19. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
20. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
21. Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
22. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
23. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
24. Pozostałe badania i analizy techniczne,
25. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
26. Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
27. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
28. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
29. Działalność centrów telefonicznych (call center),
30. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
31. Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
32. Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego.

CZĘŚĆ V DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM ORAZ CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia znajdują się w pkt 1 część IV Prospektu – „Dokument Rejestracyjny”.

2. CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi oferowanymi przez Emitenta na rynku kapitałowym zostały przedstawione w pkt 3 część III Prospektu – „Czynniki Ryzyka”.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO

Zarząd Emitenta oświadcza, iż w dacie Prospektu Grupa Kapitałowa dysponuje odpowiednim i wystarczającym kapitałem obrotowym, rozumianym jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań w przeciągu 12 miesięcy.

3.2. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Oświadczenie Emitenta w sprawie poziomu kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań w przeciągu 12 miesięcy, zostało zamieszczone w pkt. 3.1. Dokumentu Ofertowego.

Dane finansowe, prezentujące wartość kapitału własnego oraz zadłużenia, zostały ustalone w oparciu o niezbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone na dzień 31.03.2010 r. Prezentuje je tabela poniżej:

	31.03.2010 r. (tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	15 732
- zabezpieczone	7 571
1) kredyt krótkoterminowy	7 571
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty do roku	0
- niezabezpieczone	8 161
1) zobowiązania z tytułu dostaw	4 620
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	341
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	133
4) zobowiązania pozostałe	2 720
5) fundusze specjalne (ZFSS)	0
6) dywidenda	0
7) rezerwy	171
8) rozliczenia międzyokresowe	177
Zadłużenie długoterminowe:	1 485
- zabezpieczone	117
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty do roku	20
2) leasing	98
- niezabezpieczone	1 368
1) leasing	317
2) pozostałe zobowiązania długoterminowe	0
3) rezerwy na zobowiązania ogółem	1 051
Kapitał własny	13 199
w tym:	0
- kapitał podstawowy	630
- kapitał zapasowy	7 487

- kapitał rezerwowany	1 613
- wynik lat ubiegłych	2 378
- wynik roku bieżącego	279
- kapitał mniejszości	812
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	0
A. Środki pieniężne	180
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	180
E. Bieżące należności finansowe	8 359
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	7 571
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	7 813
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	15 384
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	6 845
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	20
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki, zobowiązania leasingowe	414
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	434
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	7 279

Źródło: Emitent

W przypadku Emitenta występuje zadłużenie, które mogłoby być określane jako zadłużenie pośrednie i warunkowe. Wynikają one z:

- gwarancji ubezpieczeniowych należytego wykonania kontraktów
- gwarancji bankowych należytego wykonania umowy najmu
- poręczenia kredytów
- oświadczenia patronackiego powziętego m.in. w celu zagwarantowania przyszłych należności Banku BPH S.A. od Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. – podmiotu, w którym Emitent jest akcjonariuszem

Zobowiązania z tytułu gwarancji należytego wykonania kontraktów zestawiono poniżej (zł).

L.p	Nr gwarancji	Beneficjent	Nr umowy	Kwota gwarancyjna
1	GKDo/162/14/04-061-35-06	ZUS O/ Rzeszów Al. Piłsudskiego 12	Umowa Nr 19/2008 z 16.06.2008r.	6 780,48
2	GKDo/162/15/04-061-35-06	ZUS O/ Rzeszów Al. Piłsudskiego 12	Umowa Nr 20/2008 z 16.06.2008r.	8 443,32
3	GKDo/162/16/04-061-35-06	ZUS O/ Rzeszów Al. Piłsudskiego 12	Umowa Nr 21/2008 z dnia 16.06.2008r.	5 361,30
4	GKDo/162/17/04-061-35-06	P.P.U.P. Poczta Polska S.A	Umowa Nr ZP/2008/66/DZP z 17.06.2008r.	5 479,58
5	GKo/162/18/04-061-35-07	P.P.U.P. Poczta Polska S.A	Umowa Nr ZP/2008/54/DZP z 18.07.2008r.	10 888,68
6	GKo/162/23/04-061-35-06	Uniwersytet Rzeszowski	Umowa Nr ZNP/60/DZ/2008 z 12.05.2009r.	55 021,42
7	GKo/162/24/04-061-35-06	Uniwersytet Rzeszowski	Umowa Nr UWP/97/2009 z 05.06.2009r.	18 901,74
8	GKo/162/32/04-061-35-06	PGE Dystrybucja Rzeszów	Umowa Nr 385/257/OT/2009/N z 17.11.2009r.	36 500,00
9	GKDo/162/26/04-061-35-06	Karpacka Spółka Gazownicza Sp. Tarnów	Umowa Nr KSG/DZ/22/49/22/09 z 11.08.2009	20 862,00
10	GKDo/162/27/04-061-35-06	PGE Dystrybucja Rzeszów	Umowa Nr 14/336/TI/2010 z 18.01.2010r.	108 554,26
11	GKDo/162/34/04-061-35-06	Karpacka Spółka Gazownicza Sp. Tarnów	Umowa Nr KSG/DZ/22/49/56/09 z 18.12.2009r.	18 958,80
12	GKDo/162/35/04-061-35-06	Karpacka Spółka Gazownicza Sp. Tarnów	Umowa Nr KSG/DZ/22/49/59/09 z 18.12.2009r.	12 784,28
Razem gwarancje ubezpieczeniowe kontraktów				308 535,86

Łączna kwota zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych wynosi **308 535,86 zł.**

Gwarancje zostały udzielone przez PZU S.A., oddział Lublin, wynikają one z umowy ramowej do kwoty 800 000,00 zł, której zabezpieczeniem jest przewłaszczenie pięciu samochodów osobowych.

OPTeam S.A. poręczył kredyt spółki zależnej Elektra sp. z o.o., kwota poręczenia wynosi **600 000,00 zł**.

Gwarancje bankowe ING Bank Śląski S.A. dotyczące należytego wykonania umowy najmu lokalu w Warszawie do wysokości **20 335,89 EUR**, której zabezpieczeniem jest weksel własny in blanco.

Ponadto spółka jest stroną oświadczenia patronackiego powziętego m.in. w celu zagwarantowania przyszłych należności Banku BPH S.A. od Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. – podmiotu, w którym Emitent jest akcjonariuszem. Oświadczenie obowiązywać będzie w okresie 1 roku od momentu cesji na Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. zobowiązań i wierzycelności wynikających z umowy o współpracy zawartej pomiędzy OPTeam S.A. i Bankiem BPH S.A. Początek biegu ważności oświadczenia to 1 lutego 2010 roku. Szacowana wartość należności jest zależna od poziomu obrotów realizowanych przez Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. i może wynieść od 200 tys. zł do 621 tys. zł.

Jednocześnie zgodnie z prognozami Zarządu Polskich ePłatności zobowiązania Banku BPH wobec Polskich ePłatności wyniosą w tym okresie 1 942 tys. zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej Emitenta są zabezpieczone w następujący sposób (m.in. na aktywach Grupy Kapitałowej):

Bank Pekao S.A.– OPTeam S.A. – wielocelowa linia kredytowa w wysokości 1 000 tys. zł, kwota pozostała do spłaty to 903,6 zł, zabezpieczenia:

- pełnomocnictwo do potrącenia kwoty niespłaconego kredytu z rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego przez Oddział Banku Pekao S.A. w Rzeszowie,
- zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (towarach handlowych) o wartości minimum 600 000 zł (aktualnie ustanowiono zastaw do najwyższej sumy zabezpieczenia 1 500 000 zł – zastaw wpisano do rejestru zastawów 5 czerwca 2009 r. pod pozycją 2132831), wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w pełnej wysokości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia (w dniu 8 kwietnia 2009 r. dokonano cesji praw wynikających z polisy DLN 805 K2 001 oraz polisy 9LU07030001),
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny i urządzenia będące własnością Emitenta) o łącznej wartości inwentarzowej netto 441 297,65 zł (aktualnie ustanowiono zastaw do najwyższej sumy zabezpieczenia 1 500 000 zł – zastaw wpisano do rejestru zastawów 5 czerwca 2009 r. pod pozycją 2170579), wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w pełnej wysokości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia (cesja praw wynikających z polisy DLN 805 K2 001 oraz polisy 9LU07030001),
- oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego (Emitent wyraził zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 1 500 000 zł) oraz na egzekucję wydania zastawionego mienia.

ING Bank Śląski S.A. – OPTeam S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1 500 tys. zł, kwota pozostała do spłaty na dzień zatwierdzenia Prospektu to 811,7 tys. zł, zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 2 250 000 zł na nieruchomości zabudowanej położonej w Rzeszowie, dla której Sąd Rejonowy w Rzeszowie prowadzi księgę wieczystą KW RZ1Z/00067225/6 (hipoteka została wpisana do KW nieruchomości),
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższej nieruchomości od ognia i innych żywiołów w kwocie 2 500 000 zł (cesji polisy DLN 805 K2 001 dokonano 28 sierpnia 2009 r.),
- weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

ING Bank Śląski S.A. – OPTeam S.A. – kredyt złotówkowy na finansowanie inwestycji w wysokości 11 460 tys. zł, wykorzystanie 4 623,0 tys. zł na dzień zatwierdzenia Prospektu, zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 17 190 000 zł ustanowiona na nieruchomości położonej w Tajęcinie k. Rzeszowa (wpisana do księgi wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie VII Wydział Ksiąg Wieczystych – nr. KW RZ1Z/0016028/1),
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wskazanej nieruchomości,
- cesja wierzycelności z umowy o dofinansowanie w kwocie 9 003 700 zł zawartej z Państwową Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do rachunku projektowego o numerze wskazanym w Umowie, wraz z blokadą środków w kwocie 8 463 700 zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej placu budowy, na którym będzie realizowana budowa, będąca przedmiotem kredytowania (polisa A-A 088546 z dnia 28 kwietnia 2009 wystawiona przez InteRisk TU S.A. Vienna Insurance Group.)

ING Bank Śląski S.A. – OPTeam S.A. – kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej (finansowanie VAT od faktur zakupionych w ramach inwestycji w Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii) w kwocie 1 500 tys. zł, pozostała do spłaty na dzień zatwierdzenia Prospektu to 929,1 tys. zł, zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 2 250 000 na nieruchomości zabudowanej położonej w Rzeszowie (KW RZ1Z/00067225/6),
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższej nieruchomości od ognia i innych żywiołów w kwocie 2 500 000 zł,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Gwarancje ubezpieczeniowe PZU S.A., oddział Lublin, wynikają one z umowy ramowej do kwoty 800 000,00 zł, której zabezpieczeniem jest przewłaszczenie pięciu samochodów osobowych.

Gwarancje bankowe ING Bank Śląski S.A. dotyczące należytego wykonania umowy najmu lokalu w Warszawie do wysokości 20 335,89 EUR, której zabezpieczeniem jest weksel własny in blanco, aktualne saldo wynosi 0.

Bank Polska Kasa Opieki S.A. Rzeszów - Elektra Sp. z o.o. - kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 600 tys. zł, kwota pozostała do spłaty to 178,6 tys. zł, zabezpieczenia:

- zobowiązania OPTeam;
- poręczenia wekslowe;
- poddanie się egzekucji;
- pełnomocnictwo do rachunku.

Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - Elektra Sp. z o.o. - pożyczka inwestycyjna w wysokości 150 tys. zł, kwota pozostała do spłaty 66 tys. zł, zabezpieczenia:

- weksel in blanco;
- poręczenie wekslowe OPTeam S.A.;
- cesja praw z polisy ubezpieczenia sprzętu będącego przedmiotem inwestycji.

3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

Podane niżej osoby fizyczne i prawne zaangażowane w emisję lub Ofertę posiadają interes powiązany z Ofertą:

- **Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie jako pełniący funkcję Oferującego, ze względu na to, iż część wynagrodzenia uzależniona jest od powodzenia oferty i wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji akcji, jest zainteresowany uzyskaniem jak najwyższej ceny Akcji Oferowanych oraz sprzedażą maksymalnej liczby Akcji Oferowanych. Ponadto podmiot posiada 800 000 akcji serii C Emitenta oraz zawarł następującą umowę mającą za przedmiot Akcje Emitenta: Umowa opcyjną dotyczącą akcji zwykłych na okaziciela spółki OPTeam S.A. z dnia 22 kwietnia 2010 r. (opisaną szerzej w punkcie 21.1.6. - Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji - Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu).
- **Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu, jako pełniąca funkcję Biegłego Rewidenta ze względu na to, iż część wynagrodzenia uzależniona jest od powodzenia oferty i wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji akcji, jest zainteresowana uzyskaniem jak najwyższej ceny Akcji Oferowanych oraz sprzedażą maksymalnej liczby Akcji Oferowanych. Podmiot nie posiada akcji Emitenta.
- **Antares Corporate Finance Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie jako pełniący funkcję Doradcy Finansowego ze względu na to, iż część wynagrodzenia uzależniona jest od powodzenia oferty i wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji akcji, jest zainteresowany uzyskaniem jak najwyższej ceny Akcji Oferowanych oraz sprzedażą maksymalnej liczby Akcji Oferowanych. Podmiot nie posiada akcji Emitenta.
- **Agencja Support Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie odpowiedzialna za przygotowanie i prowadzenie kampanii promocyjnej pierwszej publicznej emisji akcji Emitenta ze względu na to, iż część wynagrodzenia uzależniona jest od powodzenia oferty i wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji akcji, jest zainteresowana uzyskaniem jak najwyższej ceny Akcji Oferowanych oraz sprzedażą maksymalnej liczby Akcji Oferowanych. Podmiot nie posiada akcji Emitenta.
- wynagrodzenie **Doradcy Prawnego Grynhoff Woźny Maliński Spółka Komandytowa** z siedzibą w Warszawie nie jest uzależnione od powodzenia Oferty.

3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opracowana przez Zarząd Emitenta strategia, uwzględniająca działania konkurencji, rozwój i obecną koniunkturę na rynku IT oraz tendencje konsolidacyjne, zmierza do poszerzenia zakresu działalności Spółki oraz wzmocnienia jej pozycji w tych segmentach rynku, w których jest już obecna.

Realizując strategię Emitent planuje przeznaczyć środki pieniężne pozyskane z emisji akcji serii D na wsparcie osiągnięcia pełnej efektywności operacyjnej Centrum Rozliczeniowego Polskie ePłatności poprzez podwyższenie kapitału akcyjnego spółki Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A., dofinansowanie budowy i wyposażenia Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii (CPNT) oraz zwiększenie dynamiki rozwoju organicznego. Bardziej szczegółowy podział na kategorie planowanych sposobów ich wykorzystania przedstawiono poniżej. Emitent zamierza pozyskać z oferty Akcji serii D kwotę 9,10 mln zł brutto, przy założeniu, że wszystkie Akcje serii D zostaną objęte.

Szacunkowe wpływy z emisji Akcji serii D zostały podane przy założeniu subskrypcji maksymalnej liczby akcji objętej ofertą po maksymalnej cenie. Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi maksymalnie 6,50 zł i nie może być niższa niż 5,44 zł.

Wartość netto emisji (po potrąceniu kosztów oferty) wyniesie 8,45 mln zł. Emitent zamierza przeznaczyć pozyskane z emisji środki pieniężne na następujące cele zgodnie z priorytetem wykorzystania:

1. Podwyższenie kapitału akcyjnego w spółce Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (5 mln zł)

Emitent planuje wykorzystać część środków z emisji akcji serii D na wsparcie inwestycji osiągnięcia pełnej efektywności operacyjnej Centrum Rozliczeniowego Polskie ePłatności poprzez podwyższenie kapitału akcyjnego spółki Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. na 2011 r.

Na podstawie uchwały zarządu OPTeam S.A. z dnia 18 grudnia 2008 roku, wyodrębniona została w ramach przedsiębiorstwa Spółki wewnętrzna jednostka organizacyjna pod nazwą Centrum Rozliczeniowe OPTeam (dalej CRO), stanowiąca zorganizowaną część przedsiębiorstwa, przeznaczona do prowadzenia działalności w zakresie obsługi transakcji płatniczych dokonywanych za pomocą kart płatniczych, sprzedaży doładowań GSM i innych usług z wykorzystaniem terminali POS. Początkowo inwestycja była realizowana w ramach własnych struktur OPTeam. 29 grudnia 2009 r. OPTeam podpisała z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. umowę inwesty-

cyjną, na mocy której Emitent zobowiązał się do wniesienia do nowo zawiązywanej spółki tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie objętych przez Emitenta akcji, zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Centrum Rozliczeniowe OPTeam, zaś Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych zobowiązała się do wniesienia środków pieniężnych w kwocie 12 192 tys. zł. Przedmiotowa spółka – Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. (Spółka ePłatności) - została zawiązana w dniu 18 stycznia 2010 r. i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 r.

Pierwszy etap realizacji inwestycji w centrum rozliczeniowe doprowadzi do kompletacji pełnej infrastruktury rozliczeniowej, systemów IT, uruchomienia działalności operacyjnej centrum rozliczeniowego i zainstalowania u akceptantów ok. 5 000 sztuk terminali POS.

Potrzeby kapitałowe inwestycji w opisanej fazie rozwoju centrum (2010 r.) wynoszą ok. 10 mln zł i zostaną zaspokojone ze środków pieniężnych wniesionych przez Polską Wytwornię Papierów Wartościowych na pokrycie objętych akcji. W ramach publicznej oferty akcji serii D OPTeam planuje pozyskać środki na kolejną fazę rozwoju przedsięwzięcia na 2011 r. oraz dalsze inwestycje w Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. W ocenie Zarządu łączne całkowite koszty inwestycji powinny wynieść ok. 20 – 23 mln zł.

2. Budowa Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii (1,3 mln zł).

Inwestycja w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (Podkarpacki Park Naukowo – Technologiczny „Aeropolis”) obejmuje zakup gruntu (etap zrealizowany), wykonanie projektów budowlanego i budowlano-wykończeniowego (etap zrealizowany), wykonanie stanu surowego otwartego (etap częściowo zrealizowany (opis w rozdziale 5.2.1. Dokumentu Rejestracyjnego), wykonanie stanu surowego zamkniętego z instalacjami, wykonanie prac wykończeniowych, budowę infrastruktury Centrum Przetwarzania Danych, wyposażenie Centrum Przetwarzania Danych. Powierzchnia użytkowa budynku CPNT wynosić będzie ok. 3 184 m², zaś powierzchnia zakupionej działki wynosi 11 180m².

Łączna wartość poniesionych nakładów obejmujących nabycie działki, wykonanie projektów, wykonanie prac budowlanych i po części prac wykończeniowych oraz zakup wyposażenia Centrum Przetwarzania Danych to ok. 8,7 mln zł. Wartość wydatków planowanych do poniesienia w okresie kwiecień– lipiec 2010 r. to ok. 6,4 mln zł.

Oprócz emisji akcji serii D, inwestycja związana z budową Centrum w okresie kwiecień – lipiec 2010 r. będzie finansowana dotacją w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (2,5 mln zł) oraz kredytem inwestycyjnym udzielonym przez ING Bank Śląski S.A. w transzy nie obejmującej kredytu pomostowego (2,6 mln zł).

Emitent planuje zakończenie budowy Centrum do końca lipca 2010 r. Środki pozyskane z emisji akcji serii D przeznaczone na ten cel zostaną wydane do końca okresu budowy Centrum Projektowego Nowoczesnych Technologii.

3. Przyspieszenie rozwoju organicznego (2,15 mln zł).

Emitent planuje rozbudować ofertę produktową systemów kartowych. Obecnie analizowane są możliwości rozbudowy systemów Emitenta oraz wytworzenia nowych produktów komplementarnych do istniejącej oferty. W obszarze zainteresowań znajdują się: dodatkowe funkcjonalności Systemu Elektronicznej Legitymacji Studenckiej OPTIcamp, system Elektronicznej Legitymacji Uczniowskiej oraz rozliczanie mikropłatności z wykorzystaniem Elektronicznych Kart Legitymacji Studenckich i Uczniowskich.

Emitent planuje pokryć koszty opracowania i wdrożenia do oferty nowych funkcjonalności Systemów kartowych w drodze emisji akcji serii D. Szacunkowy koszt opracowania i wdrożenia do oferty nowych funkcjonalności w okresie do końca grudnia 2010 r. to 1,85 mln zł.

W przypadku wystąpienia nadwyżki ze środków przeznaczonych na rozwój organiczny Spółki zostanie ona przeznaczona na potrzeby związane z kapitałem obrotowym Spółki.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie przewiduje zmiany celów emisji. Gdyby jednak okazało się, że realizacja zaplanowanych inwestycji z jakichkolwiek przyczyn będzie niemożliwa lub nieefektywna, Zarząd Emitenta nie wyklucza możliwości przesunięcia środków między ww. celami emisji akcji serii D lub przeprowadzenia innych inwestycji. Ewentualne zmiany dotyczące przesunięć środków, będą podejmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały i przekazywane opinii publicznej w raportach bieżących niezwłocznie po podjęciu uchwały. W przypadku, gdyby uchwała dotycząca przesunięć środków została podjęta przed wprowadzeniem do obrotu giełdowego praw do akcji serii D, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości również poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku pozyskania z emisji akcji kwoty mniejszej niż zakładana, Emitent planuje sfinansowanie brakującej kwoty z wypracowanej w kolejnych latach nadwyżki finansowej lub kredytów bankowych, a gdyby i te środki były niewystarczające, wydłużony zostanie czas realizacji programu inwestycyjnego.

Do czasu rozpoczęcia realizacji celów emisji, środki pozyskane z emisji Akcji serii D będą lokowane przez Emitenta lub za pośrednictwem wyspecjalizowanej instytucji finansowej w dostępne na rynku instrumenty finansowe o ograniczonym stopniu ryzyka. Może to w szczególności oznaczać lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje państwowe.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU

4.1. PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

Na podstawie Prospektu wprowadza się do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych:

- **5 000 000** akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- **500 000** akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- **800 000** akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **1 400 000** akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **1 400 000** praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Na podstawie Prospektu oferowanych jest do objęcia w ramach publicznej subskrypcji **1 400 000** Akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Ostateczna liczba wprowadzanych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych akcji oraz praw do akcji uzależniona będzie od liczby objętych Akcji serii D.

Właściwe kody ISIN zostaną nadane Akcjom serii A-D oraz Prawom do Akcji serii D przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) w momencie ich zarejestrowania w KDPW, na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Akcje Emitenta serii A powstały w wyniku przekształcenia spółki Optimus-Comfort Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rzeszowie w spółkę akcyjną OPTeam S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Przekształcenie to miało miejsce na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Optimus-Comfort Sp. z o.o. z dnia 23 kwietnia 2003 r. Akcje Emitenta serii A utworzone w wyniku dokonania przedmiotowego przekształcenia zostały objęte przez dotychczasowych wspólników spółki przekształcanej, tj. przez Panów: Janusza Bobera, Andrzeja Pelczara, Ryszarda Woźniaka oraz Wacława Irzeńskiego w równej liczbie po 12.500 akcji każdy dotychczasowych wspólników spółki przekształcanej.

Przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną regulują przepisy art. 551-570 KSH oraz 577-580 KSH.

Zgodnie z art. 556 KSH do przekształcenia spółki wymaga się:

- 1) Sporządzenia planu przekształcenia spółki wraz z załącznikami oraz opinią biegłego rewidenta,
- 2) Powzięcia uchwały o przekształceniu spółki,
- 3) Powołania członków organów spółki przekształcanej albo określenia wspólników prowadzących sprawę tej spółki i reprezentujących ją,
- 4) Zawarcia umowy albo podpisania statutu spółki przekształcanej,
- 5) Dokonania w rejestrze wpisu spółki przekształcanej i wykreślenia spółki przekształcanej.

Ponadto, na podstawie art. 577 KSH:

- 6) Uchwała w sprawie przekształcenia spółki wymaga większości trzech czwartych głosów przy obecności wspólników reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, chyba że umowa spółki przewiduje warunki surowsze,
- 7) Spółka przekształcana powinna mieć zatwierdzone sprawozdania finansowe co najmniej za dwa ostatnie lata obrotowe, a jeżeli spółka przekształcana prowadziła działalność przez okres krótszy niż dwa lata, sprawozdanie finansowe powinno obejmować cały okres działalności spółki nie objęty rocznym sprawozdaniem finansowym,
- 8) Kapitał zakładowy spółki przekształcanej nie może być niższy od kapitału zakładowego spółki przekształcanej.

Zgodnie z art. 552 KSH przekształcenie spółki następuje z chwilą wpisu spółki przekształcanej do rejestru. Jednocześnie sąd rejestrowy z urzędu wykreśla spółkę przekształcaną.

Pozostałe akcje Emitenta zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce akcyjnej jaką jest Emitent wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie stosownie do brzmienia art. 431 § 1 KSH oraz art. 431 § 4 w związku z art. 430 § 1 KSH. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze zmiany statutu poprzez emisję nowych akcji podejmowana jest większością trzech czwartych głosów. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej Prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia Prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie Prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

4.3. INFORMACJE NA TEMAT RODZAJU I FORMY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH

Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela i będą miały postać zdematerializowaną. Akcje serii A-C oraz akcje serii D i Prawa do Akcji serii D ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Emitenta umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, który jest podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji papierów wartościowych (art. 5 Ustawy o Obrocie).

4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Walutą emitowanych akcji oraz Praw do Akcji jest złoty (zł). Wartość nominalna jednej Akcji Serii D Emitenta wynosi 0,10 zł.

4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

4.5.1. PRAWA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Do kategorii praw majątkowych związanych z akcjami Spółki należą w szczególności:

Prawo zbywania i obciążania akcji na okaziciela bez ograniczeń (art. 337 KSH), przy czym dopuszczalne jest zawarcie umów ograniczających na określony czas rozporządzenie akcjami zgodnie z postanowieniami art. 338 KSH. Obrót akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom wynikającym z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Instrumentach Finansowych. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH 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.

Prawo poboru – tj. prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, w stosunku do liczby posiadanych akcji (art. 433 KSH), przy czym w interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia o pozbawieniu prawa poboru wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Uchwała o wyłączeniu prawa poboru nie jest wymagana w przypadku, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, lub uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do dywidendy: Zgodnie z art. 347 § 1 Ksh, akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału między akcjonariuszy.

Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 § 2 KSH). Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w równej części.

Stosownie do uchwały w sprawie emisji Akcji serii D, Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.

Zgodnie z art. 348 § 3 KSH zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Zgodnie z art. 348 § 4 KSH dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Na podstawie uchwały o przeznaczeniu zysku Spółki do podziału, akcjonariuszom przysługuje roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie to staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, roszczenie to staje się wymagalne w dniu określonym przez radę nadzorczą. Roszczenie Akcjonariuszy o wypłatę dywidendy zgodnie z przepisami Kodeksu cywilnego przedawnia się z upływem lat 10. Po upływie tego terminu Spółka może odmówić akcjonariuszowi wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia. Normy prawa polskiego nie zawierają postanowień przewidujących wygaśnięcie prawa do dywidendy z mocy samego prawa.

Normy prawa polskiego nie zawierają postanowień ograniczających prawa osób fizycznych i prawnych niebędących rezydentami w prawie do dywidendy. Podmiotom tym przysługują takie same prawa, jak akcjonariuszom będącym rezydentami.

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

Postanowienia dotyczące umorzenia akcji: Akcje Emitenta mogą zostać umorzone wyłącznie w trybie umorzenia dobrowolnego.

Akcje umarza się zgodnie z następującą procedurą:

- 1) Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na nabycie akcji celem ich umorzenia określając warunki tego nabycia, a w tym maksymalną liczbę akcji podlegających nabyciu, termin, w którym winno dojść do nabycia oraz wysokość wynagrodzenia należnego za umarzone akcje,
- 2) Zarząd dokonuje nabycia akcji celem ich umorzenia zgodnie z warunkami określonymi przez Walne Zgromadzenie,
- 3) Zarząd, w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia, w którym nabyta zostanie ostatnia akcja przewidziana do umorzenia lub dnia, w którym upłynie termin do nabywania akcji celem ich umorzenia, zwołuje Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały o umorzeniu nabytych w tym celu akcji oraz innych uchwał związanych z tym umorzeniem, których podjęcie w świetle przepisów prawa jest niezbędne.

W przypadku akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym procedura umarzania akcji oraz nabywania akcji celem umorzenia określana będzie w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami dotyczącymi nabywania akcji własnych spółki publicznej.

Postanowienia dotyczące zamiany akcji - Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Emitenta wyłącza możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne. Ponadto przewiduje, że wszystkie akcje Emitenta są akcjami na okaziciela. Akcje na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie podlegają zamianie na akcje imienne. Zgodnie z art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych, papierów wartościowych objętych oferta publiczna.

Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez nich wpłat na kapitał zakładowy, na zasadach wskazanych w art. 474 KSH.

4.5.2. PRAWA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Do kategorii praw korporacyjnych związanych z akcjami Spółki należą w szczególności:

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu stosownie do art. 406³ oraz art. 412 KSH.

Osoba będąca akcjonariuszem Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) uprawniona jest do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników lub innych przedstawicieli. W przypadku zapisania akcji na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych Akcjonariusz może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Akcje Oferowane dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, uprawniony z Akcji Oferowanych zgłosi podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, na którym będą zapisane są te Akcje, żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Stosownie do art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć do zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Prawo do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 401 § 4 akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Ponadto podczas Walnego Zgromadzenia każdy z akcjonariuszy może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. W przypadku akcjonariusza prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

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

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo wyboru członków rady nadzorczej. Z prawem do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jak również z prawem do wykonywania głosu, związane jest prawo akcjonariusza do głosowania w sprawie wyboru i odwołania członków rady nadzorczej.

Prawo żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej.

Prawo do żądania wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie spółki publicznej może powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Rewidentem do spraw szczególnych może być biegły rewident albo inny podmiot posiadający niezbędne kwalifikacje dla zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Prawo do uzyskania informacji dotyczących Spółki. Zgodnie z art. 428 KSH podczas obrad Walnego Zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może udzielić takiej informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, z tym że obowiązany jest udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Zarząd może też udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki na piśmie na wniosek zgłoszony przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem. Uznaje się, że zarząd udzielił odpowiedzi również w przypadku, gdy odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

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.

Uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Prawo żądania odpisów sprawozdań. Zgodnie z art. 395 § 4 KSH Odpisy sprawozdania zarządu o działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo wglądu i otrzymania odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 407 § 1 KSH akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 407 § 2 KSH Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obec-

ności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej spółce szkody. Zgodnie z art. 486 KSH Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

Prawo żądania udzielenia informacji o pozostawaniu w stosunku zależności lub dominacji. Zgodnie z art. 6 § 4 KSH akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej samej spółce. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w tej samej spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. W razie ustania stosunku zależności powyższe przepisy stosuje się odpowiednio. Obowiązki wskazane powyżej spoczywają na spółce, która przestała być spółką dominującą.

Prawo do żądania wglądu oraz bezpłatnego udostępniania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem spółki akcyjnej. Stosownie do art. 505 § 1 i 3 KSH w przypadku połączenia, art. 516⁷ § 1 KSH w przypadku transgranicznego łączenia się, art. 540 § 1 i 3 KSH w przypadku podziału oraz art. 561 § 1 KSH w przypadku przekształcenia spółki akcyjnej, akcjonariusze mogą żądać wglądu oraz bezpłatnego udostępniania dokumentów wskazanych w odpowiednich przepisach KSH, dotyczących odpowiednio połączenia, transgranicznego łączenia się, podziału lub przekształcenia spółki akcyjnej.

4.6. PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI

Podstawą prawną emisji są następujące uchwały:

Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii D

UCHWAŁA nr 2

z dnia 08 grudnia 2009 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą

OPTeam S.A. z siedzibą w Rzeszowie

w sprawie

podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru,

zmiany Statutu związanego z podwyższeniem kapitału zakładowego,

upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację nowych akcji oraz praw do akcji (PDA) w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,

upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia działań mających na celu dopuszczenie PDA oraz akcji do obrotu na rynku regulowanym i dokonanie emisji w ramach oferty publicznej,

1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pod firmą OPTeam Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie (Spółka) działając na podstawie art. 430 – 439 Kodeksu spółek handlowych (KSH) oraz art. 5 ust. 8 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (UoOIF) postanawia, co następuje:

I. Podwyższenie kapitału zakładowego

§ 1.

[Suma, o jaką kapitał zakładowy Spółki jest podwyższany]

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 100 000 zł (sto tysięcy złotych) i nie wyższą niż 140 000 zł (sto czterdzieści tysięcy złotych), tj. z kwoty 630 000 zł (sześćset trzydzieści tysięcy złotych) do kwoty nie niższej niż 730 000 zł (siedemset trzydzieści tysięcy złotych) i nie wyższej niż 770 000 zł (siedemset siedemdziesiąt tysięcy złotych).

§ 2.

[Oznaczenie akcji nowej emisji]

Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w liczbie nie mniejszej niż 1 000 000 (jeden milion) i nie większej niż 1 400 000 (jeden milion czterysta tysięcy).

§ 3.

[Upoważnienie Zarządu Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii D]

1. Wszystkie akcje serii D objęte zostaną w zamian za wkład pieniężny opłacony przed rejestracją niniejszego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii D.

§ 4.

[Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie]

Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2009 r.

§ 5.

[Tryb subskrypcji akcji serii D]

1. Objęcie nowych akcji serii D nastąpi w ramach oferty publicznej objętej Prospektem emisyjnym.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do szczegółowego określenia zasad oferowania akcji serii D w ramach oferty publicznej, w tym w szczególności określenia szczegółowych warunków subskrypcji akcji.

§ 6.

[Upoważnienie Zarządu Spółki do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D]

Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia terminów otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji akcji serii D.

§ 7.

[Wyłączenie prawa poboru]

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej za akcje serii D, w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii D w całości.

II. Zmiana Statutu Spółki

§ 8.

[Nowe brzmienie art. 8 ust. 1 Statutu Spółki]

1. W związku z dokonaniem na podstawie niniejszej uchwały podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się art. 8 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie:
„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 730 000 zł (siedemset trzydzieści tysięcy złotych) i nie więcej niż 770 000 zł (siedemset siedemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - 1) 5 000 000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 2) 500 000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 3) 800 000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 4) nie mniej niż 1 000 000 (jeden milion) i nie więcej niż 1 400 000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”
2. Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

III. Upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację praw do akcji (PDA) oraz nowych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A

§ 9.

[Dematerializacja akcji oraz PDA]

Akcje serii D będą akcjami zdematerializowanymi. PDA będzie również miało charakter instrumentów finansowych zdematerializowanych. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do zawarcia w imieniu Spółki umowy o rejestrację PDA oraz nowych akcji serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

IV. Oferta publiczna i wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu regulowanego

§ 10.

[Oferta publiczna]

Akcje serii D zostaną zaoferowane w ramach oferty publicznej objętej Prospektem emisyjnym.

§ 11.

[Rynek regulowany]

Upoważnia się Zarząd Spółki do ubiegania się o wprowadzenie PDA oraz akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Powyższe upoważnienie obejmuje uprawnienie do podjęcia wszelkich niezbędnych kroków do wprowadzenia ww. instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, w tym złożenie stosownych wniosków oraz sporządzenie, zatwierdzenie oraz ogłoszenie, stosownie do wymogów prawa, Prospektu emisyjnego.

2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Wyłączenia Prawa Poboru

Opinia Zarządu Spółki OPTeam Spółka Akcyjna

z dnia 7 grudnia 2009 roku

Uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii D

Zarząd Spółki OPTeam S.A. z siedzibą w Rzeszowie, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek handlowych, przedstawia swoją opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyska-

nia przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej, co umożliwi jej realizację projektów inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu Spółki środki pozostające do dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych. Biorąc pod uwagę skalę potrzeb Spółki w stosunku do możliwości finansowych obecnych akcjonariuszy, najbardziej efektywnym sposobem pozyskania środków finansowych jest emisja nowych akcji Spółki, których objęcie nastąpić ma w ramach oferty publicznej.

Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki uznaje, iż pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w najlepszym interesie Spółki.

Cena emisyjna zostanie ustalona na podstawie wyników budowania księgi popytu z tym, że nie będzie niższa niż 5,44 zł (słownie: pięć złotych 44/100) za akcję serii D i Zarząd rekomenduje takie jej określenie.

Uchwały dotyczące wprowadzania akcji Emitenta serii A-C do obrotu na rynku regulowanym

UCHWAŁA nr 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Spółki OPTeam S.A. z siedzibą w Rzeszowie
z dnia 29 lutego 2008 r.
w sprawie

upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii A i B w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., dematerializacji akcji serii A i B oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia działań mających na celu dopuszczenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą OPTeam Spółka Akcyjna (**Spółka**) postanawia podjąć następującą uchwałę:

§ 1.

Akcje serii A i B będą akcjami zdematerializowanymi. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do zawarcia w imieniu Spółki umowy o rejestrację akcji serii A i B w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

§ 2.

Upoważnia się Zarząd Spółki do ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Powyższe upoważnienie obejmuje uprawnienie do podjęcia wszelkich niezbędnych kroków do wprowadzenia ww. instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, w tym złożenie stosownych wniosków oraz sporządzenie, zatwierdzenie oraz ogłoszenie, stosownie do wymogów prawa, Prospektu emisyjnego.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

UCHWAŁA nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Spółki OPTeam S.A. z siedzibą w Rzeszowie
z dnia 31 sierpnia 2009 roku
w sprawie

ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji.

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji serii C, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 2 niniejszego Walnego Zgromadzenia, oraz upoważnia Zarząd do podjęcia wszystkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji tego procesu.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, niniejszym postanawia o dematerializacji opisanych w pkt 1 akcji serii C oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu realizacji niniejszej uchwały, w tym zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację opisanych w pkt 1 akcji serii C w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI

Zamiarem Emitenta jest przeprowadzenie emisji Akcji Serii D w II kwartale 2010 r.

4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI

Ograniczenia wynikające ze statutu

Statut Emitenta nie zawiera ograniczeń odnośnie swobody przenoszenia akcji.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami na rynku regulowanym. Zgodnie z art. 19 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi papiery wartościowe objęte zatwierdzonym Prospektem Emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu.

Obowiązkowe pośrednictwo firmy inwestycyjnej w obrocie akcjami na rynku regulowanym. Zgodnie z art. 19 pkt 2 Ustawy o Instrumentach Finansowych dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Oferty Publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Okresy zamknięte. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o Instrumentach Finansowych okresem zamkniętym jest:

1. okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Instrumentach Finansowych informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Instrumentach Finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Instrumentach Finansowych, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
2. w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Instrumentach Finansowych nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
3. w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Instrumentach Finansowych nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
4. w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Instrumentach Finansowych nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Instrumentach Finansowych osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Instrumentach Finansowych – to jest: członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, **nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego**, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Obowiązek przekazywania Komisji i Emitentowi informacji o zawartych transakcjach dotyczących akcji Emitenta przez określone osoby mające dostęp do informacji poufnych. Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Instrumentach Finansowych osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami, oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej (**Osoby Zobowiązane**) – są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Przez osoby blisko związane z Osobą Zobowiązaną rozumie się:

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

- których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym Osoby Zobowiązanej lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3 powyżej.

Podmioty, o których mowa w pkt 4 powyżej, są obowiązane do udostępniania Osobom Zobowiązanych, oraz osobom blisko związanym z tymi osobami informacji niezbędnych do wykonania obowiązku określonego w art. 160 ust. 1 Ustawy o Instrumentach Finansowych.

Obowiązek notyfikacji związany z nabyciem znacznego pakietu akcji spółki publicznej. Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 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 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów
 - jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, przy czym 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, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
 - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, 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.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informację o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 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;
- 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;
- 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, przy czym w przypadku zmiany zamiarów lub celu nabycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie 10% ogólnej liczby głosów, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach trzecich, z którymi akcjonariusz zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Obowiązek dokonania wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę znacznych pakietów akcji. Przepisy art. 72–81 Ustawy o Ofercie Publicznej określają obowiązek dokonania ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę znacznych pakietów akcji. Ograniczenia te dotyczą:

- nabycia akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:
 - 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
 - 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, – art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej.
- nabycia akcji spółki publicznej w liczbie powodującej przekroczenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej.
- nabycia akcji spółki publicznej w liczbie powodującej przekroczenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Obowiązki dokonania wezwania wskazanego w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki.

Obowiązki dokonania wezwania wskazanego w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa:

1. w wyniku pierwszej Oferty Publicznej;
2. w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej Oferty Publicznej.

Obowiązki dokonania wezwania wskazanego w art. 72–74 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Spółkach Publicznych, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

1. spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
2. od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
3. w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
4. zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871, z późn. zm.);
5. obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
6. w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Spółkach Publicznych.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie:

1. zdematerializowane:
 - a) akcje innej spółki,
 - b) kwity depozytowe,
 - c) listy zastawne;
2. obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

Cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Spółkach Publicznych:

1. w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
 - a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
 - b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a;
2. w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od:

1. najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Spółkach Publicznych, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
2. najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Spółkach Publicznych, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Spółkach Publicznych, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się:

1. w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:
 - a) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania albo
 - b) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w lit. a;
2. w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt 1 - według ich wartości godziwej.

Podmioty objęte obowiązkiem notyfikacji oraz dokonania wezwania. Opisane powyżej obowiązki notyfikacji oraz wezwania związane ze znacznymi pakietami akcji uregulowane zostały w Rozdziale 4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki w nim określone spoczywają:

1. również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
4. również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
5. również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
6. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone w przepisach Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach niniejszego rozdziału:

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

Wyłączenia podmiotowe z obowiązku notyfikacji oraz dokonania wezwania. Zgodnie z art. 90 ust. 1, ust. 1a i ust. 1d Ustawy o Ofercie Publicznej przepisów Rozdziału 4 teże ustawy nie stosuje się w niektórych przypadkach nabywania i zbywania akcji przez firmę inwestycyjną.

Przepisów niniejszego rozdziału, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Przepisów Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, z wyjątkiem art. 69, art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 – w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 KSH.

Przepisów Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Skutki braku realizacji obowiązku notyfikacji oraz dokonania wezwania. 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.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

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

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o którym mowa powyżej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zamiar koncentracji. Na podstawie art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro. Obowiązek ten dotyczy, między innymi, połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców, utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników, objęcia przez tę samą osobę funkcji członka organu zarządzającego albo organu kontrolnego u konkurujących ze sobą przedsiębiorców.

Wyłączenie obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji. Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu, między innymi, zamiar koncentracji: (1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, tj. przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro; (2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że: (a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (b) wykonuje te prawa wyłącz-

nie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży; (4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego; (5) **przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.**

Podmioty zobowiązane do zgłoszenia zamiaru koncentracji. Stosownie do art. 94 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę lub osoba obejmująca lub nabywająca akcje. Z mocy art. 96 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, (1) postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesiące od dnia jego wszczęcia; (2) w przypadku przedstawienia przez przedsiębiorcę warunków określonych w art. 19 ust. 2 termin, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu o 14 dni; (3) do terminów określonych w ust. 1 i 2 nie wlicza się okresów oczekiwania na dokonanie zgłoszenia przez pozostałych uczestników koncentracji, a także okresów na usunięcie braków lub uzupełnienie informacji, o których mowa w art. 95 ust. 1 pkt 3, lub ustosunkowanie się do przedstawionych przez Prezesa Urzędu warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2, oraz okresów oczekiwania na uiszczenie opłaty, o której mowa w art. 94 ust. 4.

Uprawnienie Prezesa UOKiK. Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Na podstawie art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia tego obowiązku, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK w trybie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu, wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 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: (1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub art. 82 TWE; (3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 Euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie: (1) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, podał nieprawdziwe dane; (2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (3) nie współdziałał w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 105a, z zastrzeżeniem art. 105d ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Na podstawie art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 26, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub 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.

Stosownie do art. 108 ust. 1 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, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie: (1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (3) nie udzieliła informacji lub udzieliła nierzetelnych lub wprowadzających w błąd informacji, żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Źródłem wymogów w zakresie kontroli koncentracji, mających wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwane dalej Rozporządzeniem). Rozporządzenie to odnosi się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Rozporządzenie w art.1 stanowi, iż koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

1. gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld Euro, oraz
2. gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln Euro,

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

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

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

uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie art. 4 Rozporządzenia koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1. zawarciu umowy;
2. ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
3. nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI

Przymusowy wykup. Akcjonariuszowi spółki publicznej zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup. Zgodnie z Art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie, w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w ust. 1, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

4.10. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONYWANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W okresie ostatniego roku obrotowego 2009 oraz w okresie bieżącego roku obrotowego nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonywane przez osoby trzecie.

4.11. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU

Informacje wskazane poniżej stanowią jedynie ogólny opis norm prawnych z zakresu prawa podatkowego obowiązujących w dacie sporządzenia Prospektu. W celu uzyskania szczegółowych informacji zaleca się skorzystanie z usług podmiotów uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej lub świadczących usługi doradztwa podatkowego.

Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Zgodnie z art. 17 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się m. in.:

1. odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych oraz
2. dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których podstawą uzyskania są udziały (akcje) w spółce mającej osobowość prawną;
3. należne, choćby nie zostały faktycznie otrzymane, przychody z:
 - a) odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz papierów wartościowych,
 - b) 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,
4. przychody uzyskane z odpłatnego zbycia prawa poboru oraz
5. nominalną wartość:
 - a) udziałów (akcji) w spółce mającej osobowość prawną albo
 - b) wkładów w spółdzielni,

– objętych w zamian za wkład niepieniężny.

Na podstawie art. 30a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych oraz z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Stosownie do art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru przedmiotowego ryczałtowego podatku dochodowego zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania. Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia akcji, i z realizacji praw z nich wynikających, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jest:

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

– osiągnięta w roku podatkowym.

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

Niemniej jednak powyższe reguły opodatkowania nie mają zastosowania w sytuacji, gdy odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających dokonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W przedmiotowym przypadku, dochody uzyskane z powyższych transakcji opodatkowane są łącznie z innymi dochodami uzyskanymi z prowadzonej działalności gospodarczej.

Opodatkowanie krajowych osób prawnych

Zgodnie z art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Jednocześnie na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnieniu z opodatkowania podlegają przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez spółki kapitałowe posiadające nie mniej niż 10% akcji. Osoby prawne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz będące przedsiębiorcami osoby fizyczne, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych powyżej, są obowiązane, jako płatnicy, pobierać

w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat (art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Kwoty pobranego podatku zryczałtowego podlegają wpłacie przez płatników na rachunek urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać podatnikowi informację o pobranym podatku. W terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku płatnicy są obowiązani przesłać urzędowi skarbowemu roczną deklarację o wysokości pobranego podatku dochodowego od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do uwzględnienia uzyskanego z tego tytułu dochodu przy obliczaniu zaliczki na podatek dochodowy.

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.

Dochody ze sprzedaży praw z akcji są opodatkowane na zasadach analogicznych jak dochody ze sprzedaży akcji.

Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych.

Opisane w punktach poprzedzających zasady opodatkowania stosuje się także do inwestorów zagranicznych podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania inwestora, jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tego rodzaju umów przewiduje, pod pewnymi warunkami, redukcję stawki podatkowej w stosunku do stawki podstawowej. Zgodnie z art. 30a ust. 2 i 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych i art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania przez płatnika miejsca zamieszkania lub siedziby podatnika za granicą dla celów podatkowych otrzymanym od tego podatnika zaświadczeniem (tzw. certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

W przypadku spółek mających siedzibę w państwie Unii Europejskiej lub innym państwie Europejskiego Obszaru Gospodarczego istnieje możliwość zwolnienia z opodatkowania na zasadach określonych w art. 22 ust. 4-4b ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Podatek od czynności cywilnoprawnych.

Obrót papierami wartościowymi oraz pozostałymi instrumentami finansowymi podlega, co do zasady, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych według stawki 1% (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b w zw. z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Zgodnie jednak z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

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

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewypłacony. 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

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatku u źródła w przypadku wypłaty dywidendy krajowym osobom fizycznym, krajowym osobom prawnym oraz zagranicznym osobom fizycznym i prawnym chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania inwestora, jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

5.1.1. PARAMETRY OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest **1 400 000** akcji zwykłych na okaziciela serii D, w tym:

- w ramach **Transzy Inwestorów Instytucjonalnych** – do objęcia **1 050 000** akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- w ramach **Transzy Otwartej** – do objęcia **350 000** akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- **5 000 000 akcji** zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- **500 000 akcji** zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- **800 000 akcji** zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **1 400 000** akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **1 400 000** praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D.

5.1.2. HARMONOGRAM OFERTY

Składanie Deklaracji Nabycia:	od 22 czerwca 2010 r. do 24 czerwca 2010 r. , do godziny 17.00
Otwarcie Publicznej Subskrypcji:	29 czerwca 2010 r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od 29 czerwca 2010 r. do 2 lipca 2010 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	2 lipca 2010 r.
Planowany przydział Akcji Oferowanych:	do 6 dni roboczych od zamknięcia Publicznej Subskrypcji

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, w formie komunikatu aktualizującego. Komunikat aktualizacyjny zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt przed upływem zmienianego terminu. W przypadku zmiany terminu „book-building” stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie, nie później niż przed zakończeniem procesu „book-building”.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji. W przypadku wydłużenia terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego nie później, niż przed terminem przydziału Akcji Oferowanych. Komunikat aktualizujący zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

5.1.3. BUDOWANIE KSIĘGI POPYTU – BOOK BUILDING

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty przeprowadzone zostaną działania marketingowe, zwane procesem budowania „księgi popytu” – „book-building”.

W wyniku tych działań powstanie „księga popytu” na Akcje Oferowane. Wyniki budowania „księgi popytu” w obu transzach będą wykorzystane przy ustalaniu ceny emisyjnej Akcji Oferowanych.

W przypadku istotnych różnic w wynikach „book-building” w obu transzach Zarząd Emitenta będzie starał się wyznaczyć cenę na poziomie zapewniającym objęcie wszystkich akcji oferowanych w obu transzach. Cena emisyjna będzie identyczna w obu transzach.

Osoby, które wezmą udział w procesie „book-building” będą mogły skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Oferowanych na zasadach, o których mowa w niniejszym Prospekcie (część V, pkt 5.2.2.).

Proces budowania „księgi popytu” polega na zbieraniu Deklaracji Nabycia Inwestorów, zainteresowanych nabyciem, na podstawie niniejszego Prospektu, określonej liczby Akcji Oferowanych po wskazanej cenie. Przyjmowane będą Deklaracje Nabycia z ceną podaną z dokładnością do 0,01 zł.

Deklaracje Nabycia nie zawierające:

- liczby akcji będącej wielokrotnością 50 sztuk,
- liczby akcji w wysokości co najmniej 200 sztuk,
- ceny we wskazanym przedziale cenowym,
- ceny z dokładnością do 0,01 zł,
- pozostałych danych wskazanych w formularzu Deklaracji Nabycia,

będą uznane za nieważne.

Przedział cenowy, w którym będą przyjmowane Deklaracje Nabycia w „book-building” wynosi od 5,44 do 6,50 zł za akcję. Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi maksymalnie 6,50 zł i nie może być niższa niż 5,44 zł.

Deklaracje Nabycia będą zbierane za pośrednictwem Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie powstanie. W przypadku powstania konsorcjum dystrybucyjnego po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Potencjalny Inwestor, w trakcie trwania procesu „book-building”, może złożyć jedną Deklarację Nabycia, określając liczbę Akcji Oferowanych i cenę, po jakiej gotów jest nabyć określoną liczbę Akcji Oferowanych. Odpowiedni formularz będzie udostępniony przez Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego (jeżeli takie powstanie) – wzór formularza Deklaracji Nabycia został przedstawiony w pkt 10.6 część V Prospektu. Złożoną Deklarację można wycofać przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów przez złożenie pisemnego oświadczenia w POK przyjmującym Deklarację Nabycia. Po wycofaniu złożonej Deklaracji Nabycia możliwe jest w terminie trwania procesu „book-building” złożenie drugiej Deklaracji. Złożenie nowej Deklaracji Nabycia bez wycofania poprzedniej skutkuje uznaniem wszystkich Deklaracji za nieważne.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenia może złożyć łączną Deklarację Nabycia, obejmującą zarządzane przez siebie rachunki. Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych składają Deklaracje Nabycia odrębnie, na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

5.1.4. ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW

5.1.4.1. MINIMALNA I MAKSYMALNA WIELKOŚĆ ZAPISU

W obu transzach przyjmowane będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych nie mniejszą niż 100 sztuk, z zastrzeżeniem, że minimalna wartość zapisu składanego w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, przez podmioty wymienione w punkcie 5.1.4.3 litery i) poniżej wynosi nie mniej niż 100 000 zł. Złożenie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż 100 sztuk albo złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, przez podmioty wymienione w punkcie 5.1.4.3 litery i) poniżej, o wartości mniejszej niż 100 000 zł skutkować będzie nieprzydzieleniem Inwestorowi żadnej akcji.

Brak jest innych ograniczeń co do maksymalnej wielkości zapisów. Jednakże złożenie zapisu na liczbę większą niż liczba Akcji Oferowanych w danej Transzy, będzie uważane za zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych w danej Transzy.

5.1.4.2. OGÓLNE ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW

Zapisy na Akcje Oferowane przyjmowane będą w terminach wskazanych w pkt 5.1.2 powyżej w punktach obsługi klienta Oferującego Akcje oraz dodatkowo innych członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli poza udziałem Oferującego, takie powstanie. W przypadku powstania konsorcjum dystrybucyjnego po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Złożenie wielokrotnie zapisu będzie traktowane jako złożenie zapisu na łączną liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z kolejnych zapisów.

Zapisy na Akcje Oferowane składane przez zarządzającego cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jako zapisy tych, w imieniu których zarządzający składa zapis.

W przypadku zamiaru Inwestora zapisania przydzielonych mu Akcji Oferowanych na wybranym rachunku papierów wartościowych, konieczne jest złożenie przez Inwestora dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia zapisu na Akcje Oferowane lub dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych (łącznie z nieprzydzieleniem akcji) ponosi Inwestor.

Możliwe jest składanie zapisów na Akcje Oferowane za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin biura maklerskiego przyjmującego zapisy. W takim przypadku Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z biurem maklerskim, gdzie będzie składał zapis na Akcje Oferowane. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie biura maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na akcje w imieniu Inwestora.

Zapisy będą przyjmowane na 4 egzemplarzach formularza. Jeden egzemplarz formularza zapisu jest przeznaczony dla Inwestora, drugi dla Emitenta, a pozostałe dwa dla punktu przyjmującego zapis. Wzór formularza zapisu został przedstawiony w pkt 10.6 Dokumentu ofertowego.

Zapisy będą przyjmowane w dwóch transzach: w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Otwartej.

5.1.4.3. ZAPISY W TRANSZY INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

Do nabywania akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni są:

- a) dom maklerski,
- b) bank,
- c) zakład ubezpieczeń,
- d) fundusz inwestycyjny,
- e) fundusz emerytalny,
- f) podmiot, zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (tzw. asset management),

- g) podmiot (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej), w imieniu którego zapis dokonuje podmiot zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (klient asset management),
- h) subemitent inwestycyjny – w wypadku podpisania umowy subemisji inwestycyjnej,
- i) inny podmiot, nabywający akcje na kwotę nie niższą niż **100 000 zł**,
- j) podmiot, który złożył Deklarację Nabycia Akcji Oferowanych za kwotę nie mniejszą niż **500 000 zł**.

W przypadku Inwestorów, którzy złożyli zapis na podstawie imiennego zaproszenia do złożenia zapisu na określoną ilość Akcji Oferowanych przewidziane zostały preferencje.

Zaproszenia skierowane do zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jak zaproszenia skierowane do tych, których portfelem zarządzający zarządza.

Zaproszenia zostaną skierowane, drogą faksową, elektroniczną lub w inny sposób, uzgodniony z wybranym Inwestorem. Fakt otrzymania zaproszenia będzie potwierdzony osobiście, za pomocą faksu, telefonu lub za pomocą innych środków technicznych, nie wykluczając poczty elektronicznej. Zaproszenia do składania zapisów mogą być kierowane od dnia rozpoczęcia subskrypcji Akcji aż do zakończenia przyjmowania zapisów. Aby skorzystać w preferencji, o których mowa powyżej, zapraszany Inwestor powinien odpowiedzieć na zaproszenie do godz. 14.00 następnego dnia po otrzymaniu zaproszenia, jak również przed upływem terminu przyjmowania zapisów.

Podstawą do otrzymania zaproszenia i określenia liczby Akcji Oferowanych podanych w zaproszeniu, będzie udział w procesie „book-building” i złożenie Deklaracji Nabycia Akcji Oferowanych po cenie, która będzie wyższa lub równa ostatecznej cenie Akcji Oferowanych. Zarząd zastrzega sobie prawo wysłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nie uczestniczących w „book-building”, do wysłania zaproszeń dotyczących innej liczby Akcji Oferowanych (tj. większej lub mniejszej) niż deklarowana w „book-building”, jak również do nie wysłania zaproszenia, pomimo uczestnictwa w „book-building”. Wysłanie zaproszenia na większą liczbę Akcji Oferowanych niż deklarowana w „book-building” nie wiąże się dla Inwestora z obowiązkiem złożenia zapisu na większą liczbę Akcji, niż wskazana w procesie „book-building”, a jedynie uprawnia go do skorzystania z możliwości złożenia takiego zapisu.

Preferencje związane ze złożeniem zapisu na podstawie imiennego zaproszenia polegają na tym, że w przypadku złożenia zapisu na liczbę akcji wynikającą z imiennego zaproszenia albo mniejszą niż w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building” zapis nie podlega redukcji.

W przypadku złożenia zapisu na liczbę akcji większą niż wskazana w imiennym zaproszeniu, zapis w części dotyczącej liczby Akcji Oferowanych ponad liczbę wskazaną w zaproszeniu będzie podlegał proporcjonalnej redukcji, o ile w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pozostaną Akcje Oferowane, niesubskrybowane na podstawie zaproszeń. W pozostałej części zapis nie będzie podlegał redukcji.

Wysyłanie zaproszeń przez Emitenta nie ogranicza prawa żadnego Inwestora, w tym Inwestora, do którego skierowano zaproszenie oraz Inwestora, który nie brał udziału w „book-building”, do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej lub Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

5.1.4.4. ZAPISY W TRANSZY OTWARTEJ

Do nabywania Akcji Oferowanych uprawnieni są wszyscy Inwestorzy.

Inwestorom, którzy złożyli Deklarację Nabycia w procesie „book-building” na Akcje Oferowane, dokonując następnie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą deklarowanej, przy ostatecznej cenie Akcji Oferowanych niższej lub równej zadeklarowanej, będą przysługiwały preferencje w przydziale Akcji Oferowanych.

Preferencje te polegać będą na tym, iż w przypadku nadsubskrypcji akcji, na potrzeby obliczania liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie przydzielona poszczególnym Inwestorom, zostanie zastosowana następująca procedura:

- 1) Liczba Akcji Oferowanych, na którą złożono zapis podlegający preferencjom będzie mnożona przez dwa. Liczba akcji wskazana w zapisach nie podlegających preferencjom będzie mnożona przez jeden. Tak powstaną „iloczynny” właściwe dla poszczególnych zapisów;
- 2) Obliczone „iloczynny” będą zsumowane ze sobą. Tak powstanie „suma teoretyczna”;
- 3) Dla każdego zapisu będzie obliczany jego „proporcjonalny udział” w „sumie teoretycznej” – tj. udział „iloczynny” w ich ogólnej sumie;
- 4) Liczba akcji jaka zostanie przydzielona Inwestorowi będzie obliczana poprzez przemnożenie „proporcjonalnego udziału” przez łączną liczbę Akcji Oferowanych w danej transzy, z zastrzeżeniem, że inwestorowi nie może zostać przydzielone więcej Akcji Oferowanych niż wskazanych w zapisie. Oznacza to, iż w zależności od liczby złożonych zapisów, zapis Inwestora korzystającego z preferencji nie będzie podlegał redukcji lub będzie podlegał redukcji w mniejszym stopniu niż zapis Inwestora nie objętego preferencjami

Preferencje dotyczą tylko i wyłącznie tej liczby Akcji Oferowanych, która została objęta Deklaracją Nabycia. Złożenie wielokrotnie zapisu będzie traktowane jako złożenie zapisu na łączną liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z kolejnych zapisów. Jednakże, w celu skorzystania z preferencji wynikających z udziału w procesie „book-building”, Inwestor powinien złożyć i opłacić zapis przynajmniej na ilość Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji Nabycia. Jeżeli zapis zostanie złożony na większą ilość Akcji Oferowanych niż ilość wskazana w Deklaracji Nabycia, to preferencje w przydziale będą dotyczyć jedynie ilości Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji, natomiast pozostała ilość Akcji zostanie przydzielona bez preferencji.

Pojedynczej Deklaracji Nabycia może odpowiadać tylko jeden zapis. Inwestor chcący skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Oferowanych powinien w momencie składania zapisu, przedstawić posiadany przez siebie oryginał złożonej wcześniej Deklaracji Nabycia oraz wskazać na formularzu zapisu, numer Deklaracji Nabycia, którą zamierza wykorzystać w związku ze składanym zapisem. Potwierdzenie wykorzystania danej Deklaracji Nabycia nastąpi poprzez złożenie własnoręcznego podpisu na przedstawionej Deklaracji Nabycia, przez pracownika biura maklerskiego oraz Inwestora składającego zapis.

5.1.5. DZIAŁANIA PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Inwestorzy są uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych za pośrednictwem pełnomocnika. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego biuro maklerskiemu, obowiązuje regulamin danego biura maklerskiego. W innym przypadku osoba, występująca w charakterze pełnomocnika, zobowiązana jest przedłożyć pisemne pełnomocnictwo Inwestora z podpisem notarialnie poświadczonym lub dokonane w obecności osoby upoważnionej przez biuro maklerskie przyjmujące zapis, zawierające umocowanie do złożenia zapisu oraz następujące informacje o osobie Inwestora:

- **dla osób fizycznych rezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- **dla osób fizycznych nierezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- **dla osób prawnych rezydentów:** firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- **dla osób prawnych nierezydentów:** firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego);
- **dla rezydentów, podmiotów nie posiadających osobowości prawnej:** nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- **dla nierezydentów, podmiotów nieposiadających osobowości prawnej:** nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Ponadto, pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie pełnomocnika:

- **dla osób fizycznych rezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- **dla osób fizycznych nierezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- **dla osób prawnych rezydentów:** firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- **dla osób prawnych nierezydentów:** firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w punkcie przyjmującym zapis. Dokument pełnomocnictwa w języku obcym powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Przy odbiorze potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych oraz odbiorze zwracanych kwot pełnomocnik winien okazać pełnomocnictwo do dokonania wyżej wymienionych czynności z podpisem notarialnie poświadczonym. Dopuszcza się również pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej w obecności osoby upoważnionej przez biuro maklerskie przyjmujące zapis, która potwierdza dane zawarte w pełnomocnictwie oraz autentyczność podpisów pełnomocnika i mocodawcy.

Nie ogranicza się liczby pełnomocnictw udzielonych jednemu pełnomocnikowi.

5.1.6. ODSTĄPIENIE OD OFERTY LUB ZAWIESZENIE OFERTY

Zarząd Emitenta nie został upoważniony przez Walne Zgromadzenie Emitenta do podjęcia uchwały o wycofaniu się z przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii D. Jednakże Walne Zgromadzenie Emitenta może podjąć uchwałę o wycofaniu się z przeprowadzenia oferty akcji serii D przed publikacją Prospektu emisyjnego. Nie przewiduje się natomiast wycofania oferty po publikacji Prospektu emisyjnego.

W przypadku ewentualnego wycofania się z przeprowadzenia, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Nie przewiduje się zawieszenia oferty.

5.1.7. TERMIN, W KTÓRYM MOŻLIWE JEST WYCOFANIE ZAPISU

Jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks do Prospektu emisyjnego, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z POK Oferującego Akcje lub innego uczestnika konsorcjum (jeśli takie powstanie), w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu emisyjnego, o których emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

5.1.8. SPOSÓB I TERMIN PRZEVIDZIANE NA WNOSZENIE WPLĄT NA AKCJE

Wpłaty na Akcje Oferowane dokonuje się w złotych polskich. Wpłata na Akcje Oferowane musi być uiszczona w pełnej wysokości najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i ostatecznej ceny Akcji Oferowanych.

Akcje opłacane są w formie wkładów pieniężnych. Należne wpłaty z tego tytułu powinny być wnoszone:

- na rachunek bankowy biura maklerskiego przyjmującego zapis, z podaniem numeru PESEL, imienia i nazwiska (nazwy) Inwestora, oraz z adnotacją „wpłata na akcje OPTeam S.A.”;
- do kasy punktu przyjmującego zapis, jeżeli dopuszcza on wpłaty gotówkowe. Przy wyborze tej formy płatności zaleca się Inwestorom wcześniejsze upewnienie się, iż wybrany przez nich POK przyjmuje wpłaty gotówkowe,
- przelewem lub przekazem telegraficznym z podaniem numeru PESEL, imienia i nazwiska (nazwy) Inwestora, oraz z adnotacją „wpłata na akcje OPTeam S.A.”, na rachunek biura przyjmującego zapis,
- innymi formami płatności, o ile będą one wynikały z regulaminu danego Punktu Obsługi Klienta biura maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje Oferowane, w szczególności w przypadku powstania konsorcjum dystrybucyjnego. Szczegółowe informacje na temat innych możliwych form płatności Inwestor powinien uzyskać od biura maklerskiego, które będzie przyjmowało zapis na Akcje Oferowane,
- łącznie wyżej wymienionymi formami płatności.

W zakresie opisanym w niniejszym punkcie, Inwestor ma swobodę w wyborze sposobu wpłaty za akcje.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zwraca się uwagę, iż wpłata w pełnej wysokości musi zostać zaksięgowana na rachunku biura przyjmującego zapis najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów. Oznacza to, iż Inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przekazem lub przelewem, jak również wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje Oferowane za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów.

Zwraca się uwagę, że dokonanie wpłaty niepełnej skutkować będzie nieprzydzieleniem żadnej akcji.

Informacja o sposobie i terminie dostarczenia akcji Inwestorom znajduje się w pkt 5.2.3 poniżej.

5.1.9. OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Po zakończeniu subskrypcji, informacja o jej wyniku zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku niedojścia Oferty do skutku, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po upływie zamknięcia Publicznej Oferty w dzienniku ogólnopolskim, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. To samo ogłoszenie będzie zawierać wezwanie do odbioru przez Inwestorów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu przez KNF oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, stosowna informacja zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 ustawy o Ofercie Publicznej, a także ukaże się ogłoszenie w tej sprawie, w ciągu 7 dni od upływnięcia powyższego terminu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej.

Jeżeli sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji Oferowanych - stosowna informacja zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 ustawy o Ofercie Publicznej, a także ukaże się ogłoszenie o prawomocnej decyzji sądu w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań Inwestorom, którym zostały przydzielone Akcje Oferowane, w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wpłaconej kwoty może nastąpić w szczególności:

- gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy,
- przelewem na wskazany rachunek (po potrąceniu kosztów przelewu),
- w inny, wskazany przez Inwestora i zaakceptowany przez biuro maklerskie przyjmujące zapis, sposób (po potrąceniu ewentualnych kosztów operacji).

5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. ZAMIARY ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY I CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA CO DO UCZESTNICZENIA W OFERCIE

Wg najlepszej wiedzy Emitenta, Członkowie Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej oraz znaczni Akcjonariusze nie planują obejmować akcji w Publicznej Ofercie.

5.2.2. INFORMACJE PODAWANE PRZED PRZYDZIAŁEM

Zapisy na Akcje będą mogły być składane w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych lub Transzy Otwartej. Wykaz podmiotów uprawnionych do nabywania akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych znajduje się w punkcie 5.1.4.3 części V Prospektu. Do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej uprawnieni są wszyscy Inwestorzy.

5.2.2.1. PRZESUNIĘCIA POMIĘDZY TRANSZAMI

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć pomiędzy transzami po zakończeniu publicznej subskrypcji. Przesunięcia mogą zostać jedynie Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez Inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez Inwestorów na Akcje Oferowane przewyższył ich podaż, z zastrzeżeniem pkt 5.2.2.2 poniżej. Takie przesunięcie nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie.

5.2.2.2. ZASADY PRZYDZIAŁU – OPIS REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ ZWROT NADPŁACONYCH KWOT

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta do 6 dni roboczych od Zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Minimalna wielkość przydziału to jedna akcja.

Sposób traktowania przy przydziale zapisów nie jest uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane. Brak jest również wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale. Jedyne różnice w traktowaniu przy przydziale są konsekwencją podziału na transze oraz preferencji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynikających z otrzymania imiennego zaproszenia i preferencji w Transzy Otwartej wynikających z udziału w „book-building”.

Nie występuje nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy na Akcje Oferowane złożone w ilości wynikającej z przekazanego zaproszenia nie będą podlegały redukcji.

Wysłanie zaproszenia na większą liczbę Akcji Oferowanych niż deklarowana w „book-building” nie wiąże się dla Inwestora z obowiązkiem złożenia zapisu na większą liczbę Akcji, niż wskazana w procesie „book-building”, a jedynie uprawnia go do skorzystania z takiej możliwości. W związku z tym, w przypadku złożenia zapisu na liczbę akcji mniejszą niż wskazana w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building”, zapis nie podlega również redukcji.

W przypadku:

- złożenia zapisu przez Inwestora, do którego nie zostało wysłane zaproszenie,
- złożenia zapisu przez Inwestora zapraszanego po terminie, w którym Inwestor powinien odpowiedzieć na zaproszenie aby skorzystać z preferencji, o którym to terminie jest mowa w pkt 5.1.4.3 powyżej, albo
- złożenia zapisu przez Inwestora zapraszanego na ilość Akcji Oferowanych mniejszą, niż wskazana w zaproszeniu, z wyjątkiem przypadku, gdy zapis złożony został na liczbę akcji mniejszą niż wskazana w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building”,

zapisy będą podlegały proporcjonalnej redukcji, o ile w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pozostaną Akcje Oferowane nieobjęte na preferencyjnych warunkach. Analogicznej redukcji podlegać będą zapisy złożone przez Inwestora zapraszanego w części dotyczącej liczby Akcji Oferowanych ponad liczbę wskazaną w zaproszeniu.

Transza Otwarta

Liczba przydzielanych Akcji Oferowanych będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające, pojedyncze Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Akcji Oferowanych. Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach (duża redukcja zapisów i niewielki zapis na akcje, powodujący, iż liczba akcji wynika z alokacji będzie mniejsza niż 1), może to oznaczać nie przydzielenie żadnych Akcji Oferowanych.

Jeżeli łączna liczba Akcji Oferowanych, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Akcji Oferowanych, zapisy Inwestorów będą podlegały redukcji. Redukcja będzie proporcjonalna dla wszystkich Inwestorów, z zastrzeżeniem podanych niżej preferencji dla uczestników „book-building”.

Inwestorom, którzy złożyli Deklaracje Nabycia w procesie „book-building” na Akcje Oferowane, dokonując następnie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą deklarowanej, przy ostatecznej cenie Akcji Oferowanych niższej lub równej zadeklarowanej, będą przysługiwały preferencje w przydziale Akcji Oferowanych.

Preferencje te polegać będą na tym, iż w przypadku nadsubskrypcji akcji, że na potrzeby obliczania liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie przydzielona poszczególnym Inwestorom, zostanie zastosowana następująca procedura:

- 1) Liczba Akcji Oferowanych, na którą złożono zapis podlegający preferencjom będzie mnożona przez dwa. Liczba akcji wskazana w zapisach nie podlegających preferencjom będzie mnożona przez jeden. Tak powstaną „iloczynny” właściwe dla poszczególnych zapisów;
- 2) Obliczone „iloczynny” będą zsumowane ze sobą. Tak powstanie „suma teoretyczna”;
- 3) Dla każdego zapisu będzie obliczany jego „proporcjonalny udział” w „sumie teoretycznej” – tj. udział „iloczynny” w ich ogólnej sumie;
- 4) Liczba akcji jaka zostanie przydzielona Inwestorowi będzie obliczana poprzez przemnożenie „proporcjonalnego udziału” przez łączną liczbę Akcji Oferowanych w danej transzy, z zastrzeżeniem, że inwestorowi nie może zostać przydzielone więcej Akcji Oferowanych niż wskazanych w zapisie. Oznacza to, iż w zależności od liczby złożonych zapisów, zapis Inwestora korzystającego z preferencji nie będzie podlegał redukcji lub będzie podlegał redukcji w mniejszym stopniu niż zapis Inwestora nie objętego preferencjami.

Preferencje dotyczą tylko i wyłącznie tej liczby Akcji Oferowanych, która została objęta Deklaracją Nabycia.

Jeżeli w przypadku przydziału Akcji Oferowanych dojdzie do nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Akcji Oferowanych, na które złożył zapis, na skutek redukcji zapisów, czy złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu Inwestorowi części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

5.2.3. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA INWESTORÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH AKCJI OFEROWANYCH

Jeżeli co najmniej minimalna liczba akcji przeznaczonych do objęcia zostanie subskrybowana i należycie opłacona, Zarząd dokona, do 6 dni roboczych od Zamknięcia Publicznej Subskrypcji, przydziału akcji subskrybentom zgodnie z ogłoszonymi zasadami przydziału akcji.

Wykazy subskrybentów, ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych każdemu z nich, będą wyłożone w ciągu tygodnia od momentu przydziału Akcji Oferowanych i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w punktach przyjmowania zapisów, w których były one przyjmowane.

Zaksięgowanie Inwestorowi praw do akcji serii D, na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych nastąpi niezwłocznie po rejestracji praw do akcji serii D w KDPW. Informacja o zaksięgowaniu praw do akcji serii D zostanie przekazana Inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

Zaksięgowanie przydzielonych Inwestorowi Akcji Oferowanych, na rachunku papierów wartościowych, na którym ma zaksięgowane prawa do akcji serii D, nastąpi niezwłocznie po rejestracji Akcji Oferowanych w KDPW. Informacja o zaksięgowaniu Akcji Oferowanych zostanie przekazana Inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

Rozpoczęcie obrotu prawami do akcji serii D i Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od zawiadomienia Inwestora w ww. trybie o liczbie przydzielonych mu i zaksięgowanych papierów wartościowych.

Jeżeli Inwestor nie złoży dyspozycji deponowania akcji na wskazanym rachunku papierów wartościowych, przydzielone mu akcje zostaną zaksięgowane na rachunku sponsora emisji.

Osoby, którym akcji nie przydzielono, zostaną wezwane do odbioru wpłaconych kwot najpóźniej z upływem dwóch tygodni od dnia zakończenia przydziału akcji.

5.3. CENA AKCJI

Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi maksymalnie 6,50 zł i nie może być niższa niż 5,44 zł, zgodnie z opinią Zarządu Emitenta uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, której treść została zamieszczona w pkt 4.6 powyżej

Ostateczna cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona, stosownie do wspomnianej wyżej opinii po przeprowadzeniu procesu „book-building” lub na podstawie rekomendacji domu maklerskiego oferującego akcje serii D, a następnie przekazana, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, zgodnie z art. 54 ust. 3 ustawy o ofercie, tzn. do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie. Cena emisyjna będzie równa dla obu transz.

Brak jest dodatkowych kosztów i podatków związanych ze złożeniem zapisu, które zapisujący się na akcje będzie musiał ponieść, poza wskazanymi w pkt 5.1.8 powyżej.

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą Deklaracje Nabycia w „book-buiding” wynosi od 5,44 do 6,50 zł za akcję.

Poniżej przedstawione zostały koszty poniesione na nabycie papierów wartościowych w transakcjach zawartych w ciągu ostatniego roku.

W dniu 16 października 2009 r. Emitent zawarł z Domem Maklerskim IDM S.A. umowę subskrypcji prywatnej, w wykonaniu której Dom Maklerski IDM S.A. objął 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta. Objęcie nastąpiło po cenie 3,00 zł za jedną akcję.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)

Emitent nie jest stroną jak również nie planuje zawarcia umowy o submisję usługową lub inwestycyjną. Oznacza to, że brak jest podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania. W związku z powyższym nie przewiduje się prowizji za gwarantowanie.

Informacje dotyczące podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania:

- Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie będący Oferującym w Publicznej Ofercie podejmie działania o charakterze plasowania w formie przeprowadzenia procesu book-building oraz spotkań z Inwestorami zainteresowanymi objęciem Oferowanych Akcji. Za wyżej wymienione czynności DM IDMSA pobiera wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 0,1% wartości sprzedanych Oferowanych Akcji, przy czym wartość sprzedanych Oferowanych Akcji wylicza się jako iloczyn ceny emisyjnej Oferowanych Akcji i ilości Oferowanych Akcji które zostały objęte;
- Emitent: Zarząd OPTeam S.A. będzie uczestniczył w spotkaniach z Inwestorami zainteresowanymi objęciem Oferowanych Akcji.

Brak jest innych podmiotów poza wskazanymi powyżej, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania.

Koordynatorem całości Oferty jest Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7, występujący jako podmiot Oferujący Akcje Oferowane. Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach.

Nie przewiduje się również agentów ds. płatności. Po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni rolę głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU

Zamiarem Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Akcjami Oferowanymi. W tym celu planowane jest wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym PDA serii D, a następnie akcji serii A – D, niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA serii D w liczbie odpowiadającej ilości przydzielonych akcji serii D.

Termin notowania akcji serii D na GPW zależy głównie od terminu sądowej rejestracji akcji serii D. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania akcji serii D na GPW. W związku z powyższym, Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie PDA serii D, akcji serii A, B, C oraz akcji serii D Emitenta. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji akcji serii D, Emitent złoży niezwłocznie do KDPW wnioski o zamianę PDA serii D na akcje serii D oraz na GPW wnioski o wprowadzenie akcji serii A-D do obrotu giełdowego. Zamiarem Emitenta jest, aby PDA serii D były notowane na rynku regulowanym, tj. GPW, w II kwartale 2010 r. W przypadku, gdy nie będzie możliwe spełnienie wymaganych warunków dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, Emitent wystąpi z odpowiednimi wnioskami o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku równoległym.

Jeżeli sąd rejestrowy odmówi zarejestrowania emisji akcji serii D – w takim przypadku ogłoszenie o prawomocnej decyzji sądu ukaże się w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedościa do skutku emisji akcji serii D posiadacze PDA serii D otrzymają jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie Inwestora oraz ceny emisyjnej akcji serii D. W przypadku nabycia PDA na rynku giełdowym po cenie wyższej od ceny emisyjnej Akcji serii D inwestorzy poniosą straty na inwestycji. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej.

6.2. RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE TEJ SAMEJ KLASY, CO AKCJE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Akcje Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym lub równoważnym.

6.3. INFORMACJA NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE CO TWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Nie istnieją papiery wartościowe, które są przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

6.4. DANE NA TEMAT POŚREDNIKÓW W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM

Nie istnieją podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna lub sprzedaży.

6.5. DZIAŁANIA STABILIZACYJNE

Oferujący lub subemitent inwestycyjny - w przypadku zawarcia umowy subemisji – oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzenia działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji Oferowanych przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

Niniejszy Prospekt nie obejmuje oferty sprzedaży istniejących akcji Emitenta.

8. KOSZTY OFERTY

Emitent spodziewa się, że środki uzyskane z tytułu emisji Akcji Serii D w ramach oferty publicznej wyniosą około 9,10 mln zł brutto. Koszty i wydatki związane z oferowaniem Akcji Serii D obejmują między innymi koszty doradztwa prawnego, finansowego, koszty administracyjne i inne związane z emisją nowych Akcji Serii D, opłaty rejestracyjne, koszty związane z publikacją prawnie wymaganych zawiadomień, koszty przygotowania niniejszego Prospektu, oraz dokumentów promocyjnych. Emitent szacuje, że koszty ogółem będą wynosić około 650 tys. zł. Wobec powyższego Emitent szacuje, iż wpływy netto z tytułu emisji Akcji serii D wyniosą ok. 8,45 mln zł netto.

9. ROZWODNIENIE

9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ

Tabela 9.1. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji Akcji serii D*

Akcje	Liczba akcji po emisji	Liczba głosów na WZA po emisji	% ogólnej liczby akcji po emisji	% udział głosów na WZA po emisji
Seria A	5 000 000	5 000 000	64,94%	64,94%
Seria B	500 000	500 000	6,49%	6,49%
Seria C	800 000	800 000	10,39%	10,39%
Seria D	1 400 000	1 400 000	18,18%	18,18%

*Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objęte zostaną przez Inwestorów wszystkie Akcje serii D

Tabela 9.2. Znacznicy akcjonariusze przed i po ofercie publicznej akcji serii D*

Akcje	Liczba akcji i głosów na WZ przed ofertą	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ przed ofertą	Liczba akcji i głosów na WZ po ofercie	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ po ofercie
Janusz Bober	1 375 000	21,83%	1 375 000	17,86%
Andrzej Pelczar	1 375 000	21,83%	1 375 000	17,86%
Ryszard Woźniak	1 375 000	21,83%	1 375 000	17,86%
Wacław Irzeński	1 375 000	21,83%	1 375 000	17,86%
DM IDMSA	800 000	12,70%	800 000	10,39%

*Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objęte i nabyte zostaną przez Inwestorów wszystkie akcje serii D.

9.2. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ SKIEROWANĄ DO DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W PRZYPADKU GDY DOTYCHCZASOWI AKCJONARIUSZE NIE OBEJMĄ SKIEROWANEJ DO NICH NOWEJ OFERTY

Publiczna Oferta Akcji Oferowanych jest subskrypcją otwartą w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do akcji serii D uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy podjętą dnia 8 grudnia 2009 r.

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Podmiot Oferujący

Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, pełniący funkcję oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie Publicznej oferty Akcji Oferowanych oraz wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym. DM IDMSA brał również udział w sporządzaniu fragmentów Prospektu wskazanych w pkt 1 części IV Prospektu. Ponadto Oferujący podjął się także plasowania Akcji Oferowanych za zasadach szczegółowo opisanych w pkt 5.4 części V niniejszego Prospektu.

Doradca Prawny

Doradcą Prawnym Emitenta jest Kancelaria Prawna Grynhoff, Woźny, Maliński Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie. Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu fragmentów Prospektu wskazanych w pkt 1 części IV Prospektu.

Doradca Finansowy

Doradcą Finansowym Emitenta jest Antares Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Doradca Finansowy brał udział w sporządzaniu fragmentów Prospektu wskazanych w pkt 1 części IV Prospektu.

10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie były sporządzane inne dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem dotyczących wskazanych w Prospekcie sprawozdań finansowych i prognoz finansowych.

10.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie były podejmowane działania ekspertów związane z emisją.

10.4. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI.

Nie były uzyskiwane informacje od osób trzecich.

10.5. STATUT

STATUT OPTeam Spółka Akcyjna (tekst jednolity na dzień 26.10.2009 r.)

Tekst jednolity sporządzony na podstawie:

- 1. Uchwała nr 11 ZWZA OPTeam S.A. z dnia 29 lutego 2008 r.; Kancelaria Notarialna Bohdan Rojowski, Rep A nr 2401/2008**
- 2. Uchwała nr 2 NWZA OPTeam S.A. z dnia 17 kwietnia 2008 r.; Kancelaria Notarialna Jolanta Czaratorska, Rep A nr 2026/2008**
- 3. Uchwała nr 2 NWZA OPTeam S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 r.; Kancelaria Notarialna Jolanta Czaratorska, Rep A nr 3387/2009**

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1

Spółka działa pod firmą OPTeam Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy OPTeam S.A. oraz odpowiednika tego skrótu w językach obcych.

Artykuł 2

Siedzibą Spółki jest Rzeszów.

Artykuł 3

Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

Artykuł 4

- Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
- Na obszarze swojego działania Spółka może powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, jak też zawiązywać i przystępować do spółek prawa handlowego i cywilnego, przystępować i uczestniczyć w innych przedsięwzięciach, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.

Artykuł 5

Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się w dniu 1 stycznia a kończy z dniem 31 grudnia tego samego roku.

Artykuł 6

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Artykuł 7

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Działalność związana z oprogramowaniem,
- 2) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 3) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 4) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 5) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 6) Działalność portali internetowych,
- 7) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 8) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- 9) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- 10) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- 11) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 12) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 13) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- 14) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 15) Naprawa i konserwacja maszyn,
- 16) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- 17) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- 18) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
- 19) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 20) Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- 21) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciekłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- 22) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- 23) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 24) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- 25) Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- 26) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 27) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- 28) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- 29) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- 30) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- 31) Leasing finansowy,
- 32) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 33) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 34) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 35) Pozostałe badania i analizy techniczne,
- 36) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 37) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 38) Działalność centrów telefonicznych (call center).

III. KAPITAŁ SPÓŁKI, AKCJE ORAZ OBLIGACJE SPÓŁKI

Artykuł 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 630 000 zł (sześćset trzydzieści tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - 1) 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 2) 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 3) 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi jak i wkładami niepieniężnymi.

Artykuł 9

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Artykuł 10

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i z prawem pierwszeństwa.

Artykuł 11

1. Akcje Spółki mogą zostać umorzone wyłącznie w trybie umorzenia dobrowolnego.
2. Akcje umarza się zgodnie z następującą procedurą:
 - 1) Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na nabycie akcji celem ich umorzenia określając warunki tego nabycia, a w tym maksymalną liczbę akcji podlegających nabyciu, termin, w którym winno dojść do nabycia oraz wysokość wynagrodzenia należnego za umarzane akcje,
 - 2) Zarząd dokonuje nabycia akcji celem ich umorzenia zgodnie z warunkami określonymi przez Walne Zgromadzenie,
 - 3) Zarząd, w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia, w którym nabyta zostanie ostatnia akcja przewidziana do umorzenia lub dnia, w którym upłynie termin do nabywania akcji celem ich umorzenia, zwołuje Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały o umorzeniu nabytych w tym celu akcji oraz innych uchwał związanych z tym umorzeniem, których podjęcie w świetle przepisów prawa jest niezbędne.
3. W przypadku akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym procedura umarzania akcji oraz nabywania akcji celem umorzenia określana będzie w drodze uchwały Walnego Zgromadzenie zgodnie z przepisami dotyczącymi nabywania akcji własnych spółki publicznej.

IV. ORGANY SPÓŁKI

Artykuł 12

Organami Spółki są:

- A. Zarząd
- B. Rada Nadzorcza
- C. Walne Zgromadzenie

A. ZARZĄD

Artykuł 13

1. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków Zarządu powoływanych na wspólną kadencję.
2. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz określa liczbę członków Zarządu danej kadencji.
3. Kadencja Zarządu trwa 3 lata.
4. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy przypadający w trakcie trwania danej kadencji Zarządu, a więc którego ostatni dzień przypadający na 31 grudnia mieści się w okresie kadencji Zarządu liczonej w latach od dnia powołania pierwszego członka Zarządu danej kadencji. Mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
5. Rada Nadzorcza może w każdej chwili odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd. Z ważnych powodów Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu. W przypadku odwołania całego Zarządu przed upływem kadencji, kadencja Zarządu nowo powołanego biegnie od początku.
6. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszani w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Artykuł 14

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Szczegółne uprawnienia Prezesa Zarządu w tym zakresie określa Regulamin Zarządu.
3. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu Spółki.
4. Zarząd uchwała regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki.
5. Szczegółowy tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Artykuł 15

1. W przypadku Zarządu wieloosobowego do reprezentacji Spółki uprawniony jest samodzielnie Prezes Zarządu oraz samodzielnie Wiceprezes Zarządu, w przypadku innych członków Zarządu do reprezentacji Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu.
3. W umowach, w tym określających warunki zatrudnienia, oraz w innych czynnościach prawnych i sporach między Spółką a człon-

kami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Oświadczenia woli w imieniu Rady Nadzorczej składa pełnomocnik Rady Nadzorczej delegowany uchwałą Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej powinna określać warunki umowy lub czynności prawnej, o których mowa w zdaniu pierwszym.

B. RADA NADZORCZA

Artykuł 16

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 i nie więcej niż 7 członków.
2. Poza innymi kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, w szczególności w art. 22 ust. 2 Statutu, w Kodeksie spółek handlowych oraz w innych przepisach prawa Rada Nadzorcza ma obowiązek:
 - a) raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
 - b) raz w roku dokonać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
 - c) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.
3. Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest przekazać Zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Radę Nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
5. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.
6. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką.
7. Kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej określa się zgodnie z Załącznikiem II do Zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczących roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (dalej „Zalecenia KE”), przy czym niezależnie od postanowień pkt b) tego Załącznika II osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka Rady Nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
8. W ramach Rady Nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. Jeżeli w Spółce Rada Nadzorcza składa się z 5 członków zadania komitetu mogą być wykonywane przez całą Radę Nadzorczą.
9. Zadania i sposób funkcjonowania komitetów działających w ramach Rady Nadzorczej powinny być określone z uwzględnieniem postanowień Załącznika I do Zaleceń KE.
10. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję, która trwa 3 lata.
11. Poszczególni członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.
12. Do określania momentu wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio postanowienie art. 13 ust. 4 Statutu Spółki.

Artykuł 17

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona pozostałych członków Rady.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący Rady Nadzorczej, której kadencja upływa, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego przewodniczącego.

Artykuł 18

1. Rada Nadzorcza zwoływana jest w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek co najmniej jednego członka Rady oraz na pisemny wniosek Zarządu. Wniosek powinien określać porządek obrad, z którym Rada miałaby zostać zwołana. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem 2 (dwóch) tygodni od dnia zwołania. Każdy z członków Rady Nadzorczej oraz Zarząd mają prawo wnieść o umieszczenie określonego tematu w porządku obrad najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej.

Artykuł 19

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Warunkiem wypłaty wynagrodzenia jest obecność członka Rady Nadzorczej na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie jest należne w przypadku usprawiedliwienia nieobecności przez Radę.
3. Tryb działania Rady Nadzorczej, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin uchwała Rada Nadzorcza, a zatwierdza go Walne Zgromadzenie.

Artykuł 20

1. Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące czas i miejsce odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na siedem dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej. W nagłych przypadkach posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwołane także telefonicznie, przy pomocy telefaksu lub poczty elektronicznej, co najmniej na trzy dni przed dniem posiedzenia. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania zawiadomienia za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.
2. Porządek obrad ustala Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba, względnie Zarząd, jeżeli są uprawnieni do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.
3. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczącego, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.
4. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażą zgodę na powzięcie uchwały.
5. Rada Nadzorcza może powziąć uchwały także bez formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie, którzy wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad.
6. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na taki tryb głosowania, a za uchwałą na piśmie zagłosuje więcej niż połowa członków Rady Nadzorczej.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
8. Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał oraz muszą wyrazić zgodę na taki tryb głosowania. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania treści projektów uchwał oraz fakt wyrażenia zgody na podejmowanie uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.

Artykuł 21

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Artykuł 22

1. Rada Nadzorcza prowadzi stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, innych postanowieniach Statutu Spółki lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - a) badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz zapewnienie ich weryfikacji przez biegłych rewidentów,
 - b) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. a) i b),
 - d) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,
 - e) powoływanie i odwoływanie poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu,
 - f) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
 - g) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu, zawieranie z nimi umów oraz reprezentowanie Spółki w sporach z członkiem Zarządu,
 - h) wyrażanie zgody na zbycie, nabycie lub obciążenie nieruchomości Spółki, udziału w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości,
 - i) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zaciągnięcie zobowiązań, zwolnienie z długu, zbycie, nabycie lub obciążenie majątku Spółki, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 50% (pięćdziesiąt procent) sumy bilansowej ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki,

- j) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu zawieszonych, odwołanych lub nie mogących z innych powodów sprawować swojej funkcji, a także w przypadku odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, oraz określanie wynagrodzenia przysługującego delegowanym członkom Rady Nadzorczej,
- k) wyrażanie zgody na powołanie oddziału Spółki,
- l) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- m) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,

C. WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 23

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Artykuł 24

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Artykuł 25

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki na dzień przypadający nie później niż w ciągu pierwszych sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na pisemny wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego.
3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia takiego wniosku Zarządowi.
4. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
 - 1) w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust. 1 powyżej,
 - 2) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust. 3.
5. Uprawnienie Rady Nadzorczej określone w ust. 4 powyżej nie wyłącza określonych przez Kodeks spółek handlowych uprawnień akcjonariuszy występujących z wnioskiem, o którym mowa w ust. 3.

Artykuł 26

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności następujące sprawy:

- 1 rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki, rocznego sprawozdania z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy,
- 2 udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 3 decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku,
- 4 powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5 zmiana Statutu, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu stanowią inaczej,
- 6 wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- 7 wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 8 decydowanie o umorzeniu akcji oraz wyrażanie zgody na nabywanie akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia,
- 9 wyrażanie zgody na emisję obligacji, w tym obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- 10 rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką,
- 11) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki,
- 12 zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 13 ustanowienie i zmiana regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.

Artykuł 27

Zbycie lub nabycie nieruchomości, udziału w nieruchomości albo prawa wieczystego użytkowania nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Artykuł 28

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”.

10.6. FORMULARZE**ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE OFEROWANE OPTTEAM S.A****Numer dowodu subskrypcji.....****Biuro maklerskie przyjmujące zapis:****Adres biura maklerskiego:**

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Oferowane OPTeam S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, przeznaczonymi do objęcia w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie i niniejszym formularzu zapisu.

Przyjmowane będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych nie mniejszą niż **100 szt.** Zapis na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż 100 będzie uznany za nieważny. Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach danej transzy, będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji Oferowanych dostępną w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):.....

Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):

Kod:.....-..... Miejscowość.....

Ulica: Numer domu / mieszkania:

Osoby krajowe: NR DOWODU OSOBISTEGO, PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny):.....

Adres do korespondencji (telefon kontaktowy).....

Adres e-mail.....

Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych:.....

Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:

.....

Liczba subskrybowanych Akcji Oferowane:(słownie.....)

Kwota wpłaty na Akcje Oferowane:zł (słownie.....)

Forma wpłaty na Akcje Oferowane:

Forma zwrotu wpłaty w razie nieprzydzielenia akcji lub niedościa emisji do skutku*

gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy

przelewem na rachunek: właściciel rachunku.....

rachunek w nr rachunku

inne:

Czy składa dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych*: tak nie

Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane:

Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane:

Numer rachunku papierów wartościowych.....

Czy uczestniczył w procesie book-building* tak nie

Numer Deklaracji Nabycia, z której korzysta Inwestor:

Liczba Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji Nabycia:

Cena deklarowana w Deklaracji Nabycia:

Zapis składam w Transzy: Otwartej Inwestorów Instytucjonalnych

Uwaga! Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

OŚWIADCZENIE SUBSKRYBENTA

Ja niżej podpisany(a), oświadczam że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu emisyjnego OPTeam S.A., akceptuję warunki Publicznej Oferty, jest mi znana treść Statutu OPTeam S.A. i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do Spółki. Zgadam się na przydzielenie mi Akcji Oferowanych w liczbie wynikającej z zapisu albo mniejszej liczby Akcji Oferowanych, niż subskrybowana albo nieprzydzielenie mi ich wcale, zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału Akcji Oferowanych, opisanych w Prospekcie. Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty akcji OPTeam S.A.

.....
Data i podpis składającego zapis.....
Data przyjęcia zapisu
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH OPTEAM S.A.

Numer kolejny.....

Dane posiadacza rachunku:

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:.....-.....
Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
.....

Dane składającego dyspozycję lub osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
Kod:.....-.....
Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):.....
4. Nr dowodu osobistego:.....
5. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy)
.....

Akcje, na które składany jest zapis:

1. Liczba Akcji Oferowanych, na które składany jest zapis: (słownie:)
2. Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane
.....
3. Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane
4. Numer rachunku papierów wartościowych
.....
5. Numer dowodu subskrypcji
.....

Uwaga:

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi wyłącznie Inwestor.

OŚWIADCZENIE SKŁADAJĄCEGO DYSPOZYCJĘ

Składam niniejszym nieodwołalną dyspozycję zdeponowania na podanym wyżej rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych mi Akcji Oferowanych OPTeam S.A.

Zobowiązuję się do poinformowania na piśmie POK, w którym dokonałem zapisu, o wszelkich zmianach dotyczących mojego rachunku papierów wartościowych.

Wyrażam zgodę na uzupełnienie niniejszego formularza numerem dowodu subskrypcji przez pracownika POK w wypadku, gdy środki pieniężne nie znajdują się na rachunku POK w momencie składania zapisu.

.....
Data i podpis składającego dyspozycję

.....
Data przyjęcia dyspozycji oraz podpis i pieczęć
przyjmującego dyspozycję

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi wyłącznie Inwestor

Numer kolejny.....

DEKLARACJA ZAINTERESOWANIA NABYCIEM AKCJI OFEROWANYCH OPTeAM S.A.

Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych ma na celu określenie wielkości popytu na Akcje Oferowane OPTeAM S.A. oraz może być wykorzystana do określenia ceny emisyjnej akcji.

Cena Akcji Oferowanych powinna być w niniejszej Deklaracji Nabycia określona z dokładnością do **0,01 zł**.

Deklarowana liczba Akcji Oferowanych powinna być **wielokrotnością 50 sztuk**. Deklarowana liczba Akcji Oferowanych powinna być **nie mniejsza niż 200 sztuk** i nie większa niż dostępna w ramach transzy, w której będzie składany zapis.

Oczekujemy, że w przypadku ustalenia ceny emisyjnej równej lub niższej od określonej przez Pana/Panią/Państwo w Deklaracji Nabycia Akcji Oferowanych zostanie ona zmieniona w zapis subskrypcyjny na Akcje Oferowane.

Podkreślamy jednocześnie, że niniejsza Deklaracja Nabycia nie stanowi zapisu w rozumieniu Prospektu OPTeAM S.A. Nie stanowi również zobowiązania dla żadnej ze stron - poza opisanymi w Prospekcie emisyjnym preferencjami w pierwszeństwie przydziału Akcji Oferowanych dla uczestników procesu *book building*.

1. Data
2. Imię i Nazwisko (firma).....
3. Adres (siedziba)
2. Adres do korespondencji (tel/fax)
3. Adres e-mail.....
4. Dowód tożsamości, PESEL, REGON lub inny numer identyfikacyjny.....
5. Status dewizowy

Niniejszym deklaruje zainteresowanie nabyciem Akcji Oferowanych OPTeAM S.A. na zasadach określonych w Prospekcie emisyjnym.

Ilość Akcji Oferowanych:

Cena Akcji Oferowanych:

Będę składał zapis w transzy

Nr faksu oraz adres poczty elektronicznej do składania zaproszeń w transzy inwestorów instytucjonalnych

.....
Data i podpis składającego Deklarację Nabycia

.....
Data przyjęcia deklaracji oraz podpis i pieczęć
przyjmującego Deklarację Nabycia

POTWIERDZENIE WYKORZYSTANIA DEKLARACJI NABYCIA

Potwierdzam wykorzystanie niniejszej Deklaracji Nabycia na zasadach przewidzianych w Prospekcie emisyjnym.

10.7. DEFINICJE I SKRÓTY

AB	AB S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Akcje Oferowane	1 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D oferowanych do objęcia na zasadach określonych w Prospekcie
Akcjonariusz	Właściciel Akcji Spółki
CRO	Centrum Rozliczeniowe OPTeam
CPNT	Centrum Projektowe Nowoczesnych Technologii OPTeam w Tajęcinie
Doradca Prawny	Kancelaria Prawna Grynhoff, Woźny, Maliński Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie Prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
eD` system	eD` system Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
Elektra, Elektra Sp. z o.o.	Elektra Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Rzeszowie
Emitent, Spółka, OPTeam, OPTeam S.A.	OPTeam Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie
Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A., Polskie ePłatności, PeP	Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. z siedzibą w Rzeszowie
Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych, PWPW	Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A. z siedzib w Warszawie
eService	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A. z siedzibą w Warszawie
EURO, Euro, EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w wybranych krajach Unii Europejskiej od 1 stycznia 1999 r.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Osoba zainteresowana nabyciem Akcji Oferowanych
Kapitał obrotowy	Zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga Wieczysta
MENiS	Ministerstwo Edukacji Narodowej i Sportu
NBP	Narodowy Bank Polski
Novitus	Novitus Spółka Akcyjna (dawniej OPTIMUS IC S.A.) z siedzibą w Nowym Sączu
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A.
Oferta Publiczna, Oferta	Publiczna oferta 1 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł
Oferujący, DM IDMSA	Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7
OPTeam Computers	OPTeam Computers Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie
OPTeam Service	OPTeam Service Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PAP	Polska Agencja Prasowa
PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PKO	Bank Polska Kasa Opieki S.A. I Oddział w Rzeszowie
POK, Punkt Obsługi klienta	Punkty obsługi klientów biur maklerskich, które będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane

Prawa do Akcji, PDA	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania akcji nowej emisji emitenta powstający z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w KDPW albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.
Prawa poboru, PP	Przywilej pierwszeństwa przy zakupie nowych akcji spółki przez jej dotychczasowych akcjonariuszy.
Prospekt, Prospekt emisyjny	Niniejszy Prospekt emisyjny
PUW	Podkarpacki Urząd Wojewódzki w Rzeszowie
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza OPTeam S.A.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie MENiS Rozporządzenie o Prospekcie Rozporządzenie Ministra Finansów	Rozporządzenie Ministra Edukacji Narodowej i Sportu (MENiS) z dnia 18 lipca 2005 r. w sprawie dokumentacji przebiegu studiów. Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w Prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich Prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam. Rozporządzenie Ministra Finansów z dn. 28 listopada 2008 roku w sprawie kryteriów i warunków technicznych, którym muszą odpowiadać kasy rejestrujące oraz warunków ich stosowania (Dz.U. Nr 212, poz. 1338)
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Statut	Statut OPTeam S.A.
Tech Data	Tech Data Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
UE	Unia Europejska
UNINET	UNINET Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 183, poz. 1537 z późn. zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 157, poz. 1119)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. z 2007 roku, Nr 50 poz. 331 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2007 roku, Nr 68, poz. 450 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Ustawa o Swobodzie Działalności Gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zm.)
Veracomp	VERACOMP S.A. z siedzibą w Krakowie
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie OPTeam S.A.
Zarząd	Zarząd OPTeam S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
złoty, zł	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)

Słowniczek pojęć i skrótów branżowych

AV	(anti virus) Systemy antywirusowe.
Backup	Tworzenie kopii zapasowych plików użytkownika.
Bezpieczna strefa DMZ	Wydzielona w zaporze sieciowej obszar „zwiększonego ryzyka włamania” najczęściej gromadzący serwery udostępniające usługi zewnętrznym użytkownikom sieci.
BCW	Bezobsługowe Centra Wydruku
CDN XL	Zintegrowany wielomodułowy system informatyczny klasy ERP dedykowany średnim i dużym przedsiębiorstwom handlowym, produkcyjnym i usługowym. Producentem systemu jest Comarch S.A.
CEUP eService S.A.	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.
Centrum Przetwarzania Danych (CPD)	Serwerownie, systemy zasilania energetycznego serwerowni, szafy serwerowe, zasilacze awaryjne UPS, monitoring, zdalne konsole, klimatyzacja, systemy kontroli dostępu, okablowanie strukturalne.
Centrum Rozliczeniowego Elektronicznych Płatności	Centrum Rozliczeniowego Elektronicznych Płatności, jest jednostką pośredniczącą pomiędzy wydawcą karty płatniczej (np. bankiem) lub organizacją płatniczą (np. VISA, MasterCard, Diners Club), a sprzedawcą (merchantem) w procesie autoryzacji i rozliczenia transakcji dokonywanej kartą
EMC NetWorker	OPTeam zdobywa wiedzę i doświadczenie we wdrożeniu EMC NetWorkera. Jest to produkt przeznaczony do dużych i średnich systemów korporacyjnych (enterprise). Służy do zarządzania procesami ochrony i zabezpieczania danych. Umożliwia wydajne przeprowadzanie zadań backup'u, archiwizacji, migracji czy też odtwarzania danych w zróżnicowanych sieciach heterogenicznych.
Gastro	Oprogramowanie do zarządzania sprzedażą w punktach gastronomicznych.
Hosting	Udostępnianie przez dostawcę usług internetowych zasobów CPD (Centrum Przetwarzania Danych, Data Center, serwerowni)
HP DataProtector	Produkt umożliwiający Spółce przygotowanie i wdrożenie nowej polityki kopii bezpieczeństwa w systemie informatycznym.
IDS	Mechanizmy nadzorowania bezpieczeństwem sieci (ang. Intrusion Detection System). Współpracuje na ogół z IPS.
Integrator rozwiązań informatycznych	Firma informatyczna dysponująca adekwatną wiedzą w zakresie rozwiązań organizacyjnych, sieci komputerowych, oprogramowania systemowego i użytkowego oraz sprzętu zajmująca się opracowywaniem i wdrażaniem planów kompleksowej informatyzacji przedsiębiorstw i instytucji, w tym także unowocześnianiem już istniejących rozwiązań.
IPS	Mechanizmy nadzorowania bezpieczeństwem sieci (ang. Intrusion Prevention System). Współpracuje na ogół z IDS.
Karta elektroniczna	Karta plastikowa wyposażona w układ elektroniczny wykorzystywane najczęściej do identyfikacji jej posiadacza i wydawcy.
Karta płatnicza EMV	Karta elektroniczna, przy pomocy której można realizować płatności na terminalach płatniczych. Specyfikację karty opracowało konsorcjum EMVCo, w skład którego wchodziły: Europay, MasterCard, VISA.
Karta procesorowa	Karta elektroniczna, dla której modułem elektronicznym jest mikroprocesor.
KC-Market	Oprogramowanie do zarządzania sprzedażą w punktach handlowych.
Macierz dyskowa	Urządzenie zawierające od kilku do kilkudziesięciu dysków fizycznych. Zewnętrzne pamięci dyskowe stanowią na ogół repozytorium danych dla wielu komputerów w sieci.
McSpal – McComp	Oprogramowanie do zarządzania sprzedażą paliwa stacjach paliw.
OPTIcamp	OPTIcamp to wielofunkcyjny system oparty na elektronicznej karcie identyfikacyjnej, składający się z wielu modułów i organizujący zarządzanie wieloma podsystemami i usługami: począwszy od wydawania elektronicznych legitymacji studenckich, poprzez pobieranie i rozliczanie opłat aż do obsługi biblioteki i czytelnia.
OPTIcard	Programy lojalnościowe zbudowane na bazie OPTIcard mogą wykorzystywać karty z kodem kreskowym lub paskiem magnetycznym, karty elektroniczne i hybrydowe, terminale i urządzenia mobilne – wszystkie te elementy mogą być wykorzystane do budowy programu lojalnościowego.
OPTIcash	Funkcja płatnicza systemu OPTIcamp wykorzystująca aplikację Elektronicznej Portmonetki OPTIcash, w której nośnikiem elektronicznych pieniędzy jest karta elektroniczna.

OPTipass	Służy do logowania użytkownika do wszystkich systemów informatycznych (Windows, UNIX, Informix, Citrix, CheckPoint). Żądaną funkcjonalność uzyskano zarówno dzięki wykorzystaniu właściwości istniejących systemów jak również poprzez zaprojektowaną przez OPTeam S.A. rozbudowę schematu Active Directory wraz z zastosowaniem aplikacji przygotowanej przez własnych programistów. Całość rozwiązania uzupełnia funkcjonalność części bezstykowej karty korporacyjnej w zakresie systemu Kontroli Dostępu (KD).
OPTicamp SELS	Oprogramowanie do wydawania i przedłużania ważności elektronicznych legitymacji studenckich.
Pamięć masowa	Pamięć przystosowana do długotrwałego przechowywania wielkich ilości danych. Może wykorzystywać np. macierze dyskowe.
PKI	(ang. Public Key Infrastructure) Infrastruktura Klucza Publicznego. Jest to szeroko pojęty kryptosystem, w skład którego wchodzić mają urzędy certyfikacyjne (CA), urzędy rejestracyjne (RA), subskrybenci certyfikatów (użytkownicy), oprogramowanie i sprzęt. Do podstawowych funkcji PKI należą: generowanie kluczy kryptograficznych, weryfikacja tożsamości subskrybentów, wystawianie certyfikatów, weryfikacja certyfikatów, podpisywanie przekazu, szyfrowanie przekazu, potwierdzanie tożsamości, znakovanie czasem.
Program CDN Optima	System ERP w ofercie Emitenta.
Program CDN XL	System ERP w ofercie Emitenta.
Reuter	Urządzenie wykorzystywane w systemie rozliczeń płatniczych komunikujące się z terminalami POS
QoS	Wymagania jakościowe nałożone na połączenie komunikacyjne realizowane przez sieć teletransmisyjną (ang. Quality of Service).
SEPA	Inicjatywa Unii Europejskiej, której celem jest utworzenie europejskiego jednolitego obszaru płatniczego (ang. Single European Payment Area).
Sieć DAS	Sieć pamięci masowych typu DAS (ang. Direct Attached Storage).
Sieć NAS	Sieć pamięci masowych typu NAS (ang. Network Attached Storage).
Sieć SAN	Sieć pamięci masowych typu SAN (ang. Storage Area Network).
SYSKLASS	System Technicznego Przygotowania Produkcji SYSKLASS – oprogramowanie do wspomagania projektowania procesów wytwarzania. Producent – GT Systems2 s.r.o. (Słowacja).
System archiwizacji	Rozwiązanie tworzenia plików archiwalnych zawierających, często w upakowanej formie zbiory plików użytkowych.
System backup	Rozwiązanie tworzenia kopii zapasowych plików użytkownika.
System CRM	Rozwiązanie informatyczne pozwalające na zarządzanie i optymalizację realizacji kontaktów z klientami.
System ERP	(ang. Enterprise Resource Planning - Planowanie Zasobów Przedsiębiorstwa). Systemy te służą do wspomagania zarządzania znaczną ilością działań wykonywanych w przedsiębiorstwie lub grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw poprzez gromadzenie oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych.
System kartowy	Ogół rozwiązań informatycznych, w którym jednym z elementów jest karta (np. karta elektroniczna).
System Kontroli Dostępu KD	Rozwiązanie sprzętowo-programowe służące do fizycznej ochrony obiektów przed dostępem osób niepowołanych.
System POS	Ogół rozwiązań informatycznych wspierających sprzedaż w punktach handlowo-usługowych (ang. Point of Sale).
System serwerów blade	Rozwiązanie polegające na umieszczeniu od kilku do kilkunastu serwerów w jednej obudowie.
Technologie PDH	Technologia przesyłu danych w sieciach teletransmisyjnych (ang. Plesiochronous Digital Hierarchy).
Technologie SDH	Technologia przesyłu danych w sieciach teletransmisyjnych (ang. Synchronous Digital Hierarchy).
Terminal płatniczy / EFT POS	Urządzenie instalowane w punktach handlowo-usługowych używane do bezpośredniego kontaktu z bankiem w sytuacji, gdy klient za nabywany towar lub usługę płaci kartą płatniczą.
Urządzenia aktywne sieci LAN i WAN	Urządzenia wykorzystywane do budowy sieci lokalnych (LAN) lub rozległych (WAN). Przykładem mogą być: routery, przełączniki sieciowe itd.
Wyposażenie CPD	Serwery, serwery typu blade, systemy wirtualizacji środowiska serwerowego, urządzenia aktywne sieci LAN i WAN.

VPN	(ang.Virtual Private Network, Wirtualna Sieć Prywatna) Wirtualne sieci prywatne umożliwiają bezpieczną i wygodną komunikację między wieloma lokalizacjami przedsiębiorstwa. Dostęp do zasobów danych przedsiębiorstwa możliwy jest z dowolnego miejsca na świecie - wystarczy połączyć się z Internetem (np. przez telefon komórkowy).
Zapora sieciowa (firewall)	Dedykowany sprzęt komputerowy lub oprogramowanie zabezpieczający sieci komputerowe lub systemy przed niepowołanym dostępem.
Zasilanie awaryjne UPS	Urządzenie zapewniające nieprzerwane zasilanie urządzeń elektronicznych.

10.8. LISTA PUNKTÓW SUBSKRYPCYJNYCH PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA AKCJE

Lp.	Biuro maklerskie	Adres	Miasto	Telefon
1	DM IDMSA	Mały Rynek 7	31-041 Kraków	(012) 397-06-20
2	DM IDMSA	ul. Króla Kazimierza Wielkiego 29	32-300 Olkusz	(032) 625-73-75
3	DM IDMSA	ul. Wałowa 16	33-100 Tarnów	(014) 632-60-15
4	DM IDMSA	ul. Nowogrodzka 62 b	02-002 Warszawa	(022) 489-94-50
5	DM IDMSA	ul. Batorego 5	47-400 Racibórz	(032) 459-44-65
6	DM IDMSA	Rynek 36B II piętro	48-300 Nysa	(077) 409-11-25
7	DM IDMSA	ul. Zwycięstwa 14	44-100 Gliwice	(032) 333-15-85
8	DM IDMSA	ul. Kościuszki 30	40-048 Katowice	(032) 609-04-85
9	DM IDMSA	ul. 3 maja 18/2	20-078 Lublin	(081) 528-61-85
10	DM IDMSA	ul. Bukowska 12	60-810 Poznań	(061) 622-18-10
11	DM IDMSA	ul. Sienkiewicza 82/84 I piętro Centrum Biurowego Zenit	90-318 Łódź	(042) 663-12-30
12	DM IDMSA	ul. Jagiellońska 85 / 3	70-437 Szczecin	(091) 432-31-12
13	DM IDMSA	ul. Świdnicka 18/20 II piętro	50-068 Wrocław	(071) 390-16-62

ZAŁĄCZNIK NR 1

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu

OPTeam Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OPTeam (zwanej dalej „Grupą”), obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **25 994 953,05 złotych**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w kwocie **1 149 245,85 złotych**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 289 222,81 złotych**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **275 213,54 złotych**,
- informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej, tj. spółki OPTeam S.A.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

Badanie, załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- sporządzone zostało prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż zaprezentowane dane porównywalne za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku stanowią skonsolidowane dane finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, sporządzone dla celów Prospektu emisyjnego złożonego do zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 kwietnia 2008 roku. Dane porównawcze obejmują dane finansowe Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych: Elektra Sp. z o.o. oraz Uninet Polska Sp. z o.o. Druga z wymienionych spółek przestała należeć do Grupy Kapitałowej dnia 21 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski

Dariusz Sarnowski
Prezes Zarządu

Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200

Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, dnia 22 grudnia 2009 roku

ZAŁĄCZNIK NR 2

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu****OPTeam Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OPTeam (zwanej dalej „Grupą”), obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 33 578 097,14 **złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie **1 591 564,60 zł**, w tym przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w kwocie 1 361 257,25 **złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **1 591 564,60 zł**, w tym przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego w kwocie 1 361 257,25 **złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 830 587,64 **złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę (-) **381 731,02 złotych**,
- informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej, tj. spółki OPTeam S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie, załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania,
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- sporządzone zostało prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów

uprawnionych prowadzoną przez KIBR,

pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, dnia 31 marca 2010 roku