



PROSPEKT EMISYJNY

AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna

z siedzibą w Krakowie
adres: Aleja Pokoju 84, 31-564 Kraków

www.auxilium.com.pl

**sporządzony w związku z ofertą publiczną 875.000 Akcji Serii E z wyłączeniem
prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy**

Oferujący:
Dom Maklerski Capital Partners S.A.

DOM MAKLERSKI
CAPITAL PARTNERS

Prospekt Emisyjny
zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego
dnia 12 września 2007 roku

AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. jako Emitent oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego Akcji Serii E niniejszym poleca uwadze wszystkich osób zainteresowanych złożeniem zapisu na oferowane akcje wnikliwą lekturę treści Prospektu Emisyjnego i jednocześnie uprzedza, że warunkiem nabycia oferowanych akcji jest złożenie przez osobę składającą zapis pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z treścią Prospektu Emisyjnego, zrozumieniu tej treści i zaakceptowaniu warunków publicznej oferty akcji Emitenta. Oświadczenie to jest zawarte w treści formularza zapisu na oferowane akcje.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony jako dokument jednolity, zgodnie z treścią artykułu 25 ust. 1 rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. 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 149/1 z dn. 30.04.2004).

I - SPIS TREŚCI

II - PODSUMOWANIE	6
A. TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBLA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGLYCH REWIDENTÓW.....	7
B. STATYSTYKI OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM	8
C. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	9
D. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA	12
E. WYNIKI, SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY	14
F. INFORMACJE O DYREKTORACH, WYŻSZYM SZCZEBLU ZARZĄDZANIA I PRACOWNIKACH	15
G. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	17
H. INFORMACJE FINANSOWE	18
I. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU	18
III CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ Z TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ	19
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	19
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ.....	20
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I Z WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI	21
IV INFORMACJE O EMITENCIE	26
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE UMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM.	26
2. BIEGLI REWIDENCI	27
3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA.....	29
4. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA LUB DLA JEGO BRANŻY	29
5. INFORMACJE O EMITENCIE	29
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	32
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	54
8. ŚRODKI TRWAŁE	54
9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	55
10. ZASOBY KAPITAŁOWE	59
11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE.....	62
12. INFORMACJE O TENDENCJACH.....	63
13. PROGNOZY WYNIKÓW	64
14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA	68
15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA	79
16. PRAKTYKI ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	80
17. PRACOWNICY	84
18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE	86
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	87

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	88
21. INFORMACJE DODATKOWE.	140
22. ISTOTNE UMOWY	154
23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU	154
24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	155
25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	155
V. INFORMACJE O OFERCIE I DOPUSZCZENIU DO OBROTU	156
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE.	156
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	157
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	157
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.....	160
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	174
6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	185
7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ	186
8. KOSZTY OFERTY.....	187
9. ROZWODNIENIE	187
10. INFORMACJE DODATKOWE.	188
Objaśnienia użytych pojęć i skrótów	189
Załącznik 1	192
Załącznik 2.....	197

II - PODSUMOWANIE

ZASTRZEŻENIE:

- 1) Niniejsze Podsumowanie jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego.**
- 2) Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu Emisyjnego.**
- 3) Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu Emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.**
- 4) Osoby sporządzające Podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu Emisyjnego.**

A. TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBLA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGLYCH REWIDENTÓW

1. ZARZĄD

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Pani Zofia Podhorodecka – Prezes Zarządu,
- Pan Jan Rubczak – Wiceprezes Zarządu

2. RADA NADZORCZA.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

- Pani Kazimiera Widła – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pani Cecylia Łobas – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Lidia Rachwał – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tadeusz Rejdak – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Leon Kalbarczyk – Członek Rady Nadzorczej.

3. BIEGLI REWIDENCI

Badanie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2004-2006 sporządzonych na potrzeby Prospektu Emisyjnego oraz badanie każdego ze statutowych sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe 2004, 2005 i 2006 przeprowadziła Pani Janina Przytuła-Wrońska, Biegły Rewident numer ewidencyjny 9406/7127, prowadząca działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Biegłego Rewidenta Janina Przytuła-Wrońska, ul. Bolesława Wstydliviego 8, 31-710 Kraków, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2465.

4. DORADCY

1. Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Królewska 16 00-103 Warszawa tel. 22 330 68 88, fax: 22 330 68 89, e-mail: biuro@dmcp.com.pl www.dmcp.com.pl Zakres działań doradcy obejmuje sporządzenie Prospektu Emisyjnego, złożenie do KNF wniosku o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego, publikacja Prospektu Emisyjnego na stronie internetowej, uzgodnienia z KDPW i GPW w zakresie przygotowania umów i wniosków oraz oferowanie akcji Emitenta w ofercie publicznej.
2. Kancelaria FORYTEK I PARTNERZY Adwokaci i Radcowie Prawni ul. Armii Krajowej 16 30-150 Kraków tel. 12 622 45 11 fax: 12 622 45 10 e-mail: kancelaria@forystek.pl, www.forystek.pl Zakres działań doradcy: udział w pracach przygotowawczych, związanych z wprowadzeniem akcji Emitenta na rynek regulowany, w tym przeprowadzenie audytu prawnego Spółki oraz udział w sporządzeniu Prospektu Emisyjnego Spółki.

B. STATYSTYKI OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM

1. Statystyki oferty

Liczba oferowanych Akcji Serii E :	875.000
Akcje oferowane w:	
Transzy Inwestorów Indywidualnych:	375.000 Akcji Serii E
Transzy Inwestorów Instytucjonalnych:	500.000 Akcji Serii E
Cena Emisyjna:	nie wyższa niż Cena Maksymalna równa 6,00 zł

2. Metody i przewidywany harmonogram

Oferta Publiczna zostanie poprzedzona procesem budowy Księgi Popytu, w którym będą mogli wziąć udział Inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych (Deklaracje) będą miały charakter wiążący. W przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania Deklaracji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego osoba, która złożyła Deklarację przed udostępnieniem aneksu, może ją anulować w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Na podstawie Księgi Popytu wysłane zostaną zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorom, do których wysłane zostaną zaproszenia Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w nim liczbą akcji, pod warunkiem prawidłowego złożenia zapisu i opłacenia go w należnej kwocie. Pozostałym inwestorom składającym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Akcje Oferowane zostaną przydzielone uznaniowo.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu powinni skontaktować się bezpośrednio lub przez swojego brokera z Domem Maklerskim Capital Partners S.A., przesyłając informację pocztą na adres ul. Królewska 16 00-103 Warszawa, pocztą elektroniczną na adres biuro@dmcp.com.pl, faksem pod nr +48 22 330 68 89 lub zgłaszając ją telefonicznie pod numerem +48 22 330 68 88. Wszyscy zainteresowani Inwestorzy, o ile są uprawnieni do składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zgodnie z warunkami określonymi w punkcie 5.2.1 niniejszego rozdziału, otrzymają Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.

Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą po Cenie Emisyjnej.

Terminy związane z Ofertą są następujące:

CZYNNOŚĆ	TERMIN
Publikacja Prospektu Emisyjnego	nie później niż 13 września 2007
Budowa Księgi Popytu	14 - 17 września 2007
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej	17 września 2007
Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii E	18 - 20 września 2007
Przydział Akcji Serii E	24 września 2007

Warunki składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą:

- w Punktach Obsługi Klientów (POK) domów i biur maklerskich tworzących Konsorcjum Dystrybucyjne (Uczestnicy Konsorcjum Dystrybucyjnego)
- za pomocą systemu „eZapisy” Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

Uczestnicy Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmować będą zapisy bezpośrednio w swoich POK, lub też za pośrednictwem Internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych, na warunkach obowiązujących u poszczególnych Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego. Emitent uprzedza, że warunkiem złożenia zapisu na Akcje Oferowane u niektórych Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego może być konieczność zawarcia umowy świadczenia usług brokerskich i prowadzenia rachunku papierów wartościowych z Inwestorem.

W celu złożenia zapisu na Akcje Oferowane Inwestor składa w POK wypełniony w 3 egzemplarzach Formularz Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, zgodny z odpowiednim wzorem zawartym w Załączniku nr 1 do Prospektu lub – jeśli jest to dopuszczalne – przekazuje za pośrednictwem Internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych dyspozycję złożenia zapisu na Akcje Oferowane w jego imieniu przez Uczestnika Konsorcjum Dystrybucyjnego. Składanie zapisów przez pełnomocnika możliwe jest w przypadku zachowania formy pisemnej pełnomocnictwa. Emitent zwraca uwagę Inwestorów na możliwość obowiązywania ostrzejszych regulacji dotyczących pełnomocnictw w poszczególnych domach i biurach maklerskich przyjmujących zapisy (np. udzielenie pełnomocnictwa w obecności pracownika, złożenie podpisu przez pełnomocnika na karcie wzorów podpisów itp.).

Zapisy przyjmowane przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. składane będą wyłącznie za pomocą internetowego systemu „eZapisy” i opłacane z zastosowaniem produktu eCARD S.A. – ePrzelewu. Działanie przez pełnomocnika w systemie „eZapisy” nie jest możliwe.

C. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku.

Przedstawione poniżej informacje finansowe sporządzone zostały na podstawie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2004-2006, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Wybrane informacje finansowe Emitenta

Wybrane informacje finansowe [w tys. zł]	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	1 778,8	1 037,2	850,1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	287,5	146,7	120,4
EBITDA	296,6	155,5	135,7
Zysk (strata) brutto	328,7	155,5	119,6
Zysk (strata) netto	260,0	119,9	95,0
Aktywa razem	872,9	499,5	346,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	115,5	83,0	60,1
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0

Zobowiązania krótkoterminowe	82,2	54,0	35,2
Kapitał własny (aktywa netto)	757,4	416,5	286,5
Kapitał zakładowy	500,3	250,2	116,6
Liczba akcji (w szt.)	500 320	250 160	116 600
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,52	0,48	0,81

Źródło: Emitent

2. KAPITALIZACJA I ZOBOWIĄZANIA

Źródła kapitału Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
KAPITAŁ WŁASNY	757,4	416,5	286,5
Kapitał zakładowy	500,3	250,2	116,6
Kapitał zapasowy	37,1	15,9	43,4
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	70,0	10,6	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0
Zyski i straty zatrzymane	220,0	150,5	126,5
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	115,5	83,0	60,1
Rezerwy na zobowiązania	33,2	28,9	24,9
- z tytułu odroczonego pod. dochodowego	33,2	28,9	24,9
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	82,2	54,0	35,2
Kredyty i pożyczki	0,0	15,0	6,3
Inne zobowiązania krótkoterminowe	82,2	39,0	29,0
ROZLICZ. MIĘDZYOKRESOWE	0,0	0,0	0,0
RAZEM PASYWA	872,9	499,5	346,6

Źródło: Emitent

Wskaźniki struktury kapitałów i zadłużenia Emitenta

Wskaźnik	2006	2005	2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	13,2%	16,6%	17,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	15,2%	19,9%	21,0%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	146,3	105,3	58,5
Majątek trwały / Aktywa	5,3%	17,9%	24,4%
Zapasy / Aktywa	0,0%	0,0%	0,0%
Należności / Aktywa	33,8%	22,6%	26,3%

Źródło: Emitent

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych,
- wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek – (wynik brutto + koszty odsetek) do kosztów odsetek.

3. CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.

- 1.1 Ryzyko związane z kadrami menedżerską Emitenta.
- 1.2 Ryzyko niewykorzystania potencjału wzrostowego obecnego rynku i nowych rynków przez Emitenta.
- 1.3 Ryzyko bieżących wyników finansowych.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ

- 2.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.
- 2.2. Ryzyko zmiany przepisów.
- 2.3. Ryzyko konkurencji rynku.
- 2.4. Ryzyko utraty zaufania do branży.
- 2.5. Ryzyko związane z „dostawcami”.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I Z WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI

- 3.1 Ryzyko związane z odwołaniem oferty publicznej lub odstąpieniem od jej przeprowadzenia.
- 3.2. Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii E do skutku.
- 3.3. Ryzyko niezyskania zgody na wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
- 3.4. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane.
- 3.5. Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Emitenta w obrocie w alternatywnym systemie obrotu oraz płynności obrotu.
- 3.6. Ryzyko związane z możliwością opóźnienia wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
- 3.7. Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu.
- 3.8. Ryzyko związane z wprowadzeniem PDA do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
- 3.9. Ryzyko związane z notowaniem PDA.
- 3.10. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji spółki z obrotu
- 3.11. Czynniki ryzyka wynikające z uprawnień KNF w zakresie zakazu przeprowadzenia oferty publicznej lub jej wstrzymania
- 3.12. Czynniki ryzyka związane ze składaniem zapisów na akcje za pomocą systemu „eZapisy”

D. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

- 16 stycznia 1995 r. – założenie Kancelarii Biegłych Rewidentów Auxilium sp. z o.o. w Krakowie
- 20 marca 1995 r. – uzyskanie wpisu na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 293
- 23 kwiecień 19980r – przekształcenie Kancelarii Biegłych Rewidentów Auxilium Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (zarejestrowane 21 października 1999)
- 1999 r. – przyznanie tytułu Tygrys Gospodarki – nagroda czasopisma WIEŚCI
- 30 maja 2000 r. – na funkcję Wiceprezesa Zarządu powołano biegłego rewidenta Pana Jana Rubczaka, który pełni swoją funkcję do chwili obecnej.
- 2 lutego 2001 r. – uzyskanie świadectwa ochronnego nr 121784 na znak towarowy słowno-graficzny Auxilium, zgłoszonego do urzędu patentowego 14 sierpnia 1996 r.
- 1 marca 2002 r. – zmiana siedziby spółki na Kraków Al. Pokoju 84, gdzie do dziś mieści się siedziba Spółki.
- 15 stycznia 2003r. – z funkcji Prezesa Zarządu rezygnuje Pan Grzegorz Gorczyca, a na jego miejsce powołano Panią Zofię Podhorodecką, która sprawuje funkcję nadal.
- 24 czerwca 2006r. – podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 500.000 zł
- 8 listopada 2006 r. – przyznanie Spółce tytułu i certyfikatu Przedsiębiorstwo FAIR PLAY 2006 r.
- grudzień 2006 r. – podpisanie umowy z Giełdą Papierów Wartościowych o partnerstwie – AUXILIUM SA zostaje Firmą Partnerską GPW.
- 17 marca 2007 r. – podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 650.000 zł
- 21 czerwca 2007r. – Spółka zajmuje 39 miejsce w Rankingu firm doradztwa podatkowego opublikowanym przez „Rzeczpospolitą”.

2. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. jest podmiotem działającym na rynku audytorskim oraz jako biuro rachunkowe. Od początku swej działalności specjalizuje się w kompleksowym świadczeniu usług audytorskich, księgowych, doradztwa podatkowego na rzecz klientów – podmiotów gospodarczych i osób fizycznych.

Emitent oferuje szeroki asortyment produktów dla każdego rodzaju usług świadczonych przez Kancelarię. Wysoka jakość świadczonych usług, wzmocniana przez dodatkowe szkolenia kadry zarządzającej, pracowników spółki oraz współpracujących ze Spółką biegłych rewidentów oraz znana i rozpoznawalna na rynku marka powoduje, iż Emitent jest postrzegany jako renomowany wykonawca, co przekłada się na stały wzrost pozyskiwanych zleceń oraz osiąganych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży. Dywersyfikacja źródeł przychodu wpływa na stabilny rozwój osiąganych przychodów przez Spółkę, gdyż w założeniu ma spełniać funkcję równoważącą.

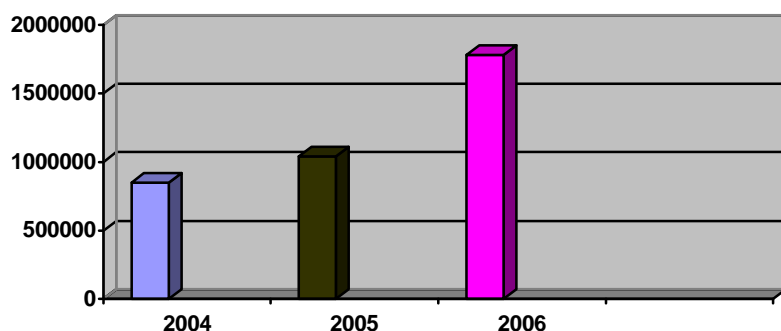
Dotychczasowa strategia pozwoliła Spółce znacznie umocnić pozycję na rynku. Spółka znacznie wzmocniła trzeci segment świadczonych usług tj. doradztwo podatkowe związane głównie z zakładaniem podmiotów gospodarczych, wszelkimi połączeniami, przekształceniami, podziałami form prawnych działalności podmiotów gospodarczych oraz ich likwidacją. Drugą dziedziną specjalizacji jest planowanie i optymalizacja podatkowa.

Obecnie podejmowane są działania dotyczące szkoleń z zakresu księgowości oraz obligatoryjnych szkoleń dla biegłych rewidentów, na organizację których Spółka uzyskała zgodę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Poznanie specyfiki działania rynku usług audytorskich i księgowych pozwoliło Spółce opracować własną strategię rozwoju. Spółka uzyskała statusu Firmy Partnerskiej Giełdy Papierów Wartościowych. W roku 2007 korzystając ze środków pozyskanych z emisji planuje się prowadzić działalność inwestycyjną w zakresie konsolidacji podmiotów audytorskich poprzez utworzenie oddziałów Emitenta na terytorium całej Polski poprzez sformalizowanie współpracy z biegłymi z danego obszaru lub podjęcie współpracy z lokalnymi podmiotami. Spółka zamierza również pozyskać zlecenia doradztwa oraz badania sprawozdań finansowych, w tym w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości w procesie przygotowawczym do przeprowadzania ofert publicznych papierów wartościowych oraz ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

Dostosowanie stosowanych w obsłudze księgowej rozwiązań do indywidualnych potrzeb klienta oraz jego kompleksowa obsługa pozwoliła na znaczne zwiększenie liczby obsługiwanych podmiotów w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg przy utrzymaniu klientów dotychczasowych.

Zestawienie przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi za ostatnie trzy lata obrotowe wykazuje stałą tendencję wzrostową: za 2004 r. – 850.146,06 zł, za 2005 r. – 1.037.240,44 zł, za 2006 r. – 1.778.772,06 zł.



Wykres: przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi za ostatnie trzy lata obrotowe: za 2004 r. – 850.146,06 zł, za 2005 r. – 1.037.240,44 zł, za 2006 r. – 1.778.772,06 zł.

Przychody ze sprzedaży w 2006 r. według struktury wyglądały następująco:

- 1) Przychody ze sprzedaży badań sprawozdań finansowych w wysokości 718.290 złotych, stanowiące 40,35 % przychodu ogółem;
- 2) Przychody ze sprzedaży usług księgowych w wysokości 844.498,75 złotych, stanowiące 47,44 % przychodu ogółem;
- 3) Przychody z doradztwa podatkowego w wysokości 213.026,54 złotych, stanowiące 11,97 % przychodu ogółem;
- 4) Przychody z analizy finansowej w wysokości 4.200 złotych, stanowiące 0,24 % przychodu ogółem.

E. WYNIKI, SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY

1. WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

Wyniki finansowe Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
Przychody netto ze sprzedaży	1 778,8	1 037,2	850,1
Koszty działalności operacyjnej	1 458,6	854,2	749,5
Wynik na sprzedaży	320,2	183,0	100,6
Pozostałe przychody operacyjne	9,9	10,4	31,2
Pozostałe koszty operacyjne	42,6	46,8	11,4
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	287,5	146,7	120,4
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	296,6	155,5	135,7
Przychody finansowe	43,5	10,3	1,3
Koszty finansowe	2,3	1,5	2,1
Wynik na działalności gospodarczej	328,7	155,5	119,6
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0
Wynik brutto	328,7	155,5	119,6
Podatek dochodowy	68,4	35,6	24,6
Wynik netto	260,0	119,9	95,0
Dywidendy	0,0	0,0	0,0

Źródło: Emitent

2. ZASOBY KAPITAŁOWE I PŁYNNOŚĆ

Źródła kapitału Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
KAPITAŁ WŁASNY	757,4	416,5	286,5
Kapitał zakładowy	500,3	250,2	116,6
Kapitał zapasowy	37,1	15,9	43,4
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	70,0	10,6	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0
Zyski i straty zatrzymane	220,0	150,5	126,5
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	115,5	83,0	60,1
Rezerwy na zobowiązania	33,2	28,9	24,9
- z tytułu odroczonego pod. dochodowego	33,2	28,9	24,9
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	82,2	54,0	35,2
Kredyty i pożyczki	0,0	15,0	6,3
Inne zobowiązania krótkoterminowe	82,2	39,0	29,0
ROZLICZ. MIĘDZYOKRESOWE	0,0	0,0	0,0
RAZEM PASYWA	872,9	499,5	346,6

Źródło: Emitent

Analiza płynności Emitenta

Wskaźnik	2006	2005	2004
Wskaźnik bieżącej płynności	7,2	4,9	4,4
Wskaźnik szybkiej płynności	7,2	4,9	4,4
Wskaźnik natychmiastowy	2,9	3,0	2,7

Źródło: Emitent

- wskaźnik bieżący – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu;
- wskaźnik szybki – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego 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.

F. INFORMACJE O DYREKTORACH, WYŻSZYM SZCZEBLU ZARZĄDZANIA I PRACOWNIKACH

1. DYREKTORZY I WYŻSZY SZCZEBEL KIEROWNICTWA

Zarząd:

- Pani Zofia Podhorodecka – Prezes Zarządu,
Pan Jan Rubczak – Wiceprezes Zarządu

Osobami zarządzającymi wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością są:

- Pani Anna Kuza – Biegły Rewident Weryfikator oraz Specjalista ds. Szkoleń
- Pan Maciej Polański – Kierownik Biura Rachunkowego
- Pani Beata Galos – Kierownik Działu Sprzedaży
- Pani Dorota Stangreciak-Karpierz – Prawnik

2. WYNAGRODZENIA

Wynagrodzenia Członków Zarządu i osób zarządzających wyższego szczebla w 2006 r.:

L.p.	Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2006 roku	Wynagrodzenie (tys zł)	Uwagi
1.	Zofia Podhorodecka	Prezes Zarządu	107,0	-
2.	Jan Rubczak	Wiceprezes Zarządu	49,6	-

3.	Anna Kuza	Biegły Rewident - Weryfikator oraz Biegły Rewident ds. szkoleń	64,7	-
4.	Maciej Polański	Kierownik Biura Rachunkowego	40,0	-
5.	Beata Galos	Kierownik Działu Sprzedaży	19,9	-
6.	Dorota Stangreciak- Karpierz	Prawnik	14,0	-

3. Praktyki Zarządu

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu kadencja Zarządu trwa 5 lat. Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

Członkowie obecnego Zarządu: Pani Zofia Podhorodecka i Pan Jan Rubczak zostali powołani w dniu 17 marca 2007 r. na 5-letnią kadencję, która upłynie w dniu 17 marca 2012 r. W związku z tym mandaty Prezesa i Wiceprezesa Zarządu wygasną wraz z odbyciem ZWZ Emitenta podsumowującego rok obrotowy 2011.

Jedynie Prezes Zarządu Zofia Podhorodecka zatrudniona jest u Emitenta na podstawie umowy o pracę. Postanowienia umowy o pracę zawartej z Prezesem Zarządu – Panią Zofią Podhorodecką przewidują w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę odszkodowanie w wysokości nie mniejszej niż 300.000 złotych. Pozostałe warunki przedmiotowej umowy o pracę nie odbiegają od zasad wyznaczonych przez obowiązujące prawo pracy.

4. Pracownicy

Struktura zatrudnienia z podziałem na działy z uwzględnieniem umów o pracę, zleceń, umów o dzieło i zarządzanie oraz umów współpracy

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia Prospektu	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Zarząd	2	2	2	2
Biuro Obsługi Zarządu	2	2	2	2
Biuro Rachunkowe	13	13	9	7
Zespół Biegłych Rewidentów	36	36	20	16
Dział Prawny	1	1	1	1
Dział Sprzedaży i Marketingu	2	2	2	1
RAZEM	56	56	36	29

Źródło: Emitent

5. Własność akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Zofia Podhorodecka	45.050	imienne	223.095	34,32%	36,12%
	178.045	na okaziciela			

Źródło: Emitent

G. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

1. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Akcjonariusz	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
ENGEL MANAGEMENT SERVICES LIMITED z siedzibą na Cyprze	26.500	imienne	119.811	18,43 %	20,23 %
	93.311	na okaziciela			
Grzegorz Gorczyca	0	imienne	97.088	14,94 %	8,70 %
	97.088	na okaziciela			
Tadeusz Rejdek	18.550	imienne	83.316	12,82 %	14,11 %
	64.766	na okaziciela			

Źródło: Emitent

2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego podmiotami powiązanyymi z Emitentem – w rozumieniu Rozporządzenia (WE) 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, to jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 24 – są wyłącznie członkowie Zarządu Emitenta.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, transakcje Emitenta z członkami Zarządu dotyczyły wyłącznie świadczeń z tytułu zawartych umów o pracę. Ich kwoty wynosiły:

- w przypadku Pani Zofii Podhorodeckiej – Prezes Zarządu: w roku 2004 52.598 zł, w roku 2005 71.714 zł, w roku 2006 107.000 zł, a w roku 2007 (do dnia zatwierdzenia Prospektu) 60.000 zł,

- w przypadku Pana Jana Rubczaka – Wiceprezesa Zarządu: w roku 2004 39.755 zł, w roku 2005 31.400 zł, w roku 2006 49.600 zł, a w roku 2007 (do dnia zatwierdzenia Prospektu) 28.500 zł,

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, Emitenta zawierał transakcje z następującymi podmiotami, będącymi podmiotami powiązanyymi w okresie dokonywania transakcji:

- na rzecz Kancelarii Archiwizacyjną Auxilium-Archeo Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie Emitent świadczył usługi księgowe o wartości 4.392,00 zł w roku 2004, 5.124,00 w roku 2005 i 5.910,00 w roku 2006. Emitent posiadał do 15 grudnia 2006 roku 51% udziałów w tym podmiocie,

- Warszawskie Biuro Biegłych Rewidentów „Auxilium” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – podmiot, w którym Emitent posiadał do 15 grudnia 2006 roku 60% udziałów – świadczyło na rzecz Spółki podwykonawstwo w zakresie usług audytorskich,

- z Auxilium Consulting S.A. z siedzibą w Krakowie – podmiotem, w którym Spółka posiadała do 20 grudnia 2006 roku akcje uprawniające do wykonywania 51 % głosów na WZ – zawarto 15 grudnia 2006 roku transakcję sprzedaży 55 udziałów Kancelarii Biegłych Rewidentów Auxilium-Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, 40 udziałów Kancelarii Biegłych Rewidentów „Auxilium” Sp. z o.o. w Sulechowie, 255 udziałów Kancelarii Archiwizacyjnej Auxilium-Archeo Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i 60 udziałów Warszawskiego Biuro Biegłych Rewidentów „Auxilium” Sp. z o.o. z siedzibą Warszawa. Emitent zbył udziały za łączną kwotę 77,498,00 zł.

H. INFORMACJE FINANSOWE

W Prospekcie Emisyjnym przedstawiono historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2004 - 2006, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i zbadane przez biegłego rewidenta.

I. SZCZEGÓŁY OFERTY I WPROWADZENIA DO OBROTU

1. Oferta i wprowadzenie do obrotu

Przedmiotem Oferty Publicznej jest 875.000 Akcji Serii E Emitenta. Przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu są Akcje Serii B, C i D w ogólnej liczbie 533.400 oraz od 500.000 do 875.000 Akcji Serii E, a także od 500.000 do 875.000 Praw do Akcji Serii E.

2. Plan dystrybucji

Akcje Emitenta w Ofercie Publicznej podzielone są na transze: w Transzy Inwestorów Indywidualnych oferowanych jest 375.000 Akcji Serii E, a w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych 500.000 Akcji Serii E.

3. Rynki

Akcje Emitenta oferowane są wyłącznie na rynku polskim.

4. Sprzedający posiadacze papierów wartościowych

Oferta Publiczna nie obejmuje sprzedaży akcji – oferowane są wyłącznie akcje nowej emisji – Akcje Serii E.

5. Rozwodnienie

Po przeprowadzeniu oferty Akcji Serii E, Akcje serii A, B, C i D w ogólnej liczbie 650.000 stanowiąc będą nie mniej niż 42,6% wszystkich akcji Emitenta, przy czym będzie na nie przypadać nie mniej niż 56,1% głosów na WZ Emitenta.

6. Koszty emisji

Koszty przeprowadzenia Oferty Publicznej Emitent szacuje na 450.000 zł.

III CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ Z TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

1.1. Ryzyko związane z kadrami menedżerską Emitenta

Uzyskanie odpowiednio dynamicznego wzrostu wartości podmiotu gospodarczego uzależnione jest od jakości kadry. W związku z wysokimi kompetencjami kadry w zakresie głównej działalności Emitenta, jego pracownicy mogą otrzymywać propozycje pracy od podmiotów prowadzących lub zainteresowanych prowadzeniem działalności konkurencyjnej. AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. nadzoruje ryzyko utraty specjalistów poprzez aktywną politykę personalną, na którą składa się zarówno wdrażanie motywacyjnych systemów wynagradzania, jak i umożliwianie pracownikom awansu zawodowego i rozszerzenia kompetencji. Ponadto, spółka zwiększyła w 2005 i 2006 roku zatrudnienie o grupę osób dysponujących odpowiednimi kompetencjami w zakresie księgowości, pozyskała do współpracy poprzez podpisanie odpowiednich umów znaczną ilość biegłych rewidentów zmniejszając w ten sposób swoją wrażliwość na ewentualne odejścia pracowników. Nie jest możliwe jednak wykluczenie wystąpienia tego ryzyka w przyszłości.

Wystąpienie znacznego niedoboru w personelu przedsiębiorstwa Emitenta osób posiadających niezbędne kwalifikacje wymagane do świadczenia usług z zakresu działalności Emitenta może przyczynić się do spadku poziomu usług świadczonych przez Emitenta, a w konsekwencji do spadku zaufania klientów i ich utraty, do obniżenia renomy Emitenta oraz do wystąpienia trudności w pozyskiwaniu przez Emitenta nowych klientów, a w efekcie do obniżenia przychodów z wykonywanej przez Emitenta działalności.

1.2. Ryzyko niewykorzystania potencjału wzrostowego obecnego rynku i nowych rynków przez Emitenta.

Zaniechanie dalszego rozwoju na rynku ocenianym jako posiadający duży potencjał może być rozpatrywane jako kolejne ryzyko. Podobnie zaniechanie ekspansji na nowe rynki w celu osiągnięcia z nich zdywersyfikowanych przychodów może być czynnikiem ryzyka. W razie wystąpienia powyższych czynników, istnieje potencjalne ryzyko, że wachlarz świadczonych przez emitenta usług oraz ich poziom przestanie być atrakcyjny w oczach klientów Emitenta, w efekcie czego może dojść do spadku popytu na świadczone przez Emitenta usługi, co przełoży się bezpośrednio na odnoszone przychody i wyniki.

Emitent zabezpiecza się przed wystąpieniem tego typu ryzyka poprzez sukcesywne poszerzanie zakresu swojej działalności. Spółka zamierza pozyskać dodatkowe środki poprzez publiczną emisję akcji właśnie w celu finansowania dalszego rozwoju Spółki i zapobieżenie tym samym skutkom tego ryzyka

1.3. Ryzyko bieżących wyników finansowych

W perspektywie roku występuje minimalne ryzyko nieosiągnięcia planowanych wyników finansowych, gdyż Spółka ma zapewniony pakiet zleceń na poziomie roku 2006 r. Spółka na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego odnotowuje zysk na poziomie operacyjnym i na poziomie netto, natomiast w roku 2007 planuje zwiększenie dodatniego wyniku finansowego zarówno operacyjnego jak i netto o 20 % w stosunku do roku ubiegłego. Niemniej jednak Emitent liczy się z ryzykiem wystąpienia zdarzeń, których nie jest w stanie obecnie obiektywnie przewidzieć, a które mogą przyczynić się lub bezpośrednio spowodować niezrealizowanie przez Emitenta planowanych wyników. Zakładana przez Emitenta sytuacja nie powinna jednak mieć istotnego wpływu na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ

2.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w Polsce może skutkować zmniejszeniem popytu konsumpcyjnego, w tym i u klientów obsługiwanych przez AUXILIUM Kancelarię Biegłych Rewidentów S.A. Z tych względów pogorszenie sytuacji gospodarczej może mieć wpływ na osiąganie zamierzonych przez Emitenta celów, a w szczególności przyczynić się do spadku popytu na świadczone przez Emitenta usługi, do zmniejszenia przychodów z bieżącej działalności Emitenta, do konieczności dokonania redukcji zatrudnienia, a w konsekwencji do konieczności ograniczenia wachlarza świadczonych przez Emitenta usług.

2.2. Ryzyko zmiany przepisów

Dynamiczny rozwój rynku usług na którym działa Emitent powoduje konieczność wprowadzania nowych oraz dostosowywania obowiązujących przepisów prawa do zmieniającej się sytuacji gospodarczej. Zmiany w przepisach prawa lub różnice w jego interpretacjach mogą oddziaływać nie tylko na Emitenta, ale również na podmioty względem Emitenta konkurencyjne. Podobne czynniki ryzyka są związane z regulacjami krajowymi jak i międzynarodowymi np. VIII Dyrektywą UE, czy efektami prac Międzynarodowego Stowarzyszenia Księgowych nad ujednoczeniem standardów amerykańskiej i europejskiej rachunkowości. Ewentualne zmiany przepisów w zakresie prawa podatkowego czy też z zakresu rachunkowości, a także regulacji normujących działanie Emitenta, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta oraz jego wyników finansowych i jako takie stanowią czynnik ryzyka, którego Emitent w swych założeniach nie może pominąć.

Wejście w życie nowej regulacji prawnej, w szczególności w zakresie prawa podatkowego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, rozbieżnością w orzecznictwie organów podatkowych i sądów administracyjnych, a wreszcie z przyjmowaniem przez organy administracyjne niekorzystnych dla klientów Emitenta wykładni tych nowych regulacji.

2.3. Ryzyko konkurencji i rynku

Emitent prowadzi działalność na rynku usług audytorskich, księgowych oraz doradztwa podatkowego. Na każdym z tych rynków Emitent nie jest jednak w stanie przewidzieć, czy założenia Emitenta związane z rozwojem działalności i wzrostem przychodów – ze względu na działania innych uczestników rynku – zostaną spełnione. Rynek świadczonych

przez Emitenta usług rozwija się bardzo dynamicznie. Ilość podmiotów, których wachlarz usług jest zbliżony do tego, jaki oferuje Emitent, stale wzrasta w związku z czym konieczna jest stała troska o dotychczasowych oraz przyszłych klientów. Z uwagi na powyższe, działania podmiotów konkurencyjnych powinny być postrzegane jako czynnik ryzyka.

2.4. Ryzyko utraty zaufania do branży

Powodzenie działalności prowadzonej przez Emitenta jest silnie skorelowane z zaufaniem usługodawców do jakości wykonywanych usług. Przypadki nadużycia zaufania klientów w branży audytorskiej nie są zbyt częste i spektakularne. Najczęściej spowodowane są nienależytym wykonaniem usługi, jednak negatywne konsekwencje minimalizuje ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności. Jednakże nie można ich wykluczyć, gdyż mogą mieć pewien negatywny wpływ na zaufanie do konkretnego audytora, a w efekcie przełożyć się na działalność Emitenta i spowodować zmniejszenie osiąganych przez niego przychodów. Zaznaczyć należy, iż Spółka od momentu powstania jest objęta ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych usług audytorskich.

2.5. Ryzyko związane z „dostawcami”

Działalność Emitenta w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg prowadzona jest w oparciu o zatrudnionych na umowy o pracę samodzielnych księgowych. Usługi audytorskie świadczone są przez posiadających wymagane uprawnienia biegłych rewidentów, współpracujących z Emitentem w oparciu o umowy o dzieło lub umowy zlecenia. Na ryzyko działalności Spółki mogą więc wpływać ewentualne przerwy w dostawie usług przez poszczególnych biegłych rewidentów. Emitent ze swojej strony dokłada wszelkiego możliwego wysiłku, aby zapobiegać tym zagrożeniom we własnej infrastrukturze poprzez dokonywanie weryfikacji przeprowadzonego badania, diagnozuje potencjalne zagrożenia w infrastrukturze firm współpracujących oraz dokonuje wyboru renomowanych i sprawdzonych wykonawców. Z tego względu nie można wykluczyć wystąpienia tego ryzyka w przyszłości.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I Z WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI

3.1 Ryzyko związane z odwołaniem Oferty Publicznej lub odstąpieniem od jej przeprowadzenia.

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów Emitent może postanowić o odwołaniu Publicznej Oferty bez podawania przyczyn swojej decyzji.

Odstąpienie bądź odwołanie Publicznej Oferty wymaga zmiany Prospektu w formie aneksu. Aneks zostanie przekazany niezwłocznie do KNF z wnioskiem o zatwierdzenie, a następnie po zatwierdzeniu aneksu jego treść podana będzie do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny. W przypadku odwołania lub odstąpienia od Oferty Publicznej i nieprzydzielenia Akcji Serii E stosowna decyzja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie artykułu 56 Ustawy o ofercie.

3.2. Ryzyko niedojścia emisji akcji Serii E do skutku.

Emisja Akcji Serii E nie dojdzie do skutku w przypadku, jeśli:

- zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie nie zostanie subskrybowanych i należycie opłaconych przynajmniej 500.000 Akcji Serii E,
- Zarząd nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E w terminie sześciu miesięcy od zatwierdzenia niniejszego Prospektu,
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii E uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia - w formie aktu notarialnego - określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie ilości Akcji Serii E objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z artykułem 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E i tym samym niedojście emisji Akcji Serii E do skutku.

Zarząd Emitenta oświadcza, że wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E zostanie złożony do sądu niezwłocznie po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów od podmiotów przyjmujących zapisy na akcje.

3.3. Ryzyko niezyskania zgody na wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z Regulaminem ASO GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego.

3.4. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane.

W przypadku nabywania Akcji Oferowanych należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

3.5. Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Emitenta w obrocie w alternatywnym systemie obrotu oraz płynności obrotu.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Inwestorzy subskrybujący akcje powinni brać też pod uwagę ryzyko niskiej płynności obrotu, które może wystąpić w przypadku niewielkiej liczby składanych na sesję zleceń kupna i sprzedaży akcji Emitenta oraz rozbieżnych limitów cenowych zleceń strony popytowej i podażowej. Niska płynność akcji może skutkować niemożnością nabycia lub zbycia na rynku pakietu akcji po satysfakcjonującej inwestora cenie i w oczekiwanym czasie.

3.6. Ryzyko związane z możliwością opóźnienia dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z Regulaminem ASO GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może – jak wskazano w punkcie 3.3. powyżej - wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem GPW obowiązana jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać jej odpis wraz z uzasadnieniem emitentowi. W terminie 5 dni roboczych od daty doręczenia decyzji, Emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek ten winien być rozpatrzony niezwłocznie. Procedura ta może spowodować opóźnienie wprowadzenia akcji Emitenta do notowań w alternatywnym systemie obrotu, i z takim ryzykiem powinny liczyć się osoby składające zapisy na Akcje Oferowane.

3.7. Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu.

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba dokonująca zapisu. Ponadto, niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

3.8. Ryzyko związane z wprowadzeniem PDA do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Niedopuszczenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania na rynku regulowanym przydzielonych papierów wartościowych aż do dnia debiutu Akcji Serii E na GPW.

3.9. Ryzyko związane z notowaniem PDA.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii E (niezarejestrowania jej przez sąd), posiadacz Praw do Akcji Serii E otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na swoim rachunku papierów wartościowych oraz Ceny Emisyjnej Akcji Serii E.

Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej Akcji Serii E.

3.10. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji spółki z obrotu.

Zgodnie z Regulaminem ASO GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu. Jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót na czas dłuższy niż 3 miesiące.

GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, wskutek otwarcia likwidacji emitenta oraz w przypadku, gdy emitent nie wykonuje obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie w przypadkach określonych przepisami prawa, jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu.

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

3.11. Czynniki ryzyka wynikające z uprawnień KNF w zakresie zakazu przeprowadzenia oferty publicznej lub jej wstrzymania.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub opublikować (na koszt emitenta lub wprowadzającego) informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 16 Ustawy o ofercie także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że oferta publiczna papierów wartościowych w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów, utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy, działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

Nie można całkowicie wykluczyć istnienia tego ryzyka w odniesieniu do Oferty publicznej objętej niniejszym Prospektem Emisyjnym.

3.12. Czynniki ryzyka związane ze składaniem zapisów na akcje ze pomocą systemu „eZapisy”.

Składanie zapisów na Akcje Oferowane drogą elektroniczną ze pomocą systemu „eZapisy” Domu Maklerskiego Capital Partners, opisane w punkcie 5.1.4 Rozdziału V Prospektu emisyjnego niesie ze sobą ryzyko związane z niezachowaniem formy pisemnej zapisu. Zapis złożony drogą elektroniczną nie jest opatrzony bezpiecznym podpisem elektronicznym, pozwalającym traktować dokument w formie elektronicznej jak sporządzony w formie pisemnej. Niezachowanie formy pisemnej zapisu nie powoduje jego nieważności, bowiem zgodnie z art. 437 KSH forma pisemna zapisu jest zastrzeżona wyłącznie dla celów dowodowych. W związku z powyższym inwestor dokonujący zapisu na Akcje Oferowane przy użyciu systemu „eZapisy” powinien mieć świadomość ryzyka wynikającego z możliwych trudności dowodowych w przypadku zgłaszania ewentualnych roszczeń wynikających ze złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

IV INFORMACJE O EMITENCIE

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE UMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM.

1.1. EMITENT

Firma Spółki: AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki: Kraków
Adres: Aleja Pokoju 84
31- 564 Kraków
Numery telekomunikacyjne: tel. (12) 425 80 53
fax (12) 425 91 47
Poczta elektroniczna: auxilium@auxilium.com.pl
Strony internetowe: www.auxilium.com.pl , www.auxilium.eu

W imieniu Emitenta działają:

Zofia Podhorodecka – Prezes Zarządu
Jan Rubczak – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Emitenta:

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

Jan Rubczak
Wiceprezes Zarządu

Zofia Podhorodecka
Prezes Zarządu

Kraków, dnia 02 lipca 2007 r.

1.2. DORADCA PRAWNY

Firma: Forystek i Partnerzy Adwokaci i Radcowie Prawni
Siedziba: Kraków
Adres: ul. Armii Krajowej 16, 30-150 Kraków
Telefon: + 48 12 622 45 11
Faks: + 48 12 622 45 10
Strona internetowa: www.forystek.pl
Adres e-mail: kancelaria@forystek.pl

Doradca prawny brał udział w pracach przygotowawczych, związanych z wprowadzeniem akcji Emitenta na rynek regulowany, w tym przeprowadził audyt prawny Spółki oraz brał

udział w sporządzaniu następujących części Prospektu Emisyjnego: Dokument rejestracyjny: pkt 5.1, pkt 6.4, pkt 7, pkt 8.2, pkt 11, pkt 14-19, pkt 20.8, pkt 21, pkt 22, pkt 25, Dokument ofertowy: pkt 3.3, pkt 4, pkt 7.

W imieniu Doradcy Prawnego działają następujące osoby fizyczne:

Józef Forystek – adwokat, senior partner

Marek Forystek – adwokat, senior partner

Łukasz Wołk – adwokat, partner

Zbigniew Zawartka – adwokat, partner

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które jest odpowiedzialna Forystek i Partnerzy Adwokaci i Radcowie Prawni są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Kraków, dnia 02 lipca 2007 r.

Marek Forystek

Józef Forystek

Senior Partner

Senior Partner

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH

Badanie historycznych informacji finansowych za lata 2004 - 2006

Badanie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2004-2006 sporządzonych na potrzeby Prospektu Emisyjnego przeprowadziła Pani Janina Przytuła-Wrońska, Biegły Rewident numer ewidencyjny 9406/7127, prowadząca działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Biegłego Rewidenta Janina Przytuła-Wrońska, ul. Bolesława Wstydlivego 8, 31-710 Kraków, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2465.

Badanie sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2004, 2005 i 2006

Badanie każdego ze statutowych sprawozdań finansowych Emitenta lata obrotowe 2004, 2005 i 2006 przeprowadziła Pani Janina Przytuła-Wrońska, Biegły Rewident numer ewidencyjny 9406/7127, prowadząca działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Biegłego Rewidenta Janina Przytuła-Wrońska, ul. Bolesława Wstydlivego 8, 31-710 Kraków, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę

podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2465.

2.3. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miały miejsca przypadki rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta.

3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku.

Przedstawione poniżej informacje finansowe sporządzone zostały na podstawie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2004-2006, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Wybrane informacje finansowe Emitenta

Wybrane informacje finansowe [w tys. zł]	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	1 778,8	1 037,2	850,1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	287,5	146,7	120,4
EBITDA	296,6	155,5	135,7
Zysk (strata) brutto	328,7	155,5	119,6
Zysk (strata) netto	260,0	119,9	95,0
Aktywa razem	872,9	499,5	346,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	115,5	83,0	60,1
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	82,2	54,0	35,2
Kapitał własny (aktywa netto)	757,4	416,5	286,5
Kapitał zakładowy	500,3	250,2	116,6
Liczba akcji (w szt.)	500 320	250 160	116 600
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,52	0,48	0,81

Źródło: Emitent

4. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA LUB DLA JEGO BRANŻY

Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta i jego branży zostały szczegółowo omówione w rozdziale III punkty 1 i 2 Prospektu Emisyjnego.

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 § 1 Statutu w brzmieniu:

AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 306 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych i § 1 Statutu w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A.

W obrocie handlowym Emitent może używać zarówno firmy, skrótu firmy oraz zgodnie z § 1 Statutu znaku słowno-graficznego „AUXILIUM S.A.”.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000142734. Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem z dnia 18 stycznia 2003 r. (sygn. sprawy KR. XI NS-REJ.KRS/9542 /2/236).

Poprzednio jako spółka akcyjna Emitent był zarejestrowany w Krakowie w Rejestrze Handlowym, w dziale B pod numerem RHB 8917 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy postanowieniem z dnia 21 października 1999 r. sygn. akt: Ns Rej H/B 3373/1999/S.

W celu identyfikacji Emitenta nadano również:

- numer REGON: 350778346;
- nr NIP: 676 10 15 337.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta

Emitent został utworzony jako Kancelaria Biegłych Rewidentów Auxilium Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie na podstawie aktu zawiązania spółki z dnia 16 stycznia 1995 r., sporządzonego w Krakowie przed notariuszem Elżbietą Stelmach, prowadząca Kancelarię Notarialną w Krakowie przy ul. Basztovej 23 (akt notarialny Rep. A nr 254/95)

Założycielami Spółki były osoby fizyczne: Bolesław Rejda, Józef Skucha, Roman Sygulski, Grzegorz Gorczyca, Waław Mroziński, Henryk Wiśniewski, Kazimiera Widła, Tadeusz Serafin, Mieczysław Stańczyk.

Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dziale B pod numerem RHB 5878 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy postanowieniem z dnia 26 stycznia 1995 r.

Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 23 kwietnia 1998 r. akt notarialny nr 198/98, Kancelaria Notarialna notariusza Anny Gawęł w Krakowie, przy Pl. Matejki nr 8 przekształcono Spółkę Kancelaria Biegłych Rewidentów Auxilium Spółka z o.o. w Spółkę Akcyjną. Spółka akcyjna została wpisana do rejestru handlowego w dziale B pod numerem RHB 8917 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy postanowieniem z dnia 21 października 1999 r. sygn. akt: Ns Rej H/B 3373/1999/S.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 marca 2007 r. nazwa Spółki przyjęła brzmienie: AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna.

Emitent został utworzony na czas nieokreślony.

5.1.4. Siedziba, forma prawna i przepisy prawa, na podstawie których działa Emitent

Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Kraków

Forma prawna: Spółka Akcyjna
Adres siedziby: Al. Pokoju 84, 31- 564 Kraków
Numer telefonu: + 48 12 425 80 53
Numer faksu: + 48 12 425 91 47
Adres e-mail: auxilium@auxilium.com.pl
Strony www: www.auxilium.com.pl , www.auxilium.eu

Emitent został utworzony i działa na podstawie prawa polskiego. Emitent został utworzony na podstawie przepisów wówczas obowiązującego Kodeksu Handlowego i działa zgodnie z regulacją KSH.

Przedmiotem działalności Emitenta są usługi audytorskie, doradcze i usługi księgowo na rzecz klientów – podmiotów gospodarczych i osób fizycznych.

5.1.5. Najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta

- 16 stycznia 1995 r. – założenie Kancelarii Biegłych Rewidentów Auxilium sp. z o.o. w Krakowie
- 20 marca 1995 r. – uzyskanie wpisu na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 293
- 23 kwietnia 1998r. – przekształcenie Kancelarii Biegłych Rewidentów Auxilium Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (zarejestrowane 21 października 1999)
- 1999 r. – przyznanie tytułu Tygrys Gospodarki – nagroda czasopisma WIEŚCI
- 30 maja 2000 r. – na funkcję Wiceprezesa Zarządu powołano biegłego rewidenta Pana Jana Rubczaka, który pełni swoją funkcję do chwili obecnej.
- 2 lutego 2001 r. – uzyskanie świadectwa ochronnego nr 121784 na znak towarowy słowno-graficzny Auxilium, zgłoszonego do urzędu patentowego 14 sierpnia 1996 r.
- 1 marca 2002 r. – zmiana siedziby spółki na Kraków Al. Pokoju 84, gdzie do dziś mieści się siedziba Spółki.
- 15 stycznia 2003r. – z funkcji Prezesa Zarządu rezygnuje Pan Grzegorz Gorczyca, a na jego miejsce powołano Panią Zofię Podhorodecką, która sprawuje funkcję nadal.
- 24 czerwca 2006r. – podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 500.000 zł
- 8 listopada 2006 r. – przyznanie Spółce tytułu i certyfikatu Przedsiębiorstwo FAIR PLAY 2006 r.
- grudzień 2006 r. – podpisanie umowy z Giełdą Papierów Wartościowych o partnerstwie – AUXILIUM SA zostaje Firmą Partnerską GPW.
- grudzień 2006 r. – Spółka zajmuje 185 miejsce w rankingu 500 najbardziej innowacyjnych firm, opublikowanym przez „Gazetę Prawną”.
- 17 marca 2007 r. – podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 650.000 zł
- 21 czerwca 2007 r. – Spółka zajmuje 39 miejsce w Rankingu firm doradztwa podatkowego opublikowanym przez „Rzeczpospolitą”.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. Opis (łącznie z kwotą) głównych inwestycji Emitenta

Emitent nie prowadził znacznych inwestycji. Wszelkie inwestycje były związane z bieżącą działalnością Spółki. Na wykazane w bilansie na 31.12.2006 r. rzeczowe aktywa trwałe składają się urządzenia techniczne i maszyny o wartości 3.739,65 zł, środki transportu w postaci jednego samochodu osobowego marki Skoda Fabia o wartości 24.686,42 zł oraz pozostałe środki trwałe o wartości 749,82 złotych. Łączna wartość środków trwałych wynosi 29.175,89 zł.

Na wartości niematerialne i prawne wykazane w bilansie na dzień 31.12.2006 r. składają się licencje udzielone przez Emitenta na posiadany zastrzeżony znak towarowy o wartości 15.120 zł.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta.

W chwili obecnej Emitent nie prowadzi inwestycji.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent nie podjął żadnych wiążących zobowiązań co do inwestycji w przyszłości.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

6.1.1. Podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej.

AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. jest podmiotem działającym na rynku audytorskim oraz jako biuro rachunkowe. Od początku swej działalności specjalizuje się w kompleksowym świadczeniu usług audytorskich, księgowych, doradztwa podatkowego na rzecz klientów – podmiotów gospodarczych i osób fizycznych. Emitent oferuje szeroki asortyment produktów dla każdego rodzaju usług świadczonych przez Kancelarię. Wysoka jakość świadczonych usług, wzmacniana przez dodatkowe szkolenia kadry zarządzającej, pracowników spółki oraz współpracujących z Kancelarią biegłych rewidentów oraz znana i rozpoznawalna na rynku marka powoduje, iż Emitent jest postrzegany jako renomowany wykonawca, co przekłada się na stały wzrost pozyskiwanych zleceń oraz osiąganych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży. Dywersyfikacja źródeł przychodu wpływa na stabilny rozwój osiąganych przychodów przez Spółkę, gdyż w założeniu ma spełniać funkcję równoważącą.

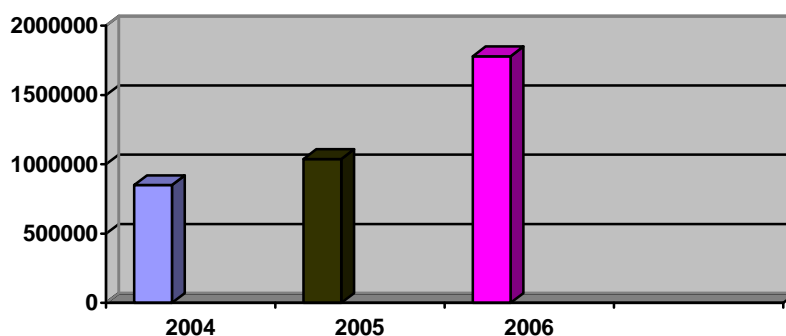
Dotychczasowa strategia pozwoliła Spółce znacznie umocnić pozycję na rynku. Spółka znacznie wzmocniła trzeci segment świadczonych usług tj. doradztwo podatkowe związane głównie z zakładaniem podmiotów gospodarczych, wszelkimi połączeniami, przekształceniami, podziałami form prawnych działalności podmiotów gospodarczych oraz ich likwidacji. Drugą dziedziną specjalizacji jest planowanie i optymalizacja podatkowa.

Obecnie są podejmowane działania dotyczące szkoleń z zakresu księgowości oraz obowiązkowych szkoleń dla biegłych rewidentów, na organizację których Spółka uzyskała zgodę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Poznanie specyfiki działania rynku usług audytorskich i księgowych pozwoliło Spółce opracować własną strategię rozwoju. Spółka uzyskała statusu Firmy Partnerskiej Giełdy Papierów Wartościowych W roku 2007 korzystając ze środków pozyskanych z emisji planuje prowadzić działalność inwestycyjną w zakresie konsolidacji podmiotów audytorskich poprzez utworzenie oddziałów Emitenta na terytorium całej Polski poprzez sformalizowanie współpracy z biegłymi z danego obszaru lub podjęcie współpracy z lokalnymi podmiotami. Zamierza również pozyskać zlecenia doradztwa oraz badania sprawozdań finansowych - w tym w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości - w procesie przygotowawczym do przeprowadzania ofert publicznych papierów wartościowych oraz ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

Dostosowanie stosowanych w obsłudze księgowej rozwiązań do indywidualnych potrzeb klienta oraz jego kompleksowa obsługa pozwoliła na znaczne zwiększenie liczby obsługiwanych podmiotów w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg przy utrzymaniu klientów dotychczasowych.

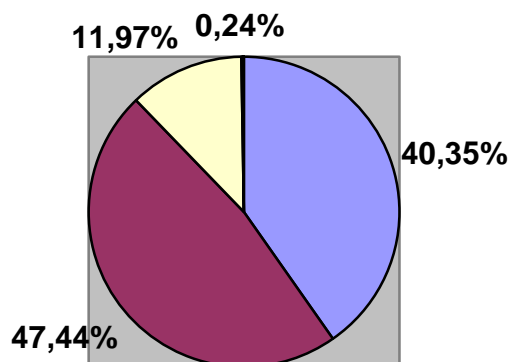
Zestawienie przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi za ostatnie trzy lata obrotowe wykazuje stałą tendencję wzrostową: za 2004 r. - 850.146,06 zł, za 2005 r. - 1.037.240,44 zł, za 2006 r. - 1.778.772,06 zł.



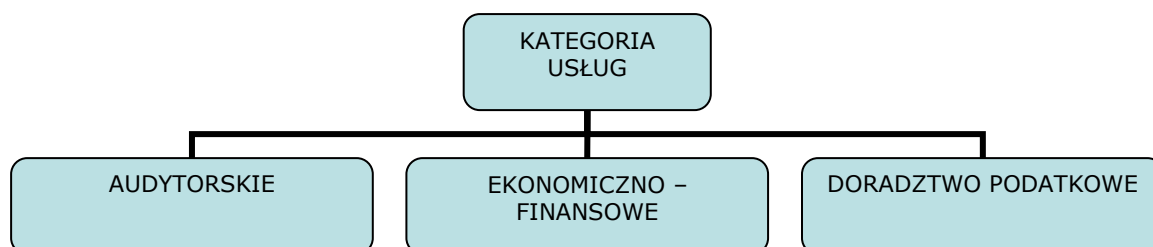
Wykres: przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi za ostatnie trzy lata obrotowe:
za 2004 r. - 850.146,06 zł, za 2005 r. - 1.037.240,44 zł, za 2006 r. - 1.778.772,06 zł.

Przychody ze sprzedaży w 2006 r. według struktury wyglądały następująco:

- 1) Przychody ze sprzedaży badań sprawozdań finansowych w wysokości 718.290 złotych, stanowiące 40,35 % przychodu ogółem;
- 2) Przychody ze sprzedaży usług księgowych w wysokości 844.498,75 złotych, stanowiące 47,44 % przychodu ogółem;
- 3) Przychody z doradztwa podatkowego w wysokości 213.026,54 złotych, stanowiące 11,97 % przychodu ogółem;
- 4) Przychody z analizy finansowej w wysokości 4.200 złotych, stanowiące 0,24 % przychodu ogółem.



Główne obszary działalności Emitenta przedstawia poniższy wykres:



a) USŁUGI AUDYTORSKIE

Głównym źródłem przychodów spółki jest świadczenie usług audytorskich. Jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. przeprowadza zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta i innymi przepisami, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Usługi audytorskie obejmują następujący zakres:

- 1) Przeglądy i badania sprawozdań finansowych;
- 2) Badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych,
- 3) Przeglądy śródroczne spółek giełdowych, dokonywane dla zarządu badanej jednostki w celu ujawnienia nieprawidłowości;
- 4) Dostosowywanie sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
- 5) Przeprowadzanie badań sprawozdań finansowych i prognoz na potrzeby sporządzenia prospektów emisyjnych
- 6) Przygotowywanie prezentacji danych do części finansowych prospektów emisyjnych;
- 7) Pomoc przy sporządzaniu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych;
- 8) Opracowywanie wewnętrznych procedur konsolidacyjnych obejmujących:
 - 8.1. dostosowanie planów kont dla potrzeb sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

8.2. opracowanie informacji, służących do zbierania danych potrzebnych do sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

8.3. opracowanie pakietów konsolidacyjnych;

9) Współpraca w zakresie sporządzania bilansów oraz analiza działalności przedsiębiorstw dla celów określenia parytetów wymiany i objęcia praw z akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki inkorporowanej. W przypadku fuzji, parytetu wymiany akcji dotychczasowych spółek na akcje spółki połączonej;

10) Doradztwo przy wprowadzaniu wymogów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;

11) Doradztwo przy tworzeniu polityk rachunkowości i planów kont, również zgodnie z MSR-ami;

12) Badania sprawozdań założycieli spółek akcyjnych – wyceny raportów;

13) Wycenę: przedsiębiorstw, znaków towarowych, akcji przeznaczonych do wykupu;

14) Wszystkie badania planów połączenia, przekształcenia, podziału spółek prawa handlowego;

Ponadto Emitent przeprowadza również:

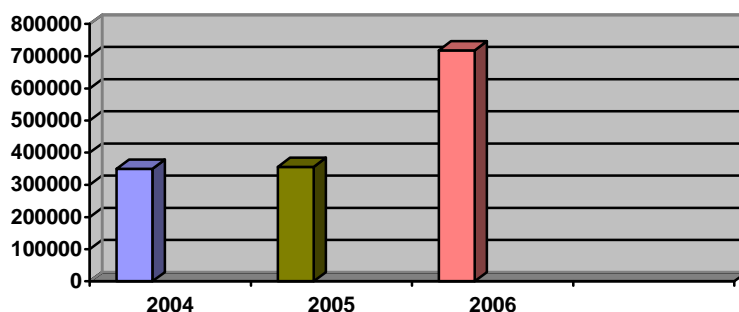
1) kontrole sprawozdań finansowych komitetów wyborczych partii politycznych,

2) kontrole stowarzyszeń i fundacji polegające na przeglądzie wpływów i wydatków tych organizacji;

3) audyt zewnętrzny wykonania przez określone podmioty projektów w związku ze środkami otrzymanymi przez nie od instytucji zewnętrznych (np. środki Unii Europejskiej).

Przez okres działalności do końca roku 2006 r. Kancelaria Biegłych Rewidentów Auxilium S.A. dokonała badań sprawozdań finansowych 969 podmiotów (rok 1995 – 32; 1996 – 134; 1997 – 125, 1998 – 52; 1999 – 95; 2000 – 50; 2001 – 27, 2002 – 27, 2003 – 66; 2004 – 63; 2005 – 118; 2006 – 180).

W strukturze sprzedaży w 2006 r. przychody z badań sprawozdań finansowych oraz innych usług audytorskich wyniosły kwotę 718.290 złotych tj. 40,35 % przychodów ogółem. Założony plan na rok 2006 r. wynosił 350.040 złotych. Przychód wyniósł 105 % w stosunku do założonego planu. W poprzednim okresie tj. 2005 przychody z tego tytułu wyniosły 356.000 złotych tj. 34,3 % przychodów ogółem. W roku 2006 nastąpił wzrost przychodów o kwotę 362.290 złotych tj. o 101,76 %. Średnia cena za badanie sprawozdania finansowego w 2006 r. wynosiła 6.036,05 złotych, zaś w 2005 r. – 5.650,79 złotych.



Wykres nr 1: przychody z badań sprawozdań finansowych oraz innych usług księgowych za ostatnie trzy lata obrotowe: za 2004 r. – 349.888,44 zł, za 2005 r. – 356.000 zł, za 2006 r. – 718.290 zł.

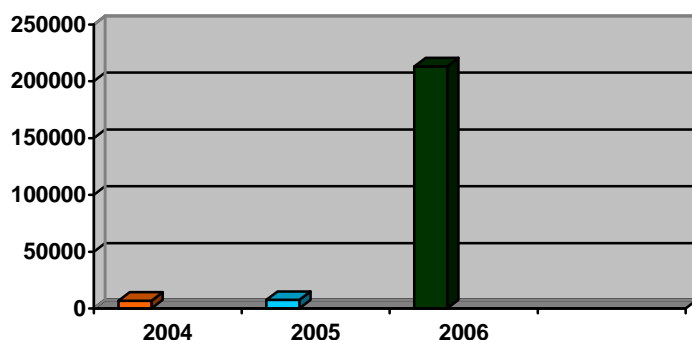
b) USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO

Spółka specjalizuje się również w doradztwie podatkowym w ramach obrotu gospodarczego. Dotyczy ono analizy obszarów ryzyka w zakresie działalności przedsiębiorstw, oceny systemu gromadzenia i gospodarowania aktywami oraz efektywności zarządzania finansami. Firma zajmuje się także doradztwem w zakresie podatku dochodowego, VAT-u, akcyzy, należności budżetowych oraz międzynarodowego prawa podatkowego.

Emitent specjalizuje się w szczególności w doradztwie podatkowym, związanym z zakładaniem podmiotów gospodarczych, wszelkimi połączeniami, przekształceniami, podziałami form prawnych działalności podmiotów gospodarczych oraz ich likwidacją. Drugą dziedziną specjalizacji jest planowanie i optymalizacja podatkowa.

Warto podkreślić, iż Auxilium S.A. świadczy również tego typu usługi przy użyciu najnowszych technologii internetowych – doradztwo podatkowe on-line. Specyfiką w/w rozwiązania jest szybkość wymiany informacji, łatwość obsługi oraz gwarancja uzyskania interpretacji przepisów na najwyższym poziomie merytorycznym, w możliwie krótkim czasie. Zalety doradztwa podatkowego on-line doceniło już wielu klientów spółki – liczba korzystających z tej formy wsparcia dynamicznie rośnie.

Z tytułu wskazanego rodzaju działalności w roku 2006 Spółka osiągnęła przychód w wysokości 213.026,54 złotych, co stanowiło 11,97 % przychodów ogółem. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił znaczny wzrost osiągniętego przychodu ze wskazanego źródła. W 2005 r. Spółka pozyskała bowiem przychody z doradztwa podatkowego w wysokości 7.489,51 zł, co stanowiło 0,72 % przychodów ogółem ze sprzedaży usług. Zakładany plan sprzedaży usług doradztwa podatkowego na rok 2006 wynosił 48.000 złotych i został przekroczony o kwotę 165.026,54 złotych.



Wykres nr 2: przychody z doradztwa podatkowego za ostatnie trzy lata obrotowe: za 2004 r. – 6.840,00 zł, za 2005 r. – 7.489,51 zł, za 2006 r. – 213.026,54 zł.

c) USŁUGI FINANSOWO – EKONOMICZNE

Kolejnym profilem działalności spółki akcyjnej Auxilium jest świadczenie usług finansowo-ekonomicznych. Oferta usług finansowo – ekonomicznych obejmuje następujące produkty:

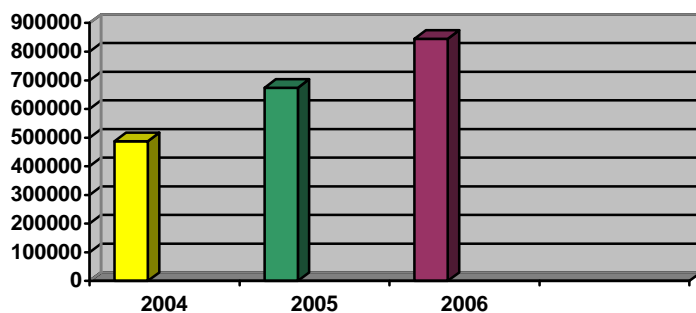
1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych w tym:

- 1.1 usługi związane z rozpoczęciem działalności firmy: zgłoszenie rozpoczęcia działalności gospodarczej nowo zarejestrowanych podmiotów w Urzędzie Skarbowym, w Urzędzie Statystycznym, w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych, projektowanie i układanie Planów Kont dostosowanych do potrzeb firmy, organizacja działu księgowości;
- 1.2 bieżące prowadzenie ksiąg rachunkowych;
- 1.3 sporządzanie deklaracji podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych;

- 1.4 sporządzanie rejestrów zakupu i sprzedaży VAT oraz deklaracji VAT-7;
 - 1.5 sporządzanie bilansów rocznych, obowiązujących sprawozdań oraz dokumentów związanych z zakończeniem roku obrotowego;
 - 1.6 naliczanie wynagrodzeń z funduszu osobowego oraz bezosobowego, sporządzanie list płac oraz przelewów wynagrodzeń;
 - 1.7 rozliczenia z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych oraz sporządzanie wymaganych deklaracji,
 - 1.8 wyprowadzanie zaległości w księgach rachunkowych;
 - 1.9 sporządzanie raportów i analiz dla zarządu;
 - 1.10. sporządzanie raportów konsolidacyjnych oraz sprawozdań zgodnych ze standardami przyjętymi przez jednostki.
2. Prowadzenie ksiąg przychodów i rozchodów;
 3. Doradztwo księgowe;
 4. Produkty księgowe;
 - 4.1. opracowywanie Planów Kont;
 - 4.2. opracowywanie struktury obiegu i kontroli dokumentów;
- a ponadto:
5. Usługi w zakresie administrowania wynagrodzeniami tj.: przygotowywanie miesięcznych list płac, realizowanie zadań z zakresu ubezpieczeń społecznych, rozliczenia z Urzędem Skarbowym, przygotowywanie raportów dla kierownictwa firmy, obsługa umów zleceń i innych umów cywilno-prawnych, usługi doradcze z zakresu podatku dochodowego od osób fizycznych, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i prawa pracy, przygotowywanie raportów okresowych;
 6. Weryfikacja dokumentów kadrowo – płacowych pod kątem ich zgodności z wymogami prawnymi;
 7. Kompletowanie dokumentacji umożliwiającej ustalenie kapitału początkowego

Do końca roku 2006 r. AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. świadczyła usługi prowadzenia księgowości na rzecz 344 Klientów (w tym 190 ksiąg handlowych, 148 książki przychodów i rozchodów, 4 ryczałty i 2 inne), przy czym zaznaczyć należy, iż dla większości klientów Emitent prowadzi księgowość przez okres przynajmniej kilku lat.

Przychody ze sprzedaży usług księgowych w roku 2006 wyniosły 844.498,75 złotych, co stanowi 47,44 % przychodu ze sprzedaży ogółem. Przychody z tego tytułu są wyższe w stosunku do poprzedniego okresu rozliczeniowego o kwotę 170.293,46 złotych, tj. o 25,25 %, gdyż przychody ze sprzedaży usług księgowych w 2005 r. wynosiły kwotę 674.205,29 zł, co stanowiło 64,97 % ogółem przychodów ze sprzedaży usług. W roku 2006 r. nastąpiło przekroczenie planu sprzedażowego, ustalonego dla prowadzenia ksiąg handlowych na kwotę 480.000 złotych tj. o kwotę 364490,75 zł.



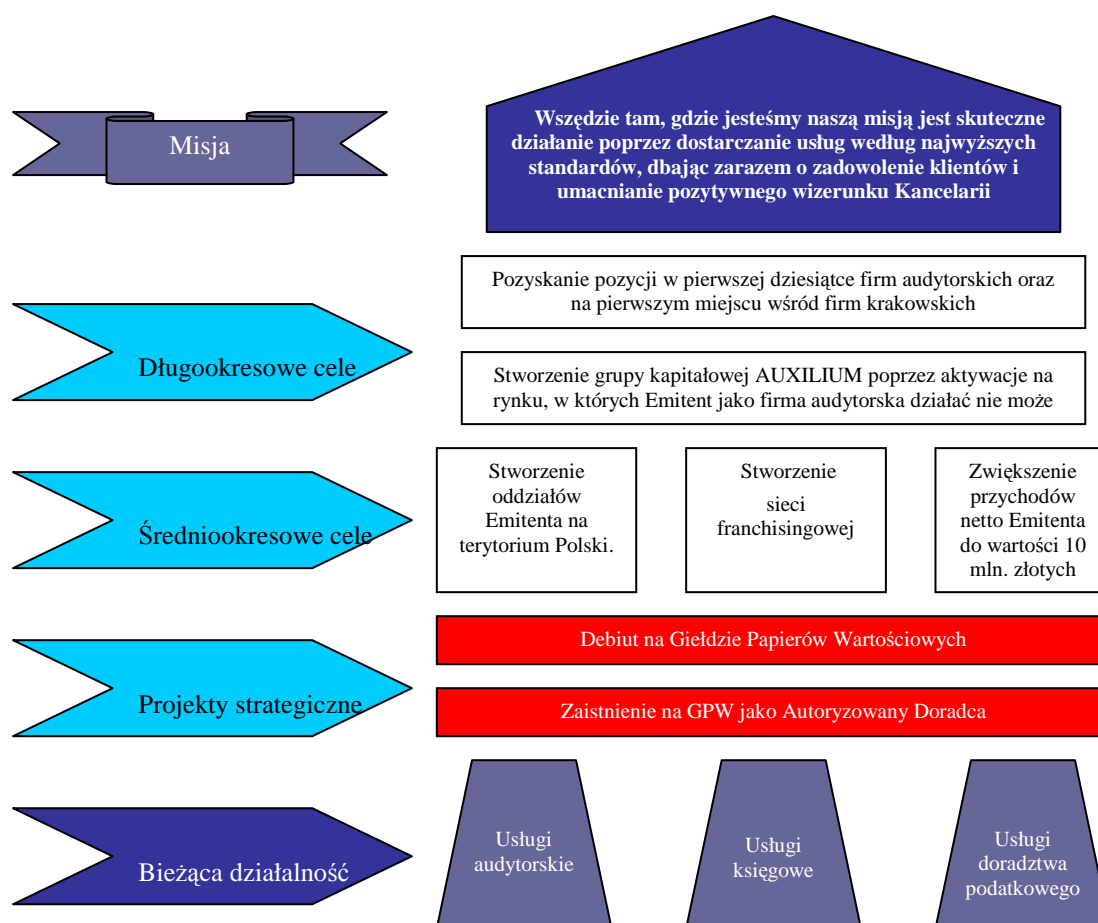
Wykres nr 3: przychody za usługi księgowe za ostatnie trzy lata obrotowe:
za 2004 r. – 487.417,62 zł, za 2005 r. – 674.205,29 zł, za 2006 r. – 844.498,75 zł.

6.1.2. Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone, a także w zakresie, w jakim informacje na temat opracowywania nowych produktów zostały upublicznione, podanie stanu prac nad tymi projektami.

Emitent rozszerzył ofertę o usługi doradztwa przy sporządzeniu historycznej informacji finansowej do prospektów emisyjnych oraz usługi badania historycznych informacji finansowej, prognoz do prospektów i sprawozdań pro – forma zgodnie z wymaganiami prawa, w tym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Związane jest to z większym zaangażowaniem Emitenta w pozyskanie zleceń wśród spółek giełdowych lub spółek ubiegających się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

Strategia Emitenta

Rysunek: Zarys strategii rozwoju Emitenta



Misja: Wszędzie tam, gdzie jesteśmy naszą misją jest skuteczne działanie poprzez dostarczanie usług według najwyższych standardów, dbając zarazem o zadowolenie klientów i umacnianie pozytywnego wizerunku Kancelarii.

Długookresowe cele:

- uzyskanie pozycji w pierwszej dziesiątce firm audytorskich oraz pierwszego miejsca wśród firm krakowskich;
- stworzenie grupy kapitałowej AUXILIUM poprzez aktywacje na rynkach, na których Emitent jako firma audytorska działać nie może.

Średniokresowe cele:

- stworzenie sieci oddziałów Emitenta na terytorium Polski,
- stworzenie sieci franchisingowej,
- zwiększenie przychodów netto Emitenta do wartości 10 mln złotych

Projekty strategiczne:

- debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych,
- zaistnienie na GPW jako Autoryzowany Doradca.

Bieżąca działalność:

- usługi audytorskie,
- usługi księgowość,
- usługi doradztwa podatkowego.

Projekty strategiczne Emitenta:

Realizacja projektów strategicznych uzależniona jest w dużej mierze od powodzenia emisji akcji serii E.

Notowanie akcji Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie polepszy jego pozycję konkurencyjną na rynku usług audytorskich, doradczych oraz księgowych. Korzyści marketingowe Emitenta z wejścia na rynek regulowany polegać będą na uwiarygodnieniu Spółki w oczach klientów, gdyż będą oni mieli pełną informację na temat sytuacji finansowej Spółki oraz na bieżąco będą mogli śledzić najważniejsze wydarzenia z życia Spółki.

Ważną informacją dla inwestorów samodzielnie prognozujących wyniki finansowe Emitenta jest fakt, iż Emitent nie zamierza finansować swojej bieżącej działalności ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii E. Do czasu wykorzystania środków pozyskanych z emisji serii E na planowane inwestycje, pozyskane z emisji środki zostaną przeznaczone na lokaty oraz inwestycje o niskim i średnim ryzyku – na przykład obligacje skarbowe czy jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego. Przychody odsetkowe pozytywnie wpłyną na wynik finansowy Emitenta. Ponadto, należy zauważyć, iż dotychczasowa działalność inwestycyjna Emitenta prowadzona na znacznie niższych środkach tj. 100.000 zł za ostatni rok obrotowy 2006 odznacza się wysoką efektywnością.

Cele i zadania strategiczne AUXILIUM Kancelarii Biegłych Rewidentów S.A.

Celem Kancelarii jest zdobycie pozycji jednej z dziesięciu wiodących firm audytorskich w kraju. Cel ten będzie realizowany za pośrednictwem następujących celów krótko i długoterminowych:

I. Cele krótkoterminowe – na okres 1 roku:

- Dokapitalizowanie Spółki środkami w wysokości od 3.150.000 do 4.800.000 złotych netto poprzez publiczną emisję akcji Spółki i wprowadzenie akcji do notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- Emitent ma uprawnienia jako Autoryzowany Doradca Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W zamierzeniach jest rozwój Emitenta również poprzez udzielanie pomocy spółkom wchodzącym na rynek regulowany w szerszym zakresie niż dotychczas jako audytor.
- Wdrożenie w pierwszym kwartale 2007 r. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (cel zrealizowany). Wprowadzenie MSR jest niezbędne dla budowania wiarygodności i wzmocnienia pozycji Kancelarii na krajowym rynku usług audytorskich, a w przyszłości także na rynku europejskim. Prowadzenie systemu sprawozdawczości finansowej zgodnego z MSR zapewnia mniejsze ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej przez Kancelarię, co ułatwia dostęp do kapitału i zmniejsza koszty jego pozyskania.
- Wdrożenie w pierwszym półroczu 2007 r. standardów „Zatrudnienia Fair Play” (cel zrealizowany). Opracowanie w związku z tym systemu wartości etycznych Kancelarii w formie Kodeksu Etyki obowiązującego wszystkich pracowników zatrudnionych w Kancelarii, a także opracowanie odpowiednich procedur zarządzania zasobami ludzkimi Kancelarii, obejmującego proces rekrutacji nowych pracowników oraz system oceny i motywacji dotychczasowych pracowników.
- Umocnienie wizerunku Kancelarii na rynku. Wdrożenie w pierwszym kwartale 2007 r. po Dobrych praktykach w spółkach publicznych Kodeksu Etyki, określającego najważniejsze wartości etyczne obowiązujące w Kancelarii i procedury monitorowania przestrzegania tych wartości (cel zrealizowany).. Każdy pracownik będzie zobowiązany do przestrzegania zasad ustanowionych w Kodeksie. Pozwoli to na umocnienie wizerunku Kancelarii wśród odbiorców usług a także potencjalnych klientów jako firmy dbającej o wartości etyczne, wysoką jakość usług oraz poważnego i godnego zaufania kontrahenta. W celu zapewnienia wskazanego celu Emitent wdraża w pierwszej połowie 2007 roku program Standardy Zatrudniania Fair Play.
- Utrzymanie wysokich standardów oferowanych usług. Cel ten jest możliwy do realizacji tylko dzięki ciągłemu podnoszeniu kwalifikacji zawodowych przez pracowników Kancelarii, przy jednoczesnym wsparciu ze strony pracodawcy w drodze uczestnictwa w różnego rodzaju szkoleniach i konferencjach branżowych.
- Podtrzymanie współpracy z dotychczasowymi klientami Kancelarii. Będzie to możliwe poprzez profesjonalne świadczenie usług na najwyższym poziomie, a także poprzez zwiększenie oferty Kancelarii – wdrożenie systemu sprawozdawczości finansowej zgodnej z MSR pozwoli na wykorzystanie tego systemu przy sporządzaniu sprawozdań finansowych klientów. Obecnie obserwuje się rosnące zainteresowanie MSR. Przede wszystkim proces ten będzie się pogłębiał w związku z coraz większym zainteresowaniem inwestorów inwestycjami zagranicznymi.
- Pozyskanie nowych klientów przez Kancelarię, przede wszystkim poprzez poszukiwanie nowych rynków zbytu na świadczone usługi wśród podmiotów rozpoczynających działalność gospodarczą, a także poprzez zorganizowanie sieci franchisingowej. Kancelaria przewiduje nawiązanie współpracy na zasadzie franchisingowej w dużych miastach w Polsce. Dla pozyskania nowych klientów oraz franchisingobiorców Kancelaria będzie uczestniczyć w targach i wystawach branżowych, gdzie przedstawi swoją ofertę. Informacja o ofercie Kancelarii będzie umieszczana w prasie, w tym w branżowej oraz na własnej stronie internetowej.

II. Cele długoterminowe: strategia na lata 2007 – 2009:

- Zdobyć przez AUXILIUM Kancelarię Biegłych Rewidentów S.A. pozycji w pierwszej dziesiątce firm audytorskich w rankingu przygotowywanym przez dziennik „Rzeczpospolita”. W VI edycji rankingu firm audytorskich przygotowanym przez „Rzeczpospolita”, Emitent uplasował się pośród najlepszych firm audytorskich w Polsce na miejscu 46. Realizacja tego celu będzie możliwa tylko poprzez pozyskanie zleceń na badanie większej liczby sprawozdań finansowych. Zasadne będzie zdobycie zleceń na badanie sprawozdań finansowych od dużych firm, działających na rynku krajowym, a co za tym idzie zwiększenie przychodów Kancelarii z tego tytułu. Aby skutecznie

- konkurować na tym rynku, firma musi być najlepsza w czterech obszarach. Nie są one nowe dla Emitenta, gdyż Emitent kładł na nie duży nacisk. Są to: innowacyjność, ukierunkowanie na klienta, konkurencyjność oraz profesjonalizm;
- Wysiłek się przez AUXILIUM Kancelarię Biegłych Rewidentów S.A. na pierwsze miejsce wśród krakowskich firm audytorskich. Obecnie Kancelaria jest w pierwszej trójce krakowskich audytorów. Realizacja tego celu nastąpi poprzez pozyskanie większej liczby zleceń na badanie sprawozdań finansowych, w szczególności wśród dużych firm działających na rynku krakowskim, jak i ogólnopolskim.
 - Zwiększenie przychodów netto AUXILIUM Kancelarii Biegłych Rewidentów S.A. do wartości 10 mln netto. Cel zostanie zrealizowany poprzez pozyskanie większej liczby zleceń, a także poprzez nową emisję akcji, która powinna zwiększyć grono inwestorów, co ugruntuje i umocni pozycję Spółki, przekładając się na wzrost jej wartości mierzony wzrostem kursu akcji, a także na jej obroty.
 - Stworzenie sieci franchisingowej. Niezmiernie skutecznym sposobem na zdobycie nowych rynków zbytu na świadczone usługi audytorskie, księgowo i doradztwa podatkowego oraz na zdobycie nowej klienteli jest franchising, z tego też względu Kancelaria zmierza do stworzenia sieci franchisingowej przede wszystkim poprzez poszukiwanie franchisingobiorców w dużych miastach w Polsce. W tym celu, dla pozyskania przyszłych franchisingobiorców, Kancelaria planuje uczestniczyć w targach i wystawach branżowych, gdzie przedstawi swoją ofertę franchisingową oraz pojawi się na Ogólnopolskim Salonie Franchisingu, odbywającym się w Warszawie w ramach targów MSP. Informacje o ofercie franchisingowej Kancelaria będzie umieszczać także w prasie, w tym w branżowej, własnej stronie internetowej, oraz na polskim portalu franchisingowym www.franchising.info.pl.
 - Zbudowanie przez AUXILIUM Kancelarię Biegłych Rewidentów S.A. sieci oddziałów Kancelarii, docelowo w 5 miastach Polski. Wymaga to pozyskania przez Kancelarię odpowiedniego zaplecza organizacyjnego, jak i zasobów ludzkich, kompetentnych i wykwalifikowanych. Środki na ten cel zostaną pozyskane głównie z emisji akcji.
 - Stworzenie Grupy Kapitałowej Auxilium – Strategia rozwoju AUXILIUM Kancelarii Biegłych Rewidentów S.A. zakłada tworzenie grupy kapitałowej, by zapewnić stabilny wzrost wartości firmy. Realizacja celu będzie możliwa tylko poprzez aktywizację podmiotów działających na rynku, które specjalizują się w działalności dotyczącej opracowywania wniosków unijnych, konsultingu, archiwizacji, a nawet w działalności prawniczej, na których to obszarach nie może działać AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. ze względu na przepisy ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, która w art. 10 ust. 3 wskazuje wyczerpująco przedmiot działalności biegłych rewidentów. W celu pozyskania środków na aktywizację Spółka m. in. w czerwcu 2007 roku przeprowadzi publiczną emisję akcji Spółki i wejdzie na Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Całej strategii Emitenta towarzyszy troska o dochodowość Spółki. Poszczególne etapy strategii będą realizowane pod warunkiem, że będzie istniało bardzo duże prawdopodobieństwo pozytywnego wpływu ich realizacji na zwiększanie się dochodowości Spółki, co powinno przekładać się na rosnącą atrakcyjność Spółki dla nowych oraz dotychczasowych akcjonariuszy.

Misja firmy:

Misja firmy brzmi: AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna w Krakowie stawia sobie za główny cel i misję dostarczanie profesjonalnych rozwiązań w zakresie badania sprawozdań finansowych, prowadzenia księgowości i doradztwa podatkowego. Branża audytorska i finansowa nakłada na Kancelarię obowiązek zapewnienia usług o najwyższym standardzie jakości. Nasza działalność ma prowadzić do świadczenia usług zgodnie z naszymi wartościami etycznymi i powszechnie obowiązującym prawem. Działalność Kancelarii wymaga ponadto wrażliwości społecznej, a także dotrzymywania najwyższych standardów jakości i uczciwości w kontaktach

zewnętrznych. Dbamy także o to, aby pracownicy Kancelarii świadczyli usługi w sposób kompetentny i w pełni profesjonalny.

Wszędzie tam, gdzie jesteśmy, naszą misją jest skuteczne działanie poprzez dostarczanie usług według najwyższych standardów, dbając zarazem o zadowolenie klientów i umacnianie pozytywnego wizerunku Kancelarii.

W codziennej działalności Emitenta przewodnim mottem jest: „Wiedzieć, co zdarzy się jutro... Być o krok przed...”, które w pełni odzwierciedla przyjęty przez Emitenta system działania.

Emitent jako audytor prowadzi działalność informacyjną, zgodną z uchwalonym przez Krajowy Zjazd Biegłych Rewidentów Kodeksem etyki zawodowej biegłych rewidentów. Wielu z klientów Emitenta jest rekomendowanych przez osoby lub podmioty wcześniej współpracujące ze Spółką, dotyczy to zwłaszcza usług księgowych i usług doradztwa podatkowego. Na usługi audytorskie w znacznej części klienci pozyskiwani są przez udział w przetargach. Ponadto udaje się Emitentowi utrzymać klientów z lat poprzednich, zadowolonych z jakości wykonanej usługi.

6.2. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU

AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. prowadzi sprzedaż usług na rynku krajowym, przy czym nie rozróżnia geograficznych rynków działalności Spółki.

6.2.1. Rynek usług audytorskich.

Rynek audytorski jest ustabilizowany. Wyniki lat 2004 – 2005, zgodnie z opublikowanymi przez Rzeczpospolitą V i VI rankingiem audytorów wskazują, iż żadna firma z pierwszej dziesiątki nie poprawiła swojej pozycji ani jej nie straciła. Utrzymuje się znaczna różnica pomiędzy pierwszą trójką największych spółek audytorskich: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, KPMG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a pozostałymi audytorami. Bardzo silną pozycję mają: Deloitte Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, BDO Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, HLB Frąckowiak i Wspólnicy sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Kancelaria dr Piotr Rojek sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, Doradca sp. z o.o. Grupa finansowa – Serwis z siedzibą w Lublinie, M.W. RAFIN z siedzibą w Sosnowcu. Nie należy się spodziewać, iż sytuacja zmieni się w diametralny sposób w najbliższym czasie, jeżeli nie nastąpią przetarasowania w skali globalnej, jak np. przetarasowania w skali globalnej, jak np. bankructwo firmy Arthur Andersen na skutek odszkodowań, jakie musiała wypłacić w związku z aferą Enronu. W krajach Unii Europejskiej toczy się szereg postępowań przeciwko działom audytu tzw. Wielkiej Czwórki (PricewaterhouseCoopers, KPMG, Ernst & Young Audit, Deloitte), w których pozywający żądają odszkodowań na łączną sumę 220 mld dolarów. Pięć pozwów opiewa na sumy przekraczające miliard dolarów. Dla firmy nie prowadzącej działalności w takiej skali jak wspomniana konkurencja na polu audytu największych spółek prawa handlowego jest bardzo utrudniona, a w wielu przypadkach wręcz niemożliwa.

Występuje niewielkie ryzyko pojawienia się na rynku polskim audytorskich podmiotów konkurencyjnych spoza kraju, które mogą być zainteresowane rozpoczęciem działalności w Polsce, a do tej pory występowały w Polsce znikomo.

Na rynku zaznacza się tendencja szybkiego rozwoju średnich firm oraz znacznej konsolidacji podmiotów audytorskich. Najwięksi audytorzy zwiększają swoje udziały w rynku. W 2004 r. pierwszych pięć - pod względem udziału w rynku - podmiotów kontrolowało łącznie niespełna 21% rynku, a w 2005 r. było to już prawie 23,5%. Konsolidacja na rynku firm audytorskich będzie się pogłębiać. Rynek wymuszać będzie z

jednej strony inwestowanie przez firmy znacznych środków w szkolenia pracowników oraz wdrożenie bardziej restrykcyjnych procedur kontroli wewnętrznej, z drugiej zaś odejście z rynku podmiotów, które nie wytrzymają konkurencji w dłuższej perspektywie. Przewiduje się, iż z rynku zniknie wiele podmiotów świadczących usługi biegłego rewidenta w jednoosobowych kancelariach. Wskazane przyczyny w dłuższej perspektywie wymuszają wzrost cen.

Zaostrzają się wymogi dotyczące świadczenia usług audytorskich: ustalenie przez Ministra Finansów minimalnych sum gwarancyjnych ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej, coroczne obligatoryjne szkolenia biegłych rewidentów (co powoduje konieczność szkolenia personelu) wprowadzenie przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów bardziej restrykcyjnych procedur kontroli przeprowadzania i weryfikacji przez podmiot badań sprawozdań finansowych. Zwiększone wymogi na biegłych rewidentów nakłada VIII dyrektywa UE. Efektem może być proces fuzji i połączeń wśród firm audytorskich, a część podmiotów może podjąć decyzję o wycofaniu się z rynku. W konsekwencji spowoduje to zapewne wzrost cen usług audytorskich. Koncentracja powoduje pogłębienie się różnic pomiędzy branżowymi gigantami a małymi przedsiębiorcami.

Można prognozować, iż niesprostanie konkurencji przez części firm stworzy lukę w niższych sektorach rynku, której wypełnienie może okazać się zyskowne, również dla czołowych audytorów poprzez np. tworzenie spółek córek, wyspecjalizowanych w audycie średnich i mniejszych podmiotów. Sytuacja ta może okazać się groźna dla średnich audytorów, tj. Emitenta, gdyż istnieje ryzyko, iż dysponujące znacznym kapitałem spółki o zasięgu globalnym zechcą w pierwszej kolejności wyeliminować konkurentów poprzez stosowanie cen dumpingowych, a także przez „podkupywanie” najlepszych pracowników. W chwili obecnej na rynku usług audytorskich panuje względna równowaga i funkcjonowanie na nim sporej liczby firm uwarunkowane jest nastawieniem liderów na zyski płynące z obsługi największych podmiotów. Podjęcie rywalizacji o największych i najzasobniejszych klientów wydaje się warunkiem *sine qua non* ich przetrwania w dłuższej perspektywie.

Rynek audytu w Polsce jest coraz bardziej konkurencyjny, wymagający od podmiotów pragnących na nim funkcjonować znacznych inwestycji w kapitał ludzki i ciągłego zabiegania o najbardziej wartościowych klientów.

6.2.2. Rynek usług księgowych

Na rynku księgowym w Polsce działa ponad 50 tysięcy podmiotów. Konkurencja jest więc duża, jeśli dodać do tego 10 tys. doradców podatkowych, prowadzących zazwyczaj też księgi rachunkowe to zaistnienie i zdobycie w nim znacznego udziału będzie trudne. Duże firmy w tym spółki „Wielkiej Czwórki” otwierają zazwyczaj swoje oddziały księgowe. Przykładem może być Capgemini, które zdobyło już spory udział w rynku polskim. Capgemini jest wyspecjalizowaną spółką córką PricewaterhouseCoopers, zajmującą się m.in. księgowością. Łatwo sobie wyobrazić, że gdyby świadczenie usług księgowych dla dużych podmiotów nie przynosiło wymiernych korzyści to czołowa firma o zasięgu globalnym nie inwestowałaby w rozwój swojej działalności w tym segmencie.

Ogólne trendy na rynku księgowym są podobne do trendów na rynkach doradców podatkowych czy audytu. Krystalizuje się w Polsce czołówka podmiotów mających możliwości logistyczne, kadrowe i z zakresu *know how* dla obsługiwanie spółek o najwyższych kapitałach i przychodach. W miarę jak polska gospodarka z etapu przynależności do kategorii *emerging markets* przechodzić będzie do kategorii krajów rozwiniętych, rynek stanie się coraz bardziej ustabilizowany i tym samym zaistnienie na nim w szerszej skali wymagać będzie coraz to większych nakładów finansowych i zaawansowanej wiedzy z zakresu zarządzania. Wydaje się, że inwestycje, jakie obecnie polskie spółki czynią w rozwój swoich działów księgowych są absolutnie konieczne nie tylko dla rozwoju, ale i utrzymania się na rynku. Sytuacja na rynku księgowym w Polsce jest o tyle specyficzna, iż ceny usług księgowych w naszym kraju są stosunkowo wysokie, a różnica zarobków dobrego księgowego w Polsce i w lepiej rozwiniętych krajach Unii

Europejskiej nie jest tak znaczna. Rodzi to przypuszczenia, iż migracja zarobkowa coraz częściej poszukiwanych na Zachodzie polskich księgowych nie przybierze takich rozmiarów jak w innych grupach zawodowych. Stanowiąc jednak może w pewnej mierze czynnik współkształtujący wynagrodzenia księgowych. Z drugiej strony podmioty zagraniczne coraz chętniej będą inwestować w Polskę w działalność polegającą na prowadzeniu usług księgowych.

Ponadto, skomplikowanie dużych projektów wiąże się z koniecznością pracy nad nimi dużej ilości specjalistów z wielu dziedzin: księgowości, audytu, doradztwa podatkowego, a także prawnego, których efekt pracy powinien być widoczny jak najszybciej. Tego rodzaju zadań podjąć się mogą tylko duże podmioty dysponujące odpowiednim zasobem kadrowym. Możliwość podjęcia się wykonania takich projektów wiązać się będzie zatem z koniecznością dysponowania odpowiednim potencjałem ludzkim, którego utrzymanie z kolei wymaga działalności w odpowiednio dużej skali. Dla pozyskania klientów kluczowych z punktu widzenia rozwoju firmy, konieczny jest jej ciągły rozwój i podejmowanie działalności w wielu, choć często pokrewnych ze sobą dziedzinach.

Ponadto wpływ na rynek i wymagania stawiane księgowym, będzie miało ujednocianie standardów rachunkowości w całej Europie (prace Międzynarodowej Federacji Księgowych IFAC). Stowarzyszenie Księgowych w Polsce w ostatnim czasie rozpoczęło aktywny lobbing na rzecz wprowadzania zmian wykonywania pracy księgowego w Polsce i stworzenia własnego samorządu zawodowego.

Rynek usług finansowo-księgowych w Polsce jest bardzo rozdrobniony. Olbrzymią większość stanowią firmy zatrudniające do 9 osób. Firm średniej wielkości zatrudniających od 10 do 49 osób jest niecały tysiąc, a tych z personelem od 50 do 249 osób - tylko około 100. Najmniej jest dużych firm zatrudniających ponad 149 osób. (według: Jankowska A. „Outsourcing: Księgowość na zlecenie coraz tańsza.” „Finansista” z dnia 12.02.2004 - artykuł dostępny na www.bankier.pl)

Na rynku lokalnym istnieje, tak samo jak w skali ogólnokrajowej, wiele małych, również jednoosobowych firm doradczych. Nie stanowią one jednak dla Emitenta konkurencji z racji braku kompleksowości obsługi, gdyż zajmują się one raczej tylko księgowością w zakresie księgowania dokumentów i wysłania deklaracji podatkowej. Nie są więc w stanie obsługiwać dużych firm, specjalizują się w obsłudze małych lub średnich firm. Małe firmy działają na rynku lokalnym krótko, nie posiadają wystarczającego doświadczenia, są ograniczone niewielką liczbą zatrudnionych specjalistów.

Na rynku lokalnym oprócz oddziałów dużych firm, takich jak Deloitte lub Ernst&Young, Emitent nie posiada bardzo szerokiej grupy konkurentów będących w stanie obsługiwać duże przedsiębiorstwa. Emitent nie jest również ograniczony do obsługi lokalnego rynku, ciągle poszukuje nowych możliwości poza Krakowem.

Najwięcej firm oferujących podobne usługi ma swoje siedziby w stolicy. Jest to spowodowane faktem, iż większość dużych lub zagranicznych przedsiębiorstw wybiera na siedzibę właśnie Warszawę, przez co stołeczne firmy prowadzące księgowość mają ułatwiony dostęp do swoich potencjalnych klientów.

W zakresie usług księgowych rynek Emitenta jest w fazie dynamicznego rozwoju. Ma na to wpływ wyraźny wzrost gospodarczy na rynku wewnętrznym, jak i unijnym. Obecnie na rynek wchodzi zarówno krajowe, jak i zagraniczne kapitały, powstają nowe firmy. Wszystkie poszukują usług oferowanych przez Emitenta, kierując się rachunkiem ekonomicznym. Oczywistym jest, że outsourcing usług w wymiarze księgowym jest opłacalny, bo obniża koszty prowadzenia działalności rynkowej. Istnieje wiele czynników, które wpływają na takie decyzje. Koncentracja na kluczowych dla firmy procesach bezpośrednio wpływa na podniesienie jej wydajności, a dzięki outsourcingowi efektywniej zarządza się informacją niezbędną do kierowania przedsiębiorstwem. Redukcja kosztów możliwa jest dzięki ograniczeniu kosztownych inwestycji w pracowników, technologię, powierzchnię biurową, koszty socjalne - tym samym, redukcja kosztów dzięki outsourcingowi księgowości sięga nawet 50%. Outsourcing ogranicza również - jeśli nie wyklucza zupełnie - ryzyko finansowe.

Outsourcing jest szczególnie istotny dla podmiotów wrażliwych na dekonstrukcję, co w konsekwencji klasyfikuje do tej kategorii olbrzymią większość firm działających na wschodzących rynkach europejskich. Dzięki outsourcingowi przedsiębiorstwa działające na tych rynkach mogą elastycznie dostosowywać się do zmieniających się warunków gospodarczych, redukując jednocześnie koszty, kiedy jest to wymagane. Również w miarę ustabilizowany rynek unijny jest szansą rozwoju dla tych firm outsourcingowych, które, jak Emitent, już obsługują firmy zagraniczne i są przyzwyczajone do stosowania międzynarodowych standardów.

6.2.3. Rynek usług doradztwa podatkowego.

Rynek doradztwa podatkowego jest obecnie jednym z najbardziej konkurencyjnych w Polsce. Na rynku co roku pojawia się grupa ponad 700 osób, uzyskujących uprawnienia doradcy podatkowego. Z drugiej strony na rynku funkcjonuje ponad 50 tys. księgowych, którzy nie zawsze ograniczają swoją działalność do usług z zakresu księgowości. Z roku na rok wzrasta liczba podmiotów, trudniących się doradztwem podatkowym, jak i samych doradców podatkowych. Spowodowane jest to rosnącym zapotrzebowaniem na profesjonalne usługi doradcze w omawianej dziedzinie w związku z rozwojem gospodarczym kraju, wzrastającą liczbą podmiotów prowadzących w Polsce działalność gospodarczą i skomplikowaniem oraz nienajlepszą jakością prawa podatkowego.

Analizując rynek usług doradztwa podatkowego należy zauważyć, iż w ścisłej czołówce są zarówno podmioty obsługujące największe podmioty gospodarcze, nie tylko w kraju, jak i zatrudniające znaczną liczbę doradców podatkowych. W pierwszej dziesiątce rankingu sporządzonego przez Gazetę Prawną z dnia 30.01.2007 r. wśród największych i najlepszych firm połowę stanowią podmioty z udziałem kapitału zagranicznego, w tym większość jest oddziałami międzynarodowych firm doradczych. Są to takie Spółki jak: Deloitte, Ernst&Young, PricewaterhouseCoopers czy Baker& McKenzie, które zatrudniają setki osób w skali kraju i dziesiątki tysięcy w skali globalnej. Drugą grupę stanowią wyspecjalizowane krajowe spółki doradztwa podatkowego i kancelarie radców prawnych i adwokatów. Konkurencja zwłaszcza z tą pierwszą grupą podmiotów jest bardzo trudna. Firma zatrudniająca ponad dwustu specjalistów prawa podatkowego w Polsce i mająca swoje siedziby w większości krajów świata jest potencjalnie lepszym zleceniobiorcą usług doradztwa podatkowego z punktu widzenia spółek międzynarodowych i dużych spółek prawa krajowego. Ujednolicone standardy funkcjonowania oddziałów na całym świecie, wielość języków, w których może być wykonywana usługa, wielość uznanych specjalistów stanowią bezsporne atuty dużych firm. Cena takiej usługi z punktu widzenia zleceniodawcy ma mniejsze znaczenie niż jej jakość. Specjalistów przyciągają nie tylko wysokie zarobki, ale również prestiż na rynku pracy.

Z punktu widzenia największych Spółek, których obroty sięgają setek milionów, a nieraz miliardów złotych, płacących odpowiednio wysokie podatki, wartość opinii prawnej pozwalającej zaoszczędzić spore sumy na daninach publicznych jest ogromna. Proporcjonalnie duże może być wynagrodzenie za usługę doradczą. Dlatego kluczowe znaczenie ma wyrobiona na rynku opinia doradcy kompetentnego i solidnego.

Złożoność problematyki fiskalnej została w ujęciu Emitenta sprowadzona do dwóch podstawowych wymiarów. Dysponowanie stosowną wiedzą należy do podstawowych wartości umożliwiających prowadzenie efektywnej działalności gospodarczej. Jest to jednocześnie pierwszy aspekt aktywności Emitenta, gdyż Emitent specjalizuje się w doradztwie dotyczącym polskiego i międzynarodowego prawa podatkowego. Ma to szczególne znaczenie w sytuacji niestabilności polskich regulacji prawnych i funkcjonowania firm w ramach rynku wspólnotowego. Ale oprócz samego posiadania wiedzy istotną rolę pełnią umiejętności jej skutecznego wykorzystania. W tym wymiarze klienci Emitenta również liczyć mogą na profesjonalne wsparcie, odnoszące się bezpośrednio do konkretnych firm, a polegające na doradztwie (w tym przez Internet) i audycie podatkowym. Takie dwuwymiarowe podejście do kwestii doradztwa podatkowego

daje gwarancję kompleksowej obsługi, zawierającej dogłębną analizę sytuacji i indywidualne rozwiązania dla klientów.

Emitent działając zarówno na rynku lokalnym, jak też ogólnokrajowym, jest jednocześnie ze względu na zakres działalności firmą konkurencyjną na opisywanych rynkach. W rankingu doradców podatkowym opublikowanym przez „Rzeczpospolitą” (21.06.2007r.), spośród najlepszych 45 firm oferujących doradztwo podatkowe, na liście znalazły się, obok Emitenta, jedynie dwie firmy działające na tym samym rynku lokalnym, są to: SPCG Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych T. Studnicki, K. Płaszka, Z. Cwiąkański, J. Górski sp.k. oraz Forsytek & Partnerzy Adwokaci i Radcowie Prawni. Obie wymienione firmy zatrudniają zbliżoną liczbę osób, czyli blisko 50.

Na rynku usług doradztwa podatkowego jedynie dla 5% firm doradztwo podatkowe jest jedynym źródłem dochodu. Zdecydowana większość oferuje pełną obsługę księgową. Średnie firmy oferują wysoki poziom świadczonych usług, przy czym nie są obciążone machiną administracyjną, tak jak w przypadku wielkich korporacji, dzięki czemu mogą obniżyć ceny usług. Mimo to około 70% rynku potencjalnych klientów znajduje się w stolicy, co pozostawia pozostałym firmom oferującym doradztwo podatkowe wielu mniejszych klientów. Należałoby jeszcze wspomnieć o takiej tendencji na rynku, jaką jest pogłębiająca się specjalizacja. Wyodrębniają się kancelarie specjalizujące się w poszczególnych podatkach lub w obsłudze określonych grup podmiotów.

6.2.4. Pozycja rynkowa Emitenta

Emitent, oferując usługi w trzech kategoriach: audytu, księgowości, doradztwa podatkowego, minimalizuje ryzyko spadku przychodów w związku z dekonjunkcją w którymkolwiek z segmentów rynku.

Obecna struktura przychodów z punktu widzenia obszarów działalności jest następująca:

1) usługi audytorskie,

Emitent zajmuje pozycję w pierwszej setce najlepszych firm audytorskich wg VI ogólnopolskiego rankingu audytorów opublikowanego przez „Rzeczpospolitą” nr 259 z dnia 6.11.2006 r. Jest jednocześnie jednym z czterech firm działających na lokalnym rynku, które znalazły się w rankingu (Interfin sp. z o.o., KBR Konto sp. z o.o., Euro Consult sp. z o.o.). Wszystkie z tych firm wykazują zbliżone przychody, natomiast Emitent zatrudnia największą liczbę pracowników, dzięki czemu posiada największe możliwości. Należy przy tym zaznaczyć, iż biorąc pod uwagę kryterium ilości zatrudnianych pracowników Emitent zajmuje pozycję lidera na rynku lokalnym.

2) usługi księgowo,

Emitent ma przewagę nad małymi firmami księgowymi, oferując kompleksowość, która oprócz obsługi księgowej zapewnia pełny pakiet usług prawnych. Jednocześnie, w przeciwieństwie do owych firm, Emitent oferuje zindywidualizowany cennik i elastyczne warunki współpracy, dzięki czemu potencjalni klienci chętniej korzystają z usług Emitenta, niż konkurencji. Tak więc na rynku lokalnym, Emitent jest jednym z kilku doradców będących w stanie obsługiwać większe lub zagraniczne firmy.

3) usługi doradztwa podatkowego.

Emitent działając na terenie całego kraju jest poważną konkurencją również na lokalnym rynku, obsługując zarówno małe przedsiębiorstwa, jak też wielkie Spółki.

Według najnowszego Rankingu firm doradztwa podatkowego opublikowanego przez „Rzeczpospolitą” nr 143 (7740) z dnia 21.06.2007, Emitent znajduje się na 39 miejscu w kraju ze względu na liczbę zatrudnionych doradców podatkowych. Na liście najlepszych 45 kancelarii znajdują się jedynie jeszcze dwie firmy na rynku lokalnym, na którym funkcjonuje Emitent (SPCG Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych T. Studnicki, K. Płaszka, Z. Cwiąkański, J. Górski sp.k., Forsytek & Partnerzy Adwokaci i Radcowie Prawni).

W rankingu, w którym kryterium są przychody uzyskane w roku 2006, Emitent znajduje się na 28 miejscu w skali ogólnokrajowej, natomiast w rankingu najlepszych ekspertów spoza stolicy, Emitent znalazł się na trzecim miejscu w Polsce.

Kompleksowość usług oferowanych przez Emitenta zapewnia jego szczególną, mocną pozycję wśród firm audytorskich, biur rachunkowych i doradców podatkowych. Świadczenie wszechstronnych usług pozwala Emitentowi na bardziej elastyczne dostosowanie się do warunków rynku, stanowiąc tym samym gwarancję jego stabilności.

Tabela: Wartości i struktura sprzedaży Emitenta wg grup usług:

Segmenty	2006		2005		2004	
	Wartość w zł	%	Wartość w zł	%	Wartość w zł	%
Usługi audytorskie	718.290,00	40,35	356.000,00	34,31	349.888,44	41,16
Usługi księgowo	844.498,75	47,44	674.205,29	64,97	487.417,62	57,33
Usługi doradztwa podatkowego	213.026,54	11,97	7.489,51	0,72	6.840,00	0,80
Inne usługi (analizy finansowe)	4,200,00	0,24	0,00	0	6.000,00	0,71

Źródło: Emitent

Większość przychodów generowanych przez Spółkę tytułem wykonywanych usług księgowych to przychody osiągane corocznie w grupie stałych i lojalnych klientów. W przychodach osiąganych przez Spółkę z wykonanych usług audytorskich i doradztwa podatkowego zwraca uwagę większa rotacja odbiorców usług, co jest związane ze specyfiką audytu oraz wprowadzeniem przez niektórych kontrahentów zasad ładu korporacyjnego, nakazujących zmianę audytora co pewien okres.

W ciągu najbliższych lat Spółka nie przewiduje znacznych, negatywnych zmian w poziomie przychodów. Emitent będzie dążył do dalszego wzrostu tego typu przychodów.

6.2.5. Odbiorcy

W strukturze sprzedaży nie występuje żaden istotny, w odniesieniu do wartości obrotów, odbiorca usług i rozwiązań Spółki. Zdywersyfikowany portfel klientów pozwala zachować niezależność AUXILIUM Kancelarii Biegłych Rewidentów S.A. od pojedynczych nabywców.

Tabela: Wybrani odbiorcy Emitenta w podziale na segmenty rynku:

Segmenty	Odbiorcy usług
Jednostki służby zdrowia	SPS ZOZ Lęborku, SP Szpital Kliniczny nr 6 ŚAM Górnośląskie Centrum Zdrowia Matki i Dziecka w Katowicach, Szpital Kliniczny Nr 2 w Poznaniu, Szpital Miejski w Gliwicach, Szpital Uniwersytecki w Bydgoszczy, Wojewódzki Szpital Specjalistyczny im. NMP w Częstochowie, Wojewódzka Stacja Ratownictwa Medycznego w Łodzi, SP ZOZ Okręgowy Szpital Kolejowy w Krakowie, Szpital Miejski Murcki Janów w Katowicach, ZZOZ w Żywcu, ZOZ w Suchej Beskidzkiej, Śląska Akademia Medyczna w Katowicach, Ortopedyczny-Rehabilitacyjny Szpital Kliniczny nr 4 w Poznaniu,
Szkoły wyższe	Papieska Akademia Teologiczna w Krakowie , Szkoła Główna Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, Wojskowa Akademia

	Techniczna w Warszawie, Akademia Świętokrzyska w Kielcach, Akademia Wychowania Fizycznego w Warszawie, Uniwersytet Warszawski,
Spółki giełdowe	Intersport Polska S.A., Tras Tychy S.A
Przedsiębiorstwa handlowe i usługowe	Belmeb Sp. z o.o. w Izdebniku, „Inter Auto” Wiesław Siwek Zielonki, Przedsiębiorstwo Rewaloryzacji Zabytków w Krakowie S.A. Przetwórnia Owoców i Warzyw PROSPONA sp. z o.o. w Nowym Sączu, Centrum Technologii Mobilnych MOBILTEK sp. z o.o. w Krakowie , Grupa Polska „STAL” w Krakowie, HTS Stal Handel sp. z o.o. w Krakowie, PAGRO Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe, Ramsat Aviation S.A., Ramsat Telesystem w Krakowie, Statoil Lubricants sp.z o.o. w Krakowie, Statoil Lubricants Technologies sp.z o.o. w Krakowie, Statoil Trade sp. z o.o. w Sosnowcu
Przedsiębiorstwa produkcyjne	Cementowania „Nowa Huta” S.A. w Krakowie , Gellwe sp. z o.o. w Zabierzowie , Suder & Suder sp. z o.o. w Krakowie , Zakład Automatyzacji HTS sp. z o.o. w Krakowie, Lubuskie Zakłady Aparatów Elektrycznych Lumel S.A. w Zielonej Górze, TRANSBUD NOWA HUTA S.A. w Krakowie, Zakład Sprzętu Motoryzacyjnego Polmo w Brodnicy, Fabryka Szlifierek JOTES w Łodzi, Fabryka Maszyn BUMAR
Instytuty	Instytut Górnictwa Naftowego i Gazownictwa w Krakowie , Instytut Technologii Nafty w Krakowie ,
Kopalnie	Bytomska Spółka Węglowa S.A., Kopalnia i Prażalnia Dolomitu „Żelazowa” S.A. w Chrzanowie, Przedsiębiorstwo Państwowe Kopalni Soli „BOCHNIA” w Bochni , Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych w Kielcach
Jednostki kultury	Biblioteka Raczyńskich w Poznaniu, Filharmonia im. K. Szymanowskiego w Krakowie, Opera Krakowska, Muzeum Narodowe w Krakowie, Centrum Sztuki i Techniki Japońskie „MANGGHA”, Muzeum Archeologiczne Poznań , Teatr im. J. Słowackiego w Krakowie, Teatr im. St. I. Witkiewicza w Zakopanem
Spółdzielnie/TBS-y	Spółdzielnia Budowlano-Mieszkaniowa „Jedność” w Krośnie, Spółdzielnia Mieszkaniowa im. W.Z. Nałkowskich w Lublinie, Spółdzielnia Mieszkaniowa „MOKOTÓW” w Warszawie, Spółdzielnia Mieszkaniowa w Tomaszowie Lubelskim, Spółdzielnia Mieszkaniowa w Skarżysku-Kamiennej, Warszawska Spółdzielnia Mieszkaniowa „RAKOWIEC”, Gdańskie Towarzystwo Budownictwa Społecznego sp. z o.o. , Spółdzielnia Mieszkaniowa „Przylesie” w Lubinie, Towarzystwo Budownictwa Społecznego ` Zieleń Miejska” w Pruszkowie
Developerzy	KK Development sp.z o.o. w Krakowie , KKS Investment sp. z o.o. w Krakowie
Lasy Państwowe	Regionalna Dyrekcja Lasów Państwowych w Radomiu, Nadleśnictwo Janów, Nadleśnictwo Biłgoraj
Przedsiębiorstwo Komunalne	Zakład Komunalny sp. z o. o. w Opolu, Częstochowskie Przedsiębiorstwo Komunalne sp. o.o. SOBUCZYNA, Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej w Opcznie, MPO Toruń
Przedsiębiorstwa	Miejski Zakład Komunikacji w Bełchatowie sp. z o.o., PKS w

Komunikacyjne	Dębicy, MPK w Tarnowie, Miejskie Zakłady Komunikacyjne W Bydgoszczy
Strefy ekonomiczne	Krakowski Park Technologiczny sp. z o.o. w Krakowie
Uzdrowiska	Uzdrowisko Świnoujście , Uzdrowisko Kamień Pomorski, Uzdrowisko Konstancie Zdrój, Uzdrowisko Szczawnica
Banki	Bank Spółdzielczy w Łącku

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrani odbiorcy Emitenta w podziale według grup produktów/obszarów działalności:

Grupy produktów/ Obszary działalności	Odbiorcy usług
Usługi audytorskie	Regionalna Dyrekcja Lasów Państwowych w Radomiu, Intersport Polska S.A., Tras Tychy S.A, Ramsat Telesystem w Krakowie, Statoil Lubricants sp.z o.o. w Krakowie, Statoil Lubricants Technologies sp.z o.o., Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych w Kielcach, Akademia Wychowania Fizycznego w Warszawie, Papieska Akademia Teologiczna w Krakowie , Szkoła Główna Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, SPS ZOZ Łęborku, Wojewódzki Szpital Specjalistyczny im. NMP w Częstochowie, Suder & Suder sp. z o.o., Gellwe sp. z o.o. w Zabierzowie
Usługi księgowo	FQS Poland sp.z o.o., Cafe Sukiennice sp.z o.o., ERAI Polotne , Północ Nieruchomości, P.P. SAW –TRAK, Gae.Tra S.A. Gae.Pol S.A., Eurocentrum-Polska sp.z o.o. w Krakowie, Logan sp.z o.o., DG Elpro sp. j.
Doradztwo podatkowe	Pracownia Studiów i Projektów Drogowych KLOTOIDA w Krakowie, Centrum Technologii Mobilnych MOBILTEK sp. z o.o., Felbud sp. z o.o.
inne	

Źródło: Emitent

W ocenie Emitenta nie występuje uzależnienie Emitenta od odbiorców.

W poniższej tabeli zamieszczono stałych klientów Emitenta, czyli klientów korzystających z usług Emitenta więcej niż jeden raz.

Tabela: Stali klienci Emitenta

Segmenty	Odbiorcy usług
Jednostki służby zdrowia	SPS ZOZ Łęborku, Szpital Miejski w Gliwicach, Szpital Uniwersytecki w Bydgoszczy, Wojewódzki Szpital Specjalistyczny im. NMP w Częstochowie, Szpital Miejski Murcki Janów w Katowicach, ZOZ w Suchoj Beskidzkiej,
Szkoły wyższe	Papieska Akademia Teologiczna w Krakowie
Spółki giełdowe	Intersport Polska S.A., Tras Tychy S.A
Przedsiębiorstwa handlowe i usługowe	Belmeb Sp. z o.o. w Izdebniku, „Inter Auto” Wiesław Siwek Zielonki, Przedsiębiorstwo Rewaloryzacji Zabytków w Krakowie S.A. Przetwórnia Owoców i Warzyw PROSPONA sp. z o.o. w Nowym Sączu, Centrum Technologii Mobilnych MOBILTEK sp. z o.o. w Krakowie , Grupa Polska „STAL” w Krakowie, HTS Stal Handel sp. z o.o. w Krakowie, PAGRO Przedsiębiorstwo

	Handlowo-Usługowe, Ramsat Aviation S.A., Ramsat Telesystem w Krakowie, Statoil Lubricants sp.z o.o. w Krakowie, Statoil Lubricants Technologies sp.z o.o. w Krakowie, Statoil Trade sp. z o.o. w Sosnowcu
Przedsiębiorstwa produkcyjne	Gellwe sp. z o.o. w Zabierzowie , Suder & Suder sp. z o.o. w Krakowie
Instytuty	Instytut Technologii Nafty w Krakowie ,
Kopalnie	Przedsiębiorstwo Państwowe Kopalni Soli „BOCHNIA” w Bochni ,
Jednostki kultury	Filharmonia im. K. Szymanowskiego w Krakowie, Opera Krakowska, Muzeum Narodowe w Krakowie, Teatr im. J. Słowackiego w Krakowie,
Spółdzielnie/TBS-y	Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Zieleń Miejska” w Pruszkowie
Developerzy	KK Development sp. z o.o. w Krakowie , KKS Investment sp. z o.o. w Krakowie
Przedsiębiorstwo Komunalne	Częstochowskie Przedsiębiorstwo Komunalne sp.o.o. SOBUCZYNA,

6.2.6. Dostawcy Emitenta

W działalności Spółki, zwłaszcza związanej ze świadczeniem usług audytorskich, istotne są stabilne relacje z biegłymi rewidentami lub firmami audytorskimi, wykonującymi usługę na rzecz Emitenta. Przez lata współpracy AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. zbudowała silne, partnerskie relacje z biegłymi rewidentami i firmami audytorskimi. Spółka, dokonując wyboru wykonawców, kieruje się głównie ich rzetelnością, terminowością oraz jakością oferowanych usług audytorskich, jak również posiadanymi kwalifikacjami.

Poniżej przedstawiono zestawienie głównych dostawców Emitenta.

Podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych

Nazwa	Nr uprawnień
„Partner” Zespół Biegłych Rewidentów i Doradców Gospodarczych Sp. z o.o.	321
Biuro Księgowe Hanna Kozak	3092
Biuro Rachunkowe – Biegły Rewident Mirosław Witkowski	589
ABBA Sp. z o.o.	2898
Biuro Rachunkowości Teresa Matyszczyk	905
Zakład Usług Rachunkowych „KONTO”	1179
Kancelaria Rachunkowa Joanna Kobel	2285
Kancelaria Badania Sprawozdań Finansowych B. Wanat	768

Osoby fizyczne uprawnione do badania sprawozdań finansowych

Imię i nazwisko	Nr legitymacji
Anna Kuza	10473/7681
Cecylia Łobas	4766/3584

Zbigniew Pluciński	3186/4982
Kazimiera Widła	4318/3050
Tadeusz Chytroś	494/3328
Krystyna Adamus	10289/7627
Irena Miszkinis	2582

Nie występuje uzależnienie Spółki od któregokolwiek z wykonawców. Nie ma żadnych barier dotyczących ewentualnej zmiany jednego dostawcy na innego, w szczególności nie wpływa to na poziom kosztów.

Usługi księgowe oraz doradztwo podatkowe są realizowane bezpośrednio przez Emitenta.

6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE

Zdaniem Zarządu Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występują czynniki nadzwyczajne, które miałyby wpływ na działalność podstawową Emitenta i rynki, na których działa Emitent.

6.4. UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW I LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

W opinii Zarządu Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest uzależniony od patentów i licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych ani od nowych procesów produkcyjnych.

Natomiast warunkiem prowadzenia przez Emitenta działalności audytorskiej, który nie jest stricte koncesją, ale ma znamiona zezwolenia na wykonywanie usług, jest wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych. Wymagany wpis Emitent posiada nieprzerwanie od 1995 r. – nr wpisu na listę 293.

Krajowa Rada Biegłych Rewidentów skreśliła z listy uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w przypadku śmierci, wystąpienia z samorządu, utraty praw publicznych oraz zdolności do czynności prawnych, niespełnienia warunku nieskazitelnego charakteru oraz postępowania nie dającego rękojmi prawidłowego wykonywania zawodu biegłego rewidenta, złożenie niezgodnego z prawdą oświadczenia lustracyjnego a także prawomocnego orzeczenia Krajowego Sądu Dyscyplinarnego o wydaleniu z samorządu.

Do badań sprawozdań finansowych uprawnione są oprócz osób fizycznych i innych podmiotów również osoby prawne, które spełniają łącznie następujące wymagania:

- a) zatrudniają do badania sprawozdań finansowych biegłych rewidentów,
- b) większość członków zarządu stanowią biegli rewidenci, a jeżeli zarząd składa się z nie więcej niż 2 osób, to jedna z nich jest biegłym rewidentem,
- c) większość głosów w organach nadzorczych (radach nadzorczych, komisjach rewizyjnych) posiadają biegli rewidenci, a w przypadku braku organów nadzorczych większość głosów posiadają wspólnicy lub udziałowcy będący biegłymi rewidentami,
- d) opinię i raport z badania (przeglądu) sprawozdania finansowego podpisują w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wyłącznie członkowie zarządu będący biegłymi rewidentami.

Ponadto podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych obowiązane są:

- 1) przestrzegać uchwał organów Krajowej Izby Biegłych Rewidentów,
- 2) wносить opłatę w wysokości nie wyższej niż równowartość 100 EURO z tytułu wpisu na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych,

3) wносить opłatę roczną z tytułu nadzoru, o którym mowa w art. 20 ust. 1 pkt 5 w wysokości nie wyższej niż 1,5 % rocznych przychodów za badanie (przeгляdy) sprawozdań finansowych.

3. Podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych obowiązani są dokonać ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody, które mogą wynikać w związku z prowadzoną działalnością.

W przypadku uchybienia wyżej określonym obowiązkom podmiot podlega skreśleniu z listy. Skreślenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z listy następuje także: na wniosek podmiotu, z przyczyn wymienionych w art. 9 ust. 1 Ustawy z 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie tj. śmierci, wystąpienia z samorządu, prawomocnego orzeczenia Krajowego Sądu Dyscyplinarnego o wydaleniu z samorządu, a ponadto w razie niespełnienia któregokolwiek z warunków, o których mowa w art. 17 ust. 1 tj. przestrzegania obowiązujących przepisów prawa, zasad etyki i norm wykonywania zawodu, wreszcie w razie nieuregulowania rocznych należności z tytułu opłat, o których mowa w art. 12 ust. 2 pkt 2. Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, jedyną istotną umową, której Emitent jest stroną, jest umowa ubezpieczenia z dnia 13 lutego 2007 roku zawarta pomiędzy Emitentem a PZU S.A. II Inspektorat w Warszawie, w przedmiocie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zawodowej. Powyższa umowa jest stwierdzona polisą serii A nr 0318793. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 26 lutego 2008 roku. Wartość umowy stanowi kwota 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych), co stanowi równowartość 156.743 EURO. W umowie nie przewidziano kar umownych ani szczególnych zobowiązań stron, które by odbiegały od tego typu umów ubezpieczenia. Umowa jest istotna z uwagi na wartość jej przedmiotu, która na dzień składania Prospektu przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Z wyłączeniem powyższej umowy ubezpieczenia, Emitent nie jest stroną żadnej innej istotnej umowy zawieranej w normalnym toku działalności.

6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Niewątpliwą przewagą Emitenta nad innymi podmiotami działającymi na rynku usług audytorskich, księgowych oraz doradztwa podatkowego w Polsce jest fakt, że Emitent posiada wieloletnie doświadczenie w prowadzonej działalności. W efekcie Spółka posiada rosnącą bazę stałych, lojalnych klientów, z którymi współpracuje od wielu lat, zapewniając im wysoki poziom usług i zindywidualizowaną obsługę, w szczególności tendencja ta jest zauważalna w usługach księgowych i doradztwa podatkowego.

Zarząd prowadzi politykę kierowania Spółką zgodną z oczekiwaniami osób zarządzających i akcjonariuszy. Równomiernie są rozłożone akcenty na rozwój poszczególnych źródeł przychodów, co powoduje stabilną sytuację finansową Spółki i pozwala równoważyć ewentualne wahania poziomu przychodów z danego rodzaju usługi. Poprzez dywersyfikację źródeł przychodu Kancelaria może zróżnicować ryzyko prowadzonej działalności i elastycznie oszacowywać wysokość zysku w stosunku do pozyskanych zleceń.

Prawidłowa polityka marketingowa i sprzedażowa pozwoliła na utrzymanie a przy tym znaczny wzrost pozyskiwanych zleceń na poszczególne rodzaje wykonywanych przez Kancelarię usług.

Polityka Zarządu oraz akcjonariuszy w ostatnich latach polegała na inwestowaniu wypracowanego przez Spółkę zysku, zamiast na wypłatę dywidendy akcjonariuszom to na sukcesywne podwyższanie kapitału akcyjnego spółki, celem zapewnienia silniejszej pozycji kapitałowej spółki przy zachowaniu pozycji dotychczasowych akcjonariuszy.

Do najważniejszych elementów stanowiących przewagi konkurencyjne zaliczyć można:

I. Działalność zgodna z wymogami obowiązującego prawa i regulacjami dotyczącymi prowadzenia usług audytorskich, księgowych oraz doradztwa podatkowego:

- Spółka jest podmiotem gwarantującym ciągłość i wysoką jakość świadczonych usług, działającym zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, ustawą o rachunkowości i innymi właściwymi przepisami dotyczącymi rachunkowości, ustawą o doradcach podatkowych tj.:
 - spełnia wymogi kapitałowe, nałożone przez kodeks spółek handlowych wobec spółek akcyjnych, obecny kapitał akcyjny wynosi 650.000 złotych;
 - od 1999 r. jest spółką akcyjną, której forma organizacyjna zwiększa wymagania dotyczące m.in. obowiązkowego badania przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego, zapewnia przejrzystość dokonywanych transakcji. Od 1999 r. sprawozdania finansowe Spółki są poddawane audytowi.
 - Od 2007 r. Kancelaria wprowadziła politykę rachunkowości firmy zgodną z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, posiada zatem praktyczną znajomość MSR-ów.
- Jako spółka audytorska podlega pod nadzór organu samorządu zawodowego – Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, świadczone usługi są zgodne z normami wykonywania zawodu przez biegłych rewidentów oraz kodeksem etyki oraz wszelkim obowiązującym prawem.
- AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. współpracuje z międzynarodowymi firmami audytorskimi, umożliwiając świadczenie określonych usług ich członkom.

II. Kompleksowość i innowacyjność oferty:

- Spółka posiada jedną z najszerszych z oferowanych na rynku ofert usług w danej grupie świadczonych usług: Usługi audytorskie, usługi księgowo i usługi doradztwa podatkowego,
- Spółka oferuje nowoczesne, zintegrowane rozwiązania do obsługi wskazanych rodzajów usług; stosuje rozwiązania innowacyjne w ramach świadczonych usług. Innowacyjność Spółki została doceniona – Emitent zajął 185 miejsce w II Edycji Rankingu 500 najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw Instytutu Nauk Ekonomicznych PAN, opublikowanym w grudniu 2006 r. przez „Gazetę Prawną” nr 239 z dnia 8 grudnia 2006
- Szybki czas reakcji na pojawiające się nowe formy usług i dołączanie ich do oferty Spółki, np. prowadzenie księgowości klientów, sporządzanie polityki rachunkowości spółek zgodnej z MSR, przeprowadzenie audyt, w tym MSRF, MSSF, MSR a także wg amerykańskich norm systemu US GAAP.

III. Indywidualne rozwiązania:

Rozwiązania zastosowane przez Spółkę dają możliwość pełnego dopasowania ich do indywidualnych organizacyjnych potrzeb klienta. Szczególnie jaskrawo uwidacznia się prezentowane podejście do klienta w usługach księgowych i doradztwa podatkowego. Świadczenie usług poprzedza analiza charakteru prowadzonej działalności przez klienta oraz jego indywidualnych potrzeb, wynikających z nich problemów prawno – podatkowych, co znajduje przełożenie na sposób świadczenia usługi.

Z uwagi na użytkowane przez klientów wewnętrzne systemy księgowo-rozliczeniowe, możliwym jest przygotowanie dowolnie zdefiniowanego planu kont zgodnie z profilem prowadzonej działalności oraz zgodnie z preferencjami klienta, dotyczącymi późniejszych analiz finansowych i kosztowych.

IV. Jakość współpracy z klientami i jakość usług:

Dążenie do zapewnienia odpowiedniej jakości usług powoduje, że AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. silnie wspiera swoich klientów już na etapie zakładania prowadzonej działalności gospodarczej poprzez wypracowanie rozwiązań najbardziej

korzystnych, opracowując plan kont optymalny dla prowadzonej działalności klienta, wspierając doradztwem podatkowym w trakcie prowadzonej księgowości.

Elementem stanowiącym istotną przewagę konkurencyjną Spółki jest także szybki czas reakcji na problemy zgłaszane przez klientów.

V. Doświadczenie:

- Prowadzenie działalności od 1995 r.
- Przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych w ponad 969 podmiotach, prowadzenie księgowości na rzecz 344 klientów w tym większości klientów księgowość jest prowadzona przez okres przynajmniej kilku lat.

Aktualna współpraca z około 300 klientami, w tym z liderami w swoich branżach (na przykład Uniwersytet Warszawski, i Szkoła Główna Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie spośród uczelni wyższych, Intersport Polska S.A. w grupie polskich sieci handlowych czy Bytomska Spółka Węglowa S.A w górnictwie węglowym).

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. KRÓTKI OPIS GRUPY, DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT, ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Emitent nie jest podmiotem dominującym, ani podmiotem zależnym w rozumieniu Ustawy o ofercie. Emitent nie posiada udziałów w spółkach kapitałowych. Członkowie Zarządu Emitenta nie pełnią funkcji we władzach innych Spółek.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. ISTNIEJĄCE LUB PLANOWANE ZNACZĄCE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na dzień 31 marca 2007 roku Emitent posiadał następujące wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe.

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe wykazane w bilansie na 31.03.2007 [zł]	
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00
b) wartość firmy	0,00

c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	14 910,00
- oprogramowanie komputerowe	6 249,05
d) inne wartości niematerialne i prawne	0,00
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00
Wartości niematerialne i prawne razem	21 159,05
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	
a) środki trwałe, w tym:	36 508,07
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00
- urządzenia techniczne i maszyny	5 890,96
- środki transportu	23 981,06
- inne środki trwałe	6 636,05
b) środki trwałe w budowie	0,00
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	36 508,07

Wykazane w pozycji „urządzenia techniczne i maszyny” środki trwałe to urządzenia biurowe, a środki trwałe z pozycji „środki transportu” stanowi jeden samochód osobowy. Ponadto Emitent korzysta na podstawie umów najmu z niżej wskazanej nieruchomości:

Lp	Położenie i oznaczenie nieruchomości	Przeznaczenie	Powierzchnia	Tytuł prawny	Wartość inwestycji (netto na dzień 31.03.2007) [tys. zł]
1.	Aleja Pokoju 84 31- 564 Kraków	Siedziba Spółki	Powierzchnia biurowa 100 m ²	Umowa najmu z dnia 01.03.2002 r.	0,00

Wszystkie środki trwałe stanowią własność Emitenta i nie są zabezpieczeniem spłaty zobowiązań.

8.2. ZAGADNIENIA I WYMOGI ZWIĄZANE Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska nie mają wpływu na działalność Emitenta, w tym w szczególności na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

Poniżej przedstawiono sytuację finansową Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (2004-2006).

Wyniki finansowe Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
Przychody netto ze sprzedaży	1 778,8	1 037,2	850,1
Koszty działalności operacyjnej	1 458,6	854,2	749,5
Wynik na sprzedaży	320,2	183,0	100,6
Pozostałe przychody operacyjne	9,9	10,4	31,2
Pozostałe koszty operacyjne	42,6	46,8	11,4
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	287,5	146,7	120,4
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	296,6	155,5	135,7
Przychody finansowe	43,5	10,3	1,3
Koszty finansowe	2,3	1,5	2,1
Wynik na działalności gospodarczej	328,7	155,5	119,6
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0
Wynik brutto	328,7	155,5	119,6
Podatek dochodowy	68,4	35,6	24,6
Wynik netto	260,0	119,9	95,0
Dywidendy	0,0	0,0	0,0

Źródło: Emitent

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wyniki finansowe Emitenta wykazują ciągły wzrost, przy czym wzrost przychodów netto ze sprzedaży w okresie 2006 – 2005, wynoszący 742 tys. zł był czterokrotnie wyższy od wzrostu w roku 2005 w odniesieniu do roku 2004. Wzrostowi przychodów towarzyszył wzrost kosztów podstawowej działalności – o 604 tys. zł w roku 2006, czyli mniej od kosztu przychodów. Pozostałe przychody i koszty operacyjne Emitenta stanowią wartości relatywnie nieduże, a względu na niewielką wartość majątku trwałego Emitenta wartości amortyzacji także nie mają dużego wpływu na wynik. W związku z powyższym EBITDA nie odbiega w sposób istotny od wyniku na sprzedaży, a jego wzrost w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wykazuje korzystną dynamikę, bo wzrost o 20 tys. zł w okresie 2005/2004 zwiększył się do 140 tys. pomiędzy rokiem 2006 a 2005, czyli aż siedmiokrotnie. Podobnie wygląda dynamika zysku netto, chociaż tutaj wzrost pomiędzy porównywanymi okresami był 5,6-krotny (nastąpiło zwiększenie zysku odpowiednio o 25 tys. zł i 140 tys. zł).

Wskaźniki rentowności Emitenta

Wskaźnik	2006	2005	2004
Rentowność sprzedaży	18,0%	17,6%	11,8%
Rentowność działalności operacyjnej	16,2%	14,1%	14,2%
Rentowność EBITDA	16,7%	15,0%	16,0%
Rentowność działalności gospodarczej	18,5%	15,0%	14,1%
Rentowność netto	14,6%	11,6%	11,2%
Rentowność aktywów ogółem ROA	29,8%	24,0%	27,4%
Rentowność kapitału własnego ROE	34,3%	28,8%	33,2%

Źródło: Emitent

- wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku ze sprzedaży za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;

- wskaźnik rentowności działalności operacyjnej – stosunek zysku z działalności operacyjnej za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności EBITDA – stosunek zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności działalności gospodarczej – stosunek zysku na działalności gospodarczej za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za dany okres do kapitałów własnych na koniec danego okresu

Działalność Emitenta wykazuje bardzo wysoką rentowność, przy czym zauważalny jest znaczny wzrost rentowności sprzedaży i rentowności netto (odpowiednio o 6,2 p.p. i o 3,4p.p., czyli o 50% i o 30%), zaś rentowność EBITDA wykazuje wzrost niewielki ze względu na w kalkulowany w nią składnik amortyzacji, który w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wykazywał spadek o 50%. Również stopy zwrotu na aktywach i kapitałach własnych – ROA i ROE – wykazują wzrost mniejszy od wzrostu rentowności sprzedaży i rentowności netto, choć sama wartość tych wskaźników jest bardzo wysoka.

Aktywa obrotowe Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2006 w %	2005	2005 w %	2004	2004 w %
Zapasy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Należności krótkoterminowe	295,3	35,7%	112,7	27,5%	91,1	34,8%
Inwestycje krótkoterminowe	335,8	40,6%	248,3	60,6%	162,8	62,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11,3	1,4%	12,7	3,1%	8,1	3,1%
Aktywa finansowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	183,8	22,2%	36,2	8,8%	0,0	0,0%
Ogółem	826,2	100,0%	410,0	100,0%	262,1	100,0%

Źródło: Emitent

Wartość aktywów obrotowych Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wzrosła ponad trzykrotnie. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności (usługi) Emitent nie posiada zapasów. Struktura pozostałych grup aktywów obrotowych jest w całym okresie podobna – około 1/3 stanowią należności, a 2/3 – aktywa płynne.

9.2. WYNIK OPERACYJNY

Wynik operacyjny Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
Przychody netto ze sprzedaży	1 778,8	1 037,2	850,1
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 778,8	1 037,2	850,1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0

Koszty działalności operacyjnej	1 458,6	854,2	749,5
Amortyzacja	9,1	8,9	15,2
Zużycie materiałów i energii	87,9	42,9	35,4
Usługi obce	358,6	151,0	133,0
Podatki i opłaty	11,1	9,3	2,8
Wynagrodzenia z narzutami	964,0	625,0	538,0
Pozostałe koszty rodzajowe	27,9	17,2	25,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0
Wynik na sprzedaży	320,2	183,0	100,6
Pozostałe przychody operacyjne	9,9	10,4	31,2
Pozostałe koszty operacyjne	42,6	46,8	11,4
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	287,5	146,7	120,4

Źródło: Emitent

Podstawowy wpływ na wynik operacyjny Emitenta w każdym roku objętym historycznymi informacjami finansowymi ma poziom kosztów operacyjnych, który stanowił ponad 88% przychodów netto ze sprzedaży w roku 2004 i obniżył się do poziomu 82% w roku 2006. Głównymi rodzajami kosztów operacyjnych Emitenta są wynagrodzenia i koszty usług obcych, które w sumie w każdym roku okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi stanowią w przybliżeniu składnik relatywnie stały, stanowiący od 89,5% do 90,7% ogółu tych kosztów. Wpływ salda pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych na wynik na działalności operacyjnej Spółki jest różny – w roku 2004 dodatni, w pozostałych latach - ujemny, przy czym najistotniejszy był w roku 2005, gdy wyniosło ono minus 36,4 tys. zł, stanowiąc 4% ogółu kosztów na poziomie operacyjnym.

9.3. WPŁYW ELEMENTÓW POLITYKI NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Wedle wiedzy Spółki nie istnieją jakiegokolwiek elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ, lub które mogłyby, bezpośrednio lub pośrednio, mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, poza czynnikami wskazanymi w rozdziale „Opis czynników ryzyka”.

Według wiedzy Emitenta, z dniem 19 września 2006 r. art. 20 ust. 1 pkt 2 ustawy o biegłych rewidentach został zmieniony przez art. 26 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U.06.157.1119), w ten sposób, iż otrzymał on brzmienie: "2) ustanawianie norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, po zasięgnięciu opinii ministra właściwego do spraw finansów publicznych i Komisji Nadzoru Finansowego,". W zakresie dotyczącym Komisji Nadzoru Bankowego powyższy przepis stosuje się od dnia 1 stycznia 2008 r.

Wedle wiedzy Emitenta przygotowywana jest również nowelizacja ustawy z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157, poz. 1119), której ostatecznego kształtu nie można w chwili obecnej przewidzieć. Tym samym istnieje potencjalna możliwość, że nowelizacja ta może wpłynąć także na regulacje dotyczące świadczonych przez Emitenta usług. Ponadto zgodnie z przygotowywaną nowelizacją powołanej ustawy planowane jest opóźnienie wchłonięcia nadzoru bankowego przez Komisję Nadzoru Finansowego i zgodnie z przygotowaną nowelą ma to się stać dopiero w 2013, a nie jak to jest obecnie przewidziane, tj. z dniem 1 stycznia 2008 roku.

Emitent nie posiada wiedzy odnośnie innych zmian dotyczących wykonywanych przez Emitenta usług.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1. ŹRÓDŁA KAPITAŁU EMITENTA

Źródła kapitału Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
KAPITAŁ WŁASNY	757,4	416,5	286,5
Kapitał zakładowy	500,3	250,2	116,6
Kapitał zapasowy	37,1	15,9	43,4
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	70,0	10,6	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0
Zyski i straty zatrzymane	220,0	150,5	126,5
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	115,5	83,0	60,1
Rezerwy na zobowiązania	33,2	28,9	24,9
- z tytułu odroczonego pod. dochodowego	33,2	28,9	24,9
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	82,2	54,0	35,2
Kredyty i pożyczki	0,0	15,0	6,3
Inne zobowiązania krótkoterminowe	82,2	39,0	29,0
ROZLICZ. MIĘDZYOKRESOWE	0,0	0,0	0,0
RAZEM PASYWA	872,9	499,5	346,6

Źródło: Emitent

Kapitał własny Emitenta stanowił w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi od 82,7% jego pasywów w roku 2004 do 86,8% w roku 2006. Sytuacja ta spowodowana jest wysokim poziomem kapitałów własnych w stosunku do zakresu i rodzaju wykonywanej działalności. Pozostała część źródeł finansowania aktywów Emitenta stanowią zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązań długoterminowych Emitent nie posiada. Do roku 2005 Spółka wykazywała kredyty i pożyczki krótkoterminowe – po raz ostatni na koniec 2005 roku. Później to źródło kapitału nie było wykorzystywane, a wszystkie wykazane w bilansie na koniec roku 2006 zobowiązania krótkoterminowe są zobowiązaniami wynikającymi z bieżącej działalności.

Wskaźniki struktury kapitałów i zadłużenia Emitenta oraz aktywów

Wskaźnik	2006	2005	2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	13,2%	16,6%	17,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	15,2%	19,9%	21,0%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	146,3	105,3	58,5
Majątek trwały / Aktywa	5,3%	17,9%	24,4%
Zapasy / Aktywa	0,0%	0,0%	0,0%
Należności / Aktywa	33,8%	22,6%	26,3%

Źródło: Emitent

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych.
- wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek – (wynik brutto + koszty odsetek) do kosztów odsetek.

Ze względu na przedstawioną wcześniej strukturę pasywów Emitenta, w której ponad 80% stanowią kapitały własne wskaźniki wykazują bardzo niskie zadłużenie w relacji do wszystkich porównywanych wielkości.

Z kolei struktura aktywów wykazuje niewielki udział aktywów trwałych i względnie mały odsetek należności. Wynika to z faktu, że znaczną część aktywów Emitenta stanowią środki płynne i aktywa dostępne do sprzedaży.

Analiza płynności Emitenta

Wskaźnik	2006	2005	2004
Wskaźnik bieżącej płynności	7,2	4,9	4,4
Wskaźnik szybkiej płynności	7,2	4,9	4,4
Wskaźnik natychmiastowy	2,9	3,0	2,7

Źródło: Emitent

- wskaźnik bieżący – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu;
- wskaźnik szybki – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego 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.

Wartości wskaźników płynności wykazują płynność bardzo wysoką, co jest wynikiem niskiego stanu zobowiązań bieżących oraz dużego poziomu aktywów płynnych Emitenta.

10.2. ŹRÓDŁA I KWOTY ORAZ OPIS PRZEPIŃWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Przepływy środków pieniężnych Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2005	2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto	201,1	127,0	95,4
<u>Korekty razem</u> :	-276,5	-41,6	19,7
Amortyzacja	6,3	6,2	15,2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,0	0,0	0,0
Zmiana stanu aktywów i pasywów	-135,2	-11,6	0,9
Inne korekty	-147,6	-36,2	3,6
Przepływy netto z dział. operacyjnej	-75,4	85,4	115,2
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			

I. Wpływy	37,5	-17,5	-2,3
Zbycie aktywów finansowych	37,5	0,0	0,0
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	-17,5	-2,3
II. Wydatki	0,0	-1,7	-16,8
Wydatki na aktywa finansowe	0,0	-1,7	-16,8
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	37,5	-19,2	-19,1
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	140,5	19,3	0,0
Wpływy netto z emisji akcji	140,5	0,0	0,0
Kredyty i pożyczki	0,0	8,7	0,0
Inne wpływy finansowe	0,0	10,6	0,0
II. Wydatki	-15,0	0,0	-6,0
Spłaty kredytów i pożyczek	-15,0	0,0	-6,0
Przepływy netto z działalności finansowej	125,5	19,3	-6,0
Przepływy pieniężne netto, razem			
	87,5	85,5	90,1
Środki pieniężne na początek okresu	248,3	162,8	72,8
Środki pieniężne na koniec okresu	335,8	248,3	162,8

Źródło: Emitent

Przepływy środków pieniężnych Emitenta z działalności operacyjnej w latach 2004 i 2005 są dodatnie, a suma korekt sprawia, że nie odbiegają w znacznym stopniu od uzyskanego w każdym z tych lat zysku netto. Za rok 2006 przepływy z działalności operacyjnej korygują znaczne kwoty wynikające ze zmiany stanu aktywów i pasywów oraz korekty inne, będące efektem rozliczeń dokonanych w tym roku zbycia udziałów w innych jednostkach.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej są wyłącznie efektem nabywania i zbywania aktywów trwałych i finansowych. Istotne przepływy z działalności finansowej widoczne są w roku 2006 i jest to efekt objęcia emisji akcji serii C.

10.3. INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA

Strukturę finansowania Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (2004 – 2006) przedstawia poniższa tabela.

Struktura finansowania Emitenta

Dane w tys. zł	2006	2006 w %	2005	2005 w %	2004	2004 w %
KAPITAŁ WŁASNY	757,4	86,8%	416,5	83,4%	286,5	82,7%
Kapitał zakładowy	500,3	57,3%	250,2	50,1%	116,6	33,6%
Kapitał zapasowy	37,1	4,2%	15,9	3,2%	43,4	12,5%
Zyski i starty zatrzymane	220,0	25,2%	150,5	30,1%	126,5	36,5%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	115,5	13,2%	83,0	16,6%	60,1	17,3%

Rezerwy na zobowiązania	33,2	3,8%	28,9	5,8%	24,9	7,2%
-z tytułu odroczonego pod. doch	33,2	3,8%	28,9	5,8%	24,9	7,2%
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	82,2	9,4%	54,0	10,8%	35,2	10,2%
Kredyty i pożyczki	0,0	0,0%	15,0	3,0%	6,3	1,8%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	82,2	9,4%	39,0	7,8%	29,0	8,4%
RAZEM PASYWA	872,9	100,0%	499,5	100,0%	346,6	100,0%

Źródło: Emitent

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi kapitały własne stanowiły od 83% do 87% wartości źródeł finansowania działalności Emitenta. Spółka na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie ma potrzeb kredytowych i nie ma uruchomionych żadnych kredytów ani pożyczek. Wszystkie zobowiązania krótkoterminowe na koniec roku 2006 i na dzień zatwierdzenia Prospektu powstały z tytułu bieżących rozliczeń.

10.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH

Emitent nie zna obecnie i nie przewiduje w przyszłości wystąpienia jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

10.4. PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W POZYCJACH 5.2.3. i 8.1.

Zgodnie z treścią punktu 5.2.3. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent nie podjął żadnych wiążących zobowiązań co do inwestycji w przyszłości. W punkcie 8.1. nie wskazano żadnych planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE.

11.1. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE

Emitent nie prowadzi prac badawczo- rozwojowych.

11.2. PATENTY, LICENCJE, ZNAKI TOWAROWE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka posiada prawo ochronne na zastrzeżony znak towarowy słowno-graficzny: auxiliium – udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej Świadectwo Ochronne nr 121784 z dnia 02.02.2001 r.. Prawo z rejestracji znaku towarowego trwa od 14.08.1996 r. Prawo ochronne przedłużone w 2006 r. na kolejne 10 lat do 2016 r.

Ponadto, spółka złożyła w dniu 04.09.2006 r. do Urzędu Patentowego wnioski o udzielenie prawa ochronnego na znak towarowy słowno – graficzny: auxiliium z zielonym wypełnieniem nad białym łukiem oraz z brązowym wypełnieniem nad białym łukiem.

Emitent jest właścicielem zarejestrowanego postanowieniem Sądu Okręgowego w Krakowie Wydział I Cywilny z dnia 13 maja 2004 r. sygn. akt: Ns. Rej. Pr 71/04 tytułu prasowego Auxilium z częstotliwością ukazywania się czasopisma raz w miesiącu.

Emitentowi przysługuje prawo do domeny internetowej, zarejestrowanej w systemie NASK: „auxilium.com.pl” oraz prawo do domeny europejskiej „auxilium.eu”, zarejestrowanej w DOMENY. PL sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Wielicka 50.

Emitent posiada standardowe licencje umożliwiające użytkowanie ogólnodostępnych w sprzedaży i powszechnie używanych programów komputerowych Microsoft Windows oraz pakiety Microsoft Office

W związku z dużym stopniem informatyzacji spółki i wykorzystywanego oprogramowania, Emitent dla obsługi swojego przedmiotu działalności wykorzystuje wiele licencji na dedykowane oprogramowanie: Symfonia Premium – Finanse i Księgowość 2007, 2006, 2005; DATEV SYMFONIA dla badań sprawozdań finansowych, program prawniczy Lex Polonica Maxima, jak również Serwis Prawno – Gospodarczy Wydawnictwa Lexis Nexis oraz standardowe programy wspierające pracę biura.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE

Najistotniejsze, ostatnio występujące tendencje w sprzedaży i kosztach oraz cenach sprzedaży za każdy miesiąc - od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego - przedstawiają poniższe tabele, z których pierwsza prezentuje analizowane wartości za poszczególne miesiące, a druga - procentowe wartości ich zmian w stosunku do miesiąca poprzedniego.

Pozycja	jedn. miary	grudz. 2006	styczeń 2007	luty 2007	marzec 2007	kwiec. 2007	maj 2007
Usługi księgowe	szt.	71	75	71	79	79	86
Usługi doradztwa podatkowego	szt.	50	50	51	53	55	56
Usługi audytorskie	szt.	3	1	8	41	57	32
Przychody ze sprzedaży	zł	104.667	102.502	144.706	357.414	1.152.850	1.490.617
Średnia cena sprzedaży 1 usługi	zł	844	814	1.152	2.066	6.036	8.567
Koszty działalności operacyjnej	zł	109.459	76.462	125.506	283.711	886.706	1.141.383

Pozycja	styczeń 2007	luty 2007	marzec 2007	kwiec. 2007	maj 2007
Usługi księgowe	5,63%	-5,33%	11,27%	0,0%	8,9%
Usługi doradztwa podatkowego	0,0%	2,0%	3,9%	3,77%	1,9%
Usługi audytorskie	-66,7%	700,0%	412,5%	39,0%	-43,9%
Przychody ze sprzedaży	-2,1%	41,2%	147,0%	222,5%	29,3%
Średnia cena sprzedaży 1 usługi	-3,6%	41,5%	79,3%	192,2%	41,9%
Koszty ogółem	-30,1%	64,1%	126,1%	212,5%	28,7%

Przedstawione w powyższych tabelach tendencje w kształtowaniu się liczby świadczonych usług oraz przychodów i kosztów Emitenta przedstawiają stan charakterystyczny dla przedmiotu działalności Spółki. W związku z faktem, że marzec, kwiecień i maj są

miesiącami, na które przypada większość badań sprawozdań finansowych rośnie znacząco liczba świadczonych usług tego rodzaju i rośnie średnia cena świadczonej usługi, ponieważ wynagrodzenie za audyt jest wielokrotnie wyższe od ceny usługi doradztwa czy usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.

12.2. TENDENCJE I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA

Emitent nie posiada informacji na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta do końca bieżącego roku.

13. PROGNOZY WYNIKÓW

13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy

- Emitent przedstawia następujący zamknięty wykaz założeń:

Założenia zależne od Emitenta (czynniki na które wpływ mogą mieć członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta).

1. Pozyskanie środków w wysokości netto od 3.150.000 do 4.800.000 zł poprzez emisję 875.000 nowych akcji serii E;
2. utrzymanie w następnych latach średniorocznych przychodów z działalności na poziomie co najmniej 1,9 miliona złotych - w celu zapewnienia realizacji strategii bieżącej działalności operacyjnej Emitent;
3. wzrost przychodów ze sprzedaży o 27 % w stosunku do roku poprzedniego, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 23 %;

Założenia niezależne od Emitenta (czynniki które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływów członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta).

1. utrzymanie średniorocznego wzrostu rynku usług audytorskich, księgowych oraz doradczych;
 2. nie wystąpienie nowych, negatywnych czynników makro i mikro-ekonomicznych lub administracyjnych;
 3. potencjalny wpływ inflacji na prognozowane wyniki (ze względu na krótki okres prognozy nie został uwzględniony);
 4. kontynuowanie rozliczania podatku dochodowego przez przejmowane podmioty na dotychczasowych zasadach (stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych na stałym poziomie 19%);
 5. brak rozliczeń z kontrahentami zagranicznymi i brak wpływu zmiany kursów wymiany walut na wyniki Emitenta i spółek zależnych;
 6. prognoza została przygotowana w wartościach netto (efekt opodatkowania podatkiem VAT został pominięty);
- **Podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy**

I. Założenia zależne od Emitenta

Emitent od 1995 r. oferuje usługi audytorskie, doradcze oraz księgowe. Celem Emitenta jest:

1) Pozyskanie środków w wysokości netto od 3.150.000 do 4.800.000 zł poprzez emisję 875.000 nowych akcji serii E;

2) W przypadku pozyskania co najmniej 3.150.000 zł z emisji akcji serii E Emitent pragnie przeznaczyć wskazaną kwotę następująco:

a) Kwotę do 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) Emitent zamierza przeznaczyć na budowę sieci oddziałów na terenie całej Polski.

Zbudowanie przez Auxilium Kancelarię Biegłych Rewidentów S.A. sieci oddziałów Kancelarii, docelowo w 5 największych miastach Polski wymaga pozyskania przez Kancelarię odpowiedniego zaplecza organizacyjnego, jak i kompetentnych i wykwalifikowanych zasobów ludzkich.

b) Kwotę do 900.000 (słownie: dziewięćset tysięcy) złotych Emitent zamierza przeznaczyć na stworzenie sieci franchisingowej podmiotów świadczących usługi księgowe. Ma to na celu wzmocnienie marki Emitenta na rynku usług księgowych. Jako audytor Spółka jest rozpoznawalna na terytorium całej Polski. Jako podmiot oferujący usługi księgowe Emitent znany jest głównie na rynku lokalnym. Stworzenie sieci franchisingowej nie tylko umocni markę Emitenta, ale również zwiększy przychody ze sprzedaży. Spółka przekaze franchisingobiorcom sposób organizowania i funkcjonowania biura rachunkowego, sposób pozyskiwania zleceń etc.

c) Kwotę do 900.000 (słownie: dziewięćset tysięcy) złotych Emitent zamierza przeznaczyć na stworzenie Grupy Kapitałowej „Auxilium”.

Strategia rozwoju AUXILIUM Kancelarii Biegłych Rewidentów zakłada tworzenie grupy kapitałowej, by zapewnić stabilny wzrost wartości firmy.

W celu pozyskania środków na aktywizację Spółka m. in. w czerwcu 2007 roku przeprowadzi publiczną emisję akcji Spółki i wejdzie na Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

W przypadku, gdyby środki z emisji Akcji Serii E nie były w krótkim okresie wykorzystane na sfinansowanie w/w. celów emisji, do czasu ich wykorzystania na inwestycje kapitałowe zostaną przeznaczone na krótkoterminowe inwestycje.

Emitent zastrzega sobie możliwość zmiany celów emisji w przypadku, gdyby realizacja wskazanych celów okazała się niemożliwa.

3) W celu zapewnienia realizacji strategii bieżącej działalności operacyjnej Emitent zakłada co najmniej utrzymanie w następnych latach średniorocznych przychodów z działalności na poziomie co najmniej 1,9 miliona złotych.

Obecnie realizacja przyjętej na rok 2007 strategii działania nie jest zagrożona, gdyż Spółka ma podpisane pakiety zleceń na wyższym poziomie niż zakładane prognozy na wszystkie główne rodzaje działalności.

Na dzień 31.07.2007 r. przychody Emitenta ze sprzedaży usług i zrównane z nimi wyniosły kwotę 1.989.488,14 złotych tj.111,85 % przychodów ogółem ze sprzedaży usług.

i zrównanych z nimi za 2006 r. które wynosiły 1.778.772,06 zł. Udział poszczególnych usług w przychodach ze sprzedaży ogółem na dzień 31 lipca 2007 r. kształtuje się następująco:

1) przychód z badań sprawozdań finansowych oraz innych usług audytorskich wyniósł 1.177.902,33 złotych, co stanowi 107,08 % zakładanego na 2007 r. planu oraz 163,99 % przychodów z badań w 2006 r. w wysokości 718.290 zł;

2) przychód z usług księgowych wyniósł 656.354,21 złotych, co stanowi 73,83 % zakładanego na 2007 r. planu oraz 77,84 % przychodów z usług księgowych w 2006 r. w wysokości 843.255,52 zł;

3) przychód z doradztwa podatkowego wyniósł 155.231,60 złotych, co stanowi 62,09 % zakładanego na 2007 r. planu oraz 72,87 % przychodów z doradztwa podatkowego w 2006 r. w wysokości 213.026,54 zł;

Do bieżącej działalności Emitent zalicza również działania zmierzające do pozyskania środków inwestycyjnych z emisji papierów wartościowych na rynku regulowanym.

Jednorazowe koszty związane z emisją oferowanych akcji serii E wyniosą szacunkowo około 450.000 złotych. Obejmują one wynagrodzenie biura maklerskiego wprowadzającego i oferującego akcje w publicznym obrocie oraz koszty audytora spółki, a także inne koszty związane z przygotowaniem emisji (np. koszty doradztwa prawnego, wynagrodzenia dla sporządzających prospekt, koszty *public relations*).

II Założenia niezależne od Emitenta

- 1) utrzymanie średniorocznego wzrostu rynku usług audytorskich, księgowych oraz doradczych, wynoszącego 27%;
- 2) nie wystąpienie nowych, negatywnych czynników makro i mikro-ekonomicznych lub administracyjnych;
- 3) ze względu na krótki okres prognozy nie został uwzględniony potencjalny wpływ inflacji na prognozowane wyniki;
- 4) przyjęto kontynuowanie rozliczania podatku dochodowego przez przejmowane podmioty na dotychczasowych zasadach (stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych na stałym poziomie 19%);
- 5) prognoza została przygotowana w wartościach netto – efekt opodatkowania podatkiem VAT został pominięty;
- 6) w okresie objętym prognozą przyjęto brak rozliczeń z kontrahentami zagranicznymi i brak wpływu zmiany kursów wymiany walut na wyniki Emitenta i spółek zależnych.

Przyjęta przez Zarząd strategia Spółki na rok 2007 i 2008 zakłada wzrost przychodów ze sprzedaży o 27 % w stosunku do roku poprzedniego, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 23 %.

	Wynik 2006	Plan 2007	Plan 2008
Przychody ze sprzedaży	1.778.772,06 zł	2.259.040,00 zł	2.868.981,00 zł
Koszty z działalności operacyjnej	1.458.588,24 zł	1.794.064,00 zł	2.206.698,00 zł
Wynik ze sprzedaży	320.183,82 zł	464.976,00 zł	662.283,00 zł
Stan zatrudnienia	56	60	66
w tym:			
- umowa o pracę,	20	21	23
- umowy cywilnoprawne	36	39	43

Źródło: Emitent

Na dzień 30.04.2007 r. przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły kwotę 1.174.328,14 złotych co stanowiło 64,09 % przychodów ogółem za 2006 r. które wyniosły 1.832.185,72 zł.

	Wynik 2006	Plan 2007	Plan 2008
--	-------------------	------------------	------------------

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1.778.772,06 zł	2.259.040,00 zł	2.868.981,00 zł
Badanie sprawozdań finansowych oraz inne usługi audytorskie	718.290 zł	1.100.000,00 zł	1.300.000,00 zł
Usługi księgowo	843.255,52 zł	889.040,00 zł	1.242.981,00 zł
Doradztwo podatkowe	213.026,54 zł	250.000,00 zł	300.000,00 zł
Inne usługi, w tym analizy finansowej	4.200 zł	20.000 zł	26.000,00 zł

13.2. Raport sporządzony przez niezależnego biegłego rewidenta

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta o prognozie wyników

**za okresy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. oraz 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
dla Zarządu Kancelarii Biegłych Rewidentów AUXILIUM Spółka Akcyjna w
Krakowie.**

Przeprowadziłam prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy wyników obejmujące prognozy: przychodów ze sprzedaży i kosztów na poziomie operacyjnym oraz prognozowanego wyniku ze sprzedaży.

Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u jej podstawy zamieszczone zostały w prospekcie emisyjnym sporządzonym przez Emitenta w punkcie 13.1. dokumentu rejestracyjnego. Moim zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przeze mnie prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie wyników.

Prace przeprowadziłam zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te obejmowały rozważenia, czy prognoza wyników została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Chociaż za założenie leżące u podstawy prognozy wyników odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, informujemy iż nie zwróciło naszej uwagi nic, co mogłoby wskazywać, że którekolwiek z tych założeń, moim zdaniem istotnych dla poprawnego zrozumienia prognozy wyników, nie zostało ujawnione lub wydaje się nierealne.

Prace zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przeze mnie za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wyników została na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzona. Ponieważ prognoza wyników i założenia, na których jest ona oparta odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

Moim zdaniem prognoza wyników została prawidłowo opracowana na podstawie założeń wskazanych w prospekcie emisyjnym, zaś zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonego przez Emitenta sprawozdania finansowego zamieszczonego w prospekcie emisyjnym.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. 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 149 z 30.04.2004 r.) i wydaję go w celu spełnienia tego obowiązku.

Biegły rewident:
mgr Janina Przytuła – Wrońska
nr ew. 9406/7127

Podmiot uprawniony do badania
Mgr Janina Przytuła – Wrońska
Nr ew. 9406/7127

Kraków, dnia 7 maja 2007 r.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

W Spółce nie są ustanowione organy administracyjne. Organem zarządczym Emitenta jest Zarząd, a organem nadzorczym Rada Nadzorcza.

14.1. CZŁONKOWIE ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1.1 Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Pani Zofia Podhorodecka – Prezes Zarządu,
Pan Jan Rubczak – Wiceprezes Zarządu.

ZOFIA PODHORODECKA – Prezes Zarządu

Adres miejsca pracy: Aleja Pokoju 84 31- 564 Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Prezes Zarządu

Pani Zofia Podhorodecka pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od 2003 r. Technik ekonomista. Ukończyła Studium Zawodowe nr 2 w Krakowie w 1979 r. Uprawniona do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych – świadectwo kwalifikacyjne Ministra Finansów nr 16882/00 z dnia 10.05.2000 r. Ukończone liczne kursy i szkolenia, m.in.: roczny Modułowy kurs rachunkowości podmiotów gospodarczych, prowadzony przez Stowarzyszenie Księgowych w Polsce (1995), Akademia Wiedzy Podatkowej – VAT 2004, organizowany przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy sp. z o.o. (2004).

Pani Zofia Podhorodecka pracowała kolejno:

1979 – 1995 PBP „Budostal-2” w Krakowie - księgowa
1995 – 1998 Artman sp. z o.o. w Krakowie - samodzielny księgowy, bilansista
1995 – 1998 Kancelaria Biegłych Rewidentów Auxilium S.A. w Krakowie - księgowa
1998 – nadal Kancelaria Biegłych Rewidentów Auxilium S.A – główny księgowy
2003 – nadal Kancelaria Biegłych Rewidentów Auxilium S.A. – Prezes Zarządu

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Zofia Podhorodecka pełniła ponadto następujące funkcje w organach Spółek kapitałowych: członka Rady Nadzorczej spółki Auxilium Warszawskie Biuro Biegłych Rewidentów sp. z o.o. (od 2006 roku – do dnia 18 czerwca 2007 r.), Członka Rady Nadzorczej Budex International S.A. (1999 - 2006), członka Rady Nadzorczej Towarzystwa Brokerów Ubezpieczeniowych „ARGUS” S.A.(1999 - 2004);

Pani Zofia Podhorodecka posiada 20 akcji Spółki Budex International S.A. z siedzibą w Krakowie o łącznej wartości 3.000 zł, co daje 2,54% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy. Posiada w AUXILIUM Kancelarii Biegłych Rewidentów S.A. 223.095 akcji o łącznej wartości nominalnej 223.095 zł, co daje 34,32% udziału w kapitale zakładowym oraz 36,12% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Poza wskazanymi powyżej, Zofia Podhorodecka w ciągu ostatnich pięciu lat nie była i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Zofia Podhorodecka:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,
- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,
- nie miały miejsca w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).
- nie otrzymała ona w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiejkolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,
- pomiędzy nią, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

JAN RUBCZAK - Wiceprezes Zarządu

Adres miejsca pracy: Aleja Pokoju 84 31- 564 Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Wiceprezes Zarządu

Jan Rubczak pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu AUXILIUM Kancelarii Biegłych Rewidentów S.A. od 2000 r. Pan Jan Rubczak posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne – Wyższa Szkoła Ekonomiczna w Szczecinie (1951 r.). Od 1958 roku posiada uprawnienia biegłego rewidenta – legitymacja biegłego rewidenta nr 3453.

Dotychczasowe zatrudnienie:

1946 - 1947 Elektrownia Elbląg - referent statystyki

1947 - 1948 Zjednoczenie Energetyczne Okręgu Pomorza Zachodniego - referent statystyki

1948 - 1954 Centrala Rybna w Szczecinie - księgowy,

1954 - 1962 Zakłady Rybne Kraków - główny księgowy,

1962 - 1970 Fabryka Supertomasyny Kraków - główny księgowy

1970 - 1981 Kopalnia Soli Wieliczka - zastępca dyrektora ds. ekonomicznych, główny księgowy

1981 - 1990 Kopalnia Soli Bochnia - zastępca dyrektora ds. ekonomicznych, główny księgowy.

2000 - nadal Auxilium Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. Wiceprezes Zarządu

W okresie poprzednich 5 lat Pan Jan Rubczak nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych ani współnikiem, w jakiejkolwiek spółce kapitałowej czy osobowej, poza Emitentem.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Rubczak:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,
- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,
- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki,
- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.1.2 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

Pani Kazimiera Widła	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Pani Cecylia Łobas	- Członek Rady Nadzorczej,
Pani Lidia Rachwał	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Tadeusz Rejdak	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Leon Kalbarczyk	- Członek Rady Nadzorczej.

KAZIMIERA WIDŁA – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Adres miejsca pracy: nie zatrudniona w oparciu o umowy o pracę, emerytka.

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Przewodnicząca Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta od 27.09.2001 r. Funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej pełni od 24.06.2004 r.

Pani Kazimiera Widła posiada wykształcenie średnie ekonomiczne. Ukończyła Liceum Ogólnokształcące im. Jana Kochanowskiego w Krakowie. Dodatkowo posiadane kwalifikacje to: ukończenie wielu kursów branżowych z zakresu rachunkowości, ekonomii i finansów, organizowanych m.in. przez Stowarzyszenie księgowych w Polsce. Ponadto, Pani Kazimiera Widła corocznie uczestniczy w obowiązkowych kursach dla biegłych rewidentów. W chwili obecnej Pani Kazimiera Widła jest na emeryturze. Od 1988 r. posiada uprawnienia biegłego rewidenta, które wykonuje przez cały czas (legitymacja biegłego rewidenta nr 4318).

Doświadczenie zawodowe:

1951 – 1970 Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Gastronomiczno-Turystyczne w Krakowie - kierownik finansowy

1970 – 1988 Spółdzielnia Mleczarska „Widok” w Krakowie - główny księgowy,

1988 – 1993 Restauracja „Wierzynek” w Krakowie - główny księgowy,

1993 – 2000 „Żywiec Trade” SA w Krakowie - główny księgowy.

W okresie poprzednich 5 lat Pani Kazimiera Widła nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych ani wspólnikiem, w jakiegokolwiek spółce kapitałowej czy osobowej, poza Emitentem.

Pani Kazimiera Widła posiada 24.099 akcji Emitenta, o łącznej wartości 24.099 złotych, co daje 3,707 % udziału w kapitale akcyjnym oraz 4,06 % udziału w ogólnej liczbie

głosów. Poza funkcją Przewodniczącej Rady Nadzorczej Pani Kazimiera Widła nie prowadzi żadnej innej działalności, która mogłaby mieć jakiegokolwiek znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Kazimiera Widła :

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,
- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,
- nie miały miejsca w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).
- nie otrzymała ona w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki,
- pomiędzy nią, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

CECYLIA ŁOBAS – Członek Rady Nadzorczej

Adres miejsca pracy: nie zatrudniona w oparciu o umowy o pracę, emerytka.

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Członek Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta od 23.04.1998 r.

Pani Cecylia Łobas posiada wykształcenie średnie ekonomiczne. Ukończyła Technikum Finansowo – Księgowe w Kluczborku. Dodatkowe posiadane kwalifikacje to: ukończenie wielu kursów branżowych z zakresu rachunkowości, ekonomii, finansów, organizowanych m.in. przez Stowarzyszenie Księgowych w Polsce. Ponadto pani Cecylia Łobas corocznie uczestniczy w obowiązkowych kursach dla biegłych rewidentów. Od 1976 r. posiada uprawnienia biegłego rewidenta – legitymacja biegłego rewidenta nr 4766. W chwili obecnej Pani Cecylia Łobas jest na emeryturze. Nadal czynnie wykonuje zawód biegłego rewidenta, w szczególności specjalizuje się w badaniu środków unijnych.

Doświadczenie zawodowe:

- 1953 - 1964 Rejon Przemysłu Leśnego Tartak – Byczyna - główny księgowy,
- 1964 - 1967 Przedsiębiorstwo Robót Instalacyjnych w Krakowie- samodzielny księgowy,
- 1967 - 1995 Zakład Techniki Biurowej Biuro Service w Krakowie – zastępca głównego księgowego, następnie główny księgowy

Pani Cecylia Łobas posiada 13.082 akcje Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 13.082 złote, co daje 2,01% w kapitale zakładowym oraz 2,12% udziału w ogólnej liczbie głosów. Poza funkcją Przewodniczącej Rady Nadzorczej Pani Cecylia Łobas nie prowadzi żadnej innej działalności, która mogłaby mieć jakiegokolwiek znaczenie dla Emitenta. Pani Cecylia Łobas nie jest współnikiem w żadnej innej Spółce.

W okresie poprzednich 5 lat Pani Cecylia Łobas nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych ani współnikiem, w jakiegokolwiek spółce kapitałowej czy osobowej, poza Emitentem.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Cecylia Łobas:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,
- nie miały miejsca w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała ona w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiejkolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,
- pomiędzy nią, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

LIDIA RACHWAŁ – Członek Rady Nadzorczej

Adres miejsca pracy: nie zatrudniona w oparciu o umowy o pracę, emerytka.

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Członek Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta od 23.04.1998 r.

Pani Lidia Rachwał posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Ukończyła Wyższą Szkołę Ekonomiczną w Krakowie (1950). Dodatkowe posiadane kwalifikacje to: ukończenie wielu kursów branżowych z zakresu rachunkowości, ekonomii, finansów, organizowanych m.in. przez Stowarzyszenie Księgowych w Polsce. Ponadto Pani Lidia Rachwał corocznie uczestniczy w obowiązkowych kursach dla biegłych rewidentów. Od 1963 r. posiada uprawnienia biegłego rewidenta – legitymacja biegłego rewidenta nr 3323. W chwili obecnej Pani Lidia Rachwał jest na emeryturze. Nadal czynnie wykonuje zawód biegłego rewidenta.

Doświadczenie zawodowe:

1941 - 1945 Firma Budowlana Johann Pontes – samodzielny księgowy,

1945 - 1946 Bratnia Pomoc Studentów Akademii Sztuk Pięknych – samodzielny księgowy,

1946 - 1948 Krakowskie Zakłady Papiernicze – samodzielny księgowy,

1948 - 1976 Zakłady Energetyczne Kraków Teren w Krakowie – główny księgowy,

1976 - 1982 Zakład Wykonawstwa Sieci Elektrycznych w Krakowie – główny księgowy.

Pani Lidia Rachwał nie jest współnikiem w żadnej innej Spółce. Posiada 13.082 akcje Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 13.082 złote, co daje 2,01% w kapitale zakładowym oraz 2,12% udziału w ogólnej liczbie głosów. Poza funkcją Członka Rady Nadzorczej Pani Lidia Rachwał nie prowadzi żadnej innej działalności, która mogłaby mieć jakiegokolwiek znaczenie dla Emitenta.

W okresie poprzednich 5 lat Pani Lidia Rachwał nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych ani współnikiem, w jakiejkolwiek spółce kapitałowej czy osobowej, poza Emitentem.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Lidia Rachwał:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,
- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała ona w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiejkolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,
- pomiędzy nią, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

TADEUSZ REJDAK – Członek Rady Nadzorczej

Adres miejsca pracy: 30-619 Kraków, ul. Mazowiecka 21/716

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Członek Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta od 09.10.1998 r.

Posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. W 1981 r. ukończył Akademię Ekonomiczną w Krakowie.

Doświadczenie zawodowe:

1982 – 1994 Hydrokop S.A Kraków - główny księgowy, dyrektor finansowy

1994 – 1998 Tesia - główny księgowy

1998 – 2000 Niepołomickie Zakłady Drobiarskie sp. z o.o. - główny księgowy

2000 – 2002 MARDIMEX sp. z o.o. w Wieliczce - dyrektor finansowy, główny księgowy

2002 - 2006 Iberfruits sp. z o.o. - główny księgowy, dyrektor finansowy

2006 – nadal Versus - główny księgowy

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Tadeusz Rejda był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich 5 lat:

2004 – nadal AUXILIUM CONSULTING SA z siedzibą w Krakowie - Członek Rady Nadzorczej

Pan Tadeusz Rejda nie posiada udziałów ani akcji w innych spółkach. Posiada 83.316 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 83.316 złotych, co daje 12,82 % udziału w kapitale akcyjnym oraz 14,11 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Poza wskazanymi powyżej, Tadeusz Rejda w ciągu ostatnich pięciu lat nie był i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Tadeusz Rejda:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,
- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,
- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiejkolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,
- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

LEON KALBARCZYK – Członek Rady Nadzorczej

Adres miejsca pracy: 00-687 Warszawa, ul. Wspólna 65A.

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Członek Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta od 17.03.2007 r.

Ekonomista, Wykształcenie wyższe, ukończona SGPiS w Warszawie w 1965 r. Wydział Finansów i Rachunkowości, dyplomowany biegły księgowy (specjalność: budownictwo i budżet). Od 1994 r. biegły rewident. Od 2006 r. Prezes Zarządu Auxilium Warszawskie Biuro Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe:

1962-1974 Służba Inżynieryjno - Budowlana W.P. w Warszawie - Szef Wydziału Finansowo - Księgowego

1975-1977 Akademia Sztapu Generalnego W.P. Warszawa - Rembertów Szef Wydziału Finansów

1978-1987 Ministerstwo Handlu Zagranicznego Warszawa - Główny Księgowy

1987-1990 PZH „ROLIMPEX” - dyrektor finansowy

1990-1992 Ambasada PRL - Biura Radcy Handlowego Algier Zastępca Attaché Finansowego

1992-1996 jednoosobowa działalność gospodarcza Biuro Rachunkowości i Podatków mgr Leon Kalbarczyk

1996-2006 Warszawskie Biuro Biegłych Rewidentów Warszawa - Wiceprezes Zarządu,

2006-nadal Warszawskie Biuro Biegłych Rewidentów Warszawa - Prezes Zarządu

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Leon Kalbarczyk był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich 5 lat:

1996-nadal Warszawskie Biuro Biegłych Rewidentów sp. z o.o., Warszawa - Prezes Zarządu (do 2006 Wiceprezes Zarządu)

Posiada 10 udziałów po 500 zł o łącznej wartości 5.000 złotych w Auxilium Warszawskie Biuro Biegłych Rewidentów sp. z o.o. w Warszawie. Nie posiada akcji Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Leon Kalbarczyk:

- ze względu na rozmiary wykonywanej działalności audytorskiej przez Auxilium Warszawskie Biuro Biegłych Rewidentów sp. z o.o. nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;

- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,

- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,

- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),

- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki,

- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.1.3 Osoby zarządzające wyższego szczebla

Osobami zarządzającymi wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością są:

- Pani Anna Kuza – Biegły Rewident Weryfikator oraz Specjalista ds. Szkoleń
- Pan Maciej Polański – Kierownik Biura Rachunkowego
- Pani Beata Galos – Kierownik Działu Sprzedaży
- Pani Dorota Stangreciak-Karpierz – Prawnik

Powyższe osoby zostały zakwalifikowane jako osoby, które mają znaczenie dla prawidłowego zarządzania prowadzoną przez Emitenta działalnością ze względu na następujące okoliczności związane z tymi osobami:

- stanowisko zajmowane u Emitenta tj. kierowanie pionami i działami, kluczowymi dla funkcjonowania firmy;
- zaangażowanie w pracę u Emitenta,
- doświadczenie zawodowe,
- fachowość,
- staż pracy u Emitenta.

ANNA KUZA – Biegły Rewident Weryfikator oraz Specjalista ds. Szkoleń

Adres miejsca pracy: Aleja Pokoju 84 31- 564 Kraków – pracę wykonuje w oparciu o umowy o dzieło, nie zaś o umowę o pracę.

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Biegły Rewident Weryfikator oraz Specjalista ds. Szkoleń

Posiada wykształcenie wyższe. Ukończona w 2000 r. Akademia Ekonomiczna w Krakowie na kierunku zarządzanie i marketing w zakresie rachunkowości. Posiada świadectwo kwalifikacyjne Ministerstwa Finansów z dnia 26.06.1998 r. nr 9091/98 o spełnieniu wymogów dla osób prowadzących usługowo księgi rachunkowe. Wpisana na listę biegłych rewidentów w 2005 r. Specjalizuje się w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Doświadczenie zawodowe:

1984-1991 „Elektroprojekt” w Krakowie - asystent projektanta, od 1986 r - kosztorysant

1991-1993 Fabryka Kosmetyków HEAN sp. j. w Krakowie - księgowa

1993-nadal P.P.U.H. „TEMAX” sp. z o.o. w Krakowie - główna księgowa

2001-2003 Auxilium Kancelaria Biegłych Rewidentów SA w Krakowie - aplikant na bieglego rewidenta,

2003-nadal Auxilium Kancelaria Biegłych Rewidentów SA w Krakowie - biegły rewident.

W okresie poprzednich 5 lat Pani Anna Kuza nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych ani współnikiem, w jakiegokolwiek spółce kapitałowej czy osobowej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Anna Kuza:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,
- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,
- nie miały miejsca w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);

- nie otrzymała ona w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiejkolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,
- pomiędzy nią, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

MACIEJ POLAŃSKI – Kierownik Biura Rachunkowego.

Adres miejsca pracy: Aleja Pokoju 84 31- 564 Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Kierownik Biura Rachunkowego

Posiada wykształcenie wyższe. Ukończona w 1996 r. Akademia Ekonomiczna w Krakowie Wydział Ekonomii na kierunku finanse i bankowość w zakresie finansów przedsiębiorstw.

Doświadczenie zawodowe:

1996-1998 C.S.P. Komputer Service Poland sp. z o.o. - główny księgowy

1999-nadal Auxilium Kancelaria Biegłych Rewidentów SA w Krakowie – samodzielny księgowy .

W okresie poprzednich 5 lat Pan Maciej Polański nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych ani wspólnikiem, w jakiejkolwiek spółce kapitałowej czy osobowej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Maciej Polański:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,
- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,
- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał on w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiejkolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,
- pomiędzy nim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

BEATA GALOS – Kierownik Działu Sprzedaży

Adres miejsca pracy: Aleja Pokoju 84 31- 564 Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Kierownik Działu Sprzedaży

Posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła Akademię Ekonomiczną w Krakowie w 2006 r.

Doświadczenie zawodowe:

1997-1998 F.H.U.MEGAPRINT Stefan Skałka - pomoc techniczna

1998-2000 F.H. C&C sp. c. – specjalista ds. marketingu

2000-2001 F.H. C&C sp. c. – pracownik księgowy

2001-nadal Kancelaria Biegłych Rewidentów „Auxilium” SA w Krakowie – sekretarka, od 2006 na stanowisku Kierownika Działu Sprzedaży

W okresie poprzednich 5 lat Pani Beata Galos nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych ani wspólnikiem, w jakiejkolwiek spółce kapitałowej czy osobowej.

Posiada 13 udziałów po 100 zł każdy o łącznej wartości 1.300 zł tj. 2,6 % wszystkich udziałów w Spółce Kancelaria Archiwizacyjna „Auxilium – Archeo” Spółka z o.o.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Beata Galos:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,
- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,
- nie miały miejsca w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała ona w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki,
- pomiędzy nią, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

DOROTA STANGRECIAK-KARPIERZ – Prawnik

Adres miejsca pracy: Aleja Pokoju 84 31- 564 Kraków

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Prawnik

Posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła w 2002 r. Uniwersytet Jagielloński w Krakowie Wydział Prawa i Administracji, kierunek prawo stacjonarne w Katedrze Prawo Pracy i Polityki Społecznej. Specjalizuje się w obsłudze prawnej spółek, w tym prawie gospodarczym oraz w prawie pracy. Ze szczególnym zainteresowaniem zajmuje się wszelkimi prawnymi i podatkowymi aspektami przekształceń form prawnych podmiotów gospodarczych.

Doświadczenie zawodowe:

II 2001 Prokuratura Okręgowa w Krakowie - praktyka

VII 2001 Zespół Adwokacki w Radomsku - praktyka

I 2002 Sąd Okręgowy w Krakowie Wydział VI Prawa Pracy i Ubezpieczeń Społecznych - praktyka

2001 – 2002 Uniwersytecka Poradnia Prawna Poradnia Prawa Pracy w Krakowie

2002 – nadal Auxilium Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. w Krakowie - Prawnik

W okresie poprzednich 5 lat Pani Dorota Stangreciak-Karpierz nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych ani współnikiem, w jakiegokolwiek spółce kapitałowej czy osobowej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Dorota Stangreciak-Karpierz:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,
- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,
- nie miały miejsca w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),

- nie otrzymała ona w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiejkolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki,
- pomiędzy nią, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.2.1. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi osób członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób zarządzających wyższego szczebla

Emitent oświadcza, że nie występują potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu Emitenta, członków Rady Nadzorczej Emitenta i innych osób zarządzających wyższego szczebla, pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Pani Zofia Podhorodecka i Maciej Polański prowadzą indywidualnie księgowość spółek, nie będących klientami Emitenta, jednakże skala działalności, jak i fakt iż wykonują to w czasie wolnym w żaden sposób nie zagraża interesom Emitenta. Pani Zofia Podhorodecka uzyskała zgodę Rady Nadzorczej Emitenta na prowadzenie działalności konkurencyjnej w dniu 8 września 2006 r.

14.2.2. Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których wybrano członków Zarządu Emitenta, członków Rady Nadzorczej Emitenta lub inne osoby zarządzające wyższego szczebla

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie istnieją umowy i porozumienia ze znaczącymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby zajmujące stanowiska kierownicze wyższego szczebla, zostały wybrane do pełnienia funkcji w tych organach.

14.2.3. Informacje dotyczące ograniczeń uzgodnionych przez członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz inne osoby zarządzające wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla, nie istnieją uzgodnienia w zakresie ograniczenia zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Emitenta.

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA

15.1. WYNAGRODZENIA DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

15.1.1. Członkowie Zarządu

Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech)

Wynagrodzenia Członków Zarządu w 2006 roku:

L.p.	Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2006 roku	Wynagrodzenie (tys. zł)	Uwagi
1.	Zofia Podhorodecka	Prezes Zarządu	107,0	-
2.	Jan Rubczak	Wiceprezes Zarządu	49,6	-

Źródło: Emitent

15.1.2. Członkowie Rady Nadzorczej

W roku 2006 członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej.

Natomiast członkowie Rady Nadzorczej, będący biegłymi rewidentami otrzymywali wynagrodzenie z tytułu usług audytorskich, wykonywanych w oparciu o umowy o dzieło na rzecz Emitenta.

Zgodnie z § 18 ust. 4 Statutu Spółki członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do wynagrodzenia za każde posiedzenie, ustalonego w ten sposób, że Przewodniczący Rady otrzymuje wynagrodzenie w wysokości równej 50% kwoty średniego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce, zaś członkowie Rady Nadzorczej wynagrodzenie w wysokości 25% średniego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce. Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz jej członkowie mają prawo do zwrotu kosztów podróży oraz diet. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może przyznać Przewodniczącemu oraz członkom Rady Nadzorczej dodatkowe wynagrodzenie w postaci tantiemy z zysku Spółki, jak również uchwalić Regulamin Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej:

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w 2006 roku

L.p.	Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2006 roku	Wynagrodzenie (tys. zł)	Uwagi
1.	Kazimiera Widła	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	30,2	-
2.	Lidia Rachwał	Członek Rady Nadzorczej	4,4	-
3.	Cecylia Łobas	Członek Rady Nadzorczej	30,0	-

Źródło: Emitent

15.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

Łączną wartość wynagrodzeń przekazanych osobom zarządzającym wyższego szczebla prezentuje poniższa tabela:

Wynagrodzenia osób zarządzających wyższego szczebla w 2006 roku

L.p.	Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2006 roku	Wynagrodzenie (tys. zł)	Uwagi
1.	Anna Kuza	Biegły Rewident - Weryfikator oraz Biegły Rewident ds. szkoleń	64,7	-
2.	Maciej Polański	Kierownik Biura Rachunkowego	40,0	-
3.	Beata Galos	Kierownik Działu Sprzedaży	19,9	-
4.	Dorota Stangreciak-Karpierz	Prawnik	14,0	-

Źródło: Emitent

15.2. ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE LUB PODOBNE DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

Poza składkami, których obowiązek opłacania przez Emitenta wynika z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Emitent nie przekazuje żadnych kwot na poczet świadczeń rentowych, emerytalnych lub podobnych świadczeń dla osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej lub osób zarządzających wyższego szczebla.

16. PRAKTYKI ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. OKRES SPRAWOWANEJ KADENCJI ORAZ DATA JEJ ZAKOŃCZENIA

16.1.1 Zarząd

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu kadencja Zarządu trwa 5 lat. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną kadencję. Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

Członkowie obecnego Zarządu: Pani Zofia Podhorodecka i Pan Jan Rubczak zostali powołani w dniu 17 marca 2007 r. na 5-letnią wspólną kadencję, która upłynie w dniu 17 marca 2012 r. W związku z tym mandaty Prezesa i Wiceprezesa Zarządu wygasną wraz z odbyciem ZWZ Emitenta podsumowującego rok obrotowy 2011

16.1.2 Rada Nadzorcza

Zgodnie z par. 15 ust. 1 Statutu, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, 3 - letnią kadencję. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Obecna Rada Nadzorcza w składzie:

- Pani Kazimiera Widła,
- Pani Lidia Rachwał,
- Pani Cecylia Łobas,
- Pan Tadeusz Rejda,
- Pan Leon Kalbarczyk

została powołana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 marca 2007 r. na wspólną 3-letnią kadencję, która upłynie w dniu 17 marca 2010 r. W związku z tym mandaty wszystkich obecnych członków Rady Nadzorczej wygasną wraz z odbyciem ZWZ Emitenta podsumowującego rok obrotowy 2009.

16.2. UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM

Według oświadczenia Emitenta 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, za wyjątkiem umowy o pracę zawartej dnia 1 października 1998 roku, pomiędzy Emitentem (jako „Pracodawcą”) a Prezesem Zarządu - Zofią Podhorodecką (jako „Pracownikiem”). Wskazana powyżej umowa zawiera klauzulę o zakazie konkurencji po ukończeniu stosunku pracy. W okresie 1 (jednego) roku po zakończeniu stosunku pracy Pracownik nie może, bez pisemnej uprzedniej zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi, rozumianymi jako uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz konkurencji nie obejmuje posiadania przez Pracownika udziałów lub akcji w spółkach konkurencyjnych, ani udziału w innej konkurencyjnej osobie prawnej. W okresie obowiązywania zakazu konkurencji Pracownik zachowuje prawo do indywidualnego świadczenia usług z zakresu rachunkowości zgodnie z posiadanymi uprawnieniami (prowadzenia indywidualnej działalności gospodarczej lub wykonywania pracy głównego księgowego na podstawie umowy o pracę). Po zakończeniu stosunku pracy Pracownikowi przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 20% (dwadzieścia procent) zysku netto Spółki za rok obrachunkowy poprzedzający rok, w którym nastąpiło rozwiązanie stosunku pracy, uwzględniony w bilansie Spółki zatwierdzonym na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, nie mniejszej jednak niż 300.000,00 (trzysta tysięcy 00/100)złoty. Według powyższej umowy, odszkodowanie zostanie wypłacone jednorazowo przez Spółkę na rzecz Pracownika w nieprzekraczalnym terminie 7 (siedmiu) dni, licząc od dnia następującego po dniu, w którym rozwiązaniu ulegnie stosunek pracy. Odszkodowanie należne jest Pracownikowi również w przypadku złożenia pisemnego oświadczenia Spółki umożliwiającego mu prowadzenie działalności konkurencyjnej.

16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA

Uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 24.06.2006 r., zmieniony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 17 marca 2007 r. oraz przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 22 czerwca 2007 r. Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje powołanie Komitetu ds. Audytu i Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Obowiązki Komitetu do spraw Audytu zostały określone w regulaminie Rady Nadzorczej. Obejmują one: sprawowanie, w imieniu Rady Nadzorczej, nadzoru nad innymi uczestnikami procesu raportowania finansowego oraz procesu raportowania do Rady Nadzorczej; analizę zasad rachunkowości przyjętych w Spółce, przegląd transakcji ze stronami powiązanymi ze Spółką oraz transakcji nietypowych, analizę wniosków wynikających z procesów zarządzania ryzykiem, prowadzenie analizy ofert niezależnych audytorów, rekomendowanie Radzie Nadzorczej wybranego audytora i analiza umowy zawieranej z audytorem przez Spółkę, bieżąca współpraca z niezależnym audytorem Spółki, analiza opinii audytora na temat sprawozdania finansowego Zarządu Spółki, oraz listu audytora do Zarządu i Rady Nadzorczej i przygotowanie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego, ocenę planu audytu wewnętrznego Spółki, zatwierdzenie regulaminu audytu wewnętrznego oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego, analizę wniosków i zaleceń audytu wewnętrznego Spółki z oceną stopnia wdrożenia zaleceń przez kierownictwo Spółki.

Obowiązki Komitetu ds. Wynagrodzeń zostały jasno określone w regulaminie Rady Nadzorczej. Zadaniem wskazanego Komitetu są: prowadzenie polityki przygotowania rezerwowych kandydatów na członków Zarządu Spółki; prowadzenie procesu wyboru kandydatów na członków Zarządu Spółki i po ich analizie przedstawianie Radzie Nadzorczej wytypowanej kandydatury, nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń kadry zarządczej i wnioskowanie do Rady Nadzorczej zmian wysokości wynagrodzeń; dokonywanie okresowo analizy strategii wynagrodzeń kadry kierowniczej i wnioskowanie do Rady Nadzorczej, w przypadku konieczności wprowadzania zmian tej strategii.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Komitet ds. Audytu ani Komitet ds. Wynagrodzeń nie zostały powołane.

16.4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent przyjął w dniu 24 kwietnia 2006 r. uchwałą Rady Nadzorczej dokument „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, opracowane przez Komitet Dobrych Praktyk Forum – *Corporate Governance*.

Zarząd oraz poszczególne organy Emitenta wdrożyły i przestrzegają w funkcjonowaniu Spółki ładu korporacyjnego, za wyjątkiem zasad 20, 28 i 43, do których przestrzegania konieczne jest zasiadanie w Radzie Nadzorczej członków niezależnych. Wynika to ze specyfiki działalności audytorskiej Spółki. Zgodnie bowiem z art. 10 ust. 1 pkt. 3 ppkt. c ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (tekst jedn. Dz. U. 2001, nr 31, poz. 359 ze zmianami) w podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych większość głosów w organach nadzorczych muszą posiadać biegli rewidenty.

Zarząd oraz poszczególne organy Emitenta wdrożyły i przestrzegają w funkcjonowaniu Spółki ładu korporacyjnego, za wyjątkiem Zasad nr 20, 28 i 43 dotyczących niezależności członków Rady Nadzorczej.

Zasada 20

- a) *Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni*

być wolni od jakichkolwiek powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;

- b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;*
- c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:*
- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;*
 - wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;*
 - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.*

W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został utworzony.

Niespełnianie powyższej zasady wynika ze specyfiki działalności audytorskiej Spółki.

Zasada 28

Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

- audytu, oraz*
- wynagrodzeń.*

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom

W związku z niespełnieniem przez Spółkę zasady nr 20 niemożliwe jest także stosowanie się do powyższej zasady.

Zasada 43

Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

Pomimo, iż w Radzie Nadzorczej Pan Leon Kalbarczyk jest jedynym członkiem niezależnym, także i ta zasada nie może być przez Emitenta spełniona.

17. PRACOWNICY

17.1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI DANYMI FINANSOWYMI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent zatrudnia 56 osób. W oparciu o umowę o pracę zatrudnionych jest 19 osób. 15 umów o pracę zawartych jest w wymiarze pełnego etatu. 3 osoby są zatrudnione na 1/2 etatu, 1 osoba na 1/3 etatu. Z 3 osobami Emitent współpracuje w oparciu o umowy zlecenie. Jedna osoba przebywa na urlopie wychowawczym.

80 % osób pracujących i współpracujących z Emitentem posiada wyższe wykształcenie. Pod względem struktury zatrudnienia blisko 24 % osób pracuje w Dziale Rachunkowym, natomiast 62 % osób współpracuje w Zespole Biegłych Rewidentów

Pracownicy Emitenta według poziomu wykształcenia

Wykształcenie	Dzień zatwierdzenia prospektu	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wyższe	44	44	28	20
Średnie	12	12	9	9
Zawodowe	0	0	0	0
Podstawowe	0	0	0	0

Źródło: Emitent

Pracownicy Emitenta według rodzaju umów o pracę

Rodzaj umowy	Dzień zatwierdzenia prospektu	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Umowy o pracę (osoby)	19	19	15	12
Umowy o pracę (etaty)	17,2	16,4	11,9	9,4
Umowy zlecenia	15	15	4	4
Umowy o dzieło	18	18	15	11
Umowy o współpracy	4	4	0	0
Umowy o zarządzanie	0	0	0	0

Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia z podziałem na działy z uwzględnieniem umów o pracę, zleceń, o dzieło i zarządzanie oraz o współpracę

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia prospektu	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Zarząd	2	2	2	2
Biuro Obsługi Zarządu	2	2	2	2
Biuro Rachunkowe	13	13	9	7

Zespół Biegłych Rewidentów	36	34	20	16
Dział Prawny	1	1	1	1
Dział Sprzedaży i Marketingu	2	2	2	1
RAZEM	56	56	36	29

Źródło: Emitent

Zlecenia na prace archiwizacyjne, marketingowe, konsultacyjne, doradcze, usługi prawne są zlecane podmiotom zewnętrznym na zasadzie outsourcingu.

17.2. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA

17.2.1. Członkowie Zarządu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Zofia Podhorodecka	45.050	Imienne	223.095	34,32%	36,12%
	178.045	na okaziciela			

Źródło: Emitent

17.2.2. Członkowie Rady Nadzorczej

Akcjonariusz	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Kazimiera Widła	5.300	imienne	24.099	3,71 %	4,06 %
	18.799	na okaziciela			
Lidia Rachwał	2.650	imienne	13082	2,01%	2,12 %
	10432	na okaziciela			
Cecylia Łobas	2.650	imienne	13082	2,01%	2,12 %
	10.432	na okaziciela			
Tadeusz Rejdak	18.550	imienne	83.316	12,82 %	14,11 %
	64.766	na okaziciela			

Źródło: Emitent

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Nie zostały nigdy podjęte jakiegokolwiek ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. OSOBY INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Akcjonariusz	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
ENGEL MANAGEMENT SERVICES Limited z siedzibą na Cyprze	26.500	imiennie	119.811	18,43 %	20,23 %
	93.311	na okaziciela			
Grzegorz Gorczyca	0	imiennie	97.088	14,94 %	8,70 %
	97.088	na okaziciela			

Źródło: Emitent

18.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA

Akcje imienne Serii A są uprzywilejowane co do głosu – jednej akcji odpowiada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz chcący zbyć posiadane przez siebie akcje imienne obowiązany jest przed zawarciem ostatecznej umowy zbycia tych akcji do złożenia wszystkim Akcjonariuszom-Założycielom posiadającym co najmniej 5% wszystkich akcji imiennych lub wskazanym przez nich na piśmie (w odpowiedzi na ofertę) wstępnym, zstępnym, małżonkom Akcjonariuszy-Założycieli, oferty sprzedaży zbywanych akcji na warunkach, które mają stanowić warunki w planowanej transakcji, a w szczególności za tą samą cenę oraz z tymi samymi terminami płatności co dla nabywcy, nie krótszymi niż 30 (trzydzieści) dni lub na warunkach lepszych. Oferta składana każdemu z takich Akcjonariuszy-Założycieli dotyczy wszystkich zbywanych akcji i jest ważna przez 90 (dziewięćdziesiąt) dni.

Każdy z adresatów ofert, o których mowa w powyżej, jest uprawniony do nabycia całości lub części oferowanych akcji. Jeżeli ofertę przyjął tylko jeden z jej adresatów nabywa on całość zbywanych akcji na warunkach przedstawionych w ofercie, natomiast jeżeli oferty przyjęło więcej niż jeden z jej adresatów, wówczas ogólna liczba akcji zbywanych jest dzielona proporcjonalnie pomiędzy chętnych do ich nabycia w stosunku do ilości posiadanych przez nich akcji imiennych Spółki w momencie składania oferty przez zbywcę oraz proporcjonalnie do ilości akcji, których część nabycia zadeklarowali. W przypadku przyjęcia oferty przez wstępnych, zstępnych, małżonków Akcjonariuszy-Założycieli parytet przypadających na nich akcji ustalany jest odpowiednio do ilości akcji imiennych posiadanych przez wskazującego ich Akcjonariusza-Założyciela.

Jeżeli w terminie ważności ofert żaden z akcjonariuszy, do których oferty zostały skierowane nie przyjmie oferty lub oferty nie przyjmą wskazani przez niego wstępni, zstępni, małżonkowie Akcjonariuszy-Założycieli, zbywca może zbyć akcje imienne osobie trzeciej za cenę i na warunkach nie lepszych dla nabywcy, niż te które wskazał w ofercie złożonej Akcjonariuszom-Założycielom.

Przejście akcji imiennych na jakąkolwiek inną osobę niż Akcjonariusz – Założyciel, poza przejściem na rzecz wstępnych, zstępnych, małżonka Akcjonariusza-Założyciela, na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania akcji imiennych.

Oprócz prawa głosu z akcji Emitenta nie istnieją żadne inne uprawnienia do wykonywania prawa głosu na WZ Emitenta.

18.3. WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM

W stosunku do Emitenta nie występuje podmiot dominujący.

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją żadne ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego podmiotami powiązаныmi z Emitentem – w rozumieniu Rozporządzenia (WE) 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, to jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 24 – są wyłącznie członkowie Zarządu Emitenta.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, transakcje Emitenta z członkami Zarządu dotyczyły wyłącznie świadczeń z tytułu zawartych umów o pracę. Ich kwoty wynosiły:

- w przypadku Pani Zofii Podhorodeckiej – Prezes Zarządu: w roku 2004 52.598 zł, w roku 2005 71.714 zł, w roku 2006 107.000 zł, a w roku 2007 (do dnia zatwierdzenia Prospektu) 60.000 zł,
- w przypadku Pana Jana Rubczaka – Wiceprezesa Zarządu: w roku 2004 39.755 zł, w roku 2005 31.400 zł, w roku 2006 49.600 zł, a w roku 2007 (do dnia zatwierdzenia Prospektu) 28.500 zł.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, Emitenta zawierał transakcje z następującymi podmiotami, będącymi podmiotami powiązаныmi w okresie dokonywania transakcji:

- na rzecz Kancelarii Archiwizacyjną Auxilium-Archeo Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie Emitent świadczył usługi księgowo o wartości 4.392,00 zł w roku 2004, 5.124,00 w roku 2005 i 5.910,00 w roku 2006. Emitent posiadał do 15 grudnia 2006 roku 51% udziałów w tym podmiocie,
- Warszawskie Biuro Biegłych Rewidentów „Auxilium” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – podmiot, w którym Emitent posiadał do 15 grudnia 2006 roku 60% udziałów – świadczyło na rzecz Spółki podwykonawstwo w zakresie usług audytorskich,

- z Auxilium Consulting S.A. z siedzibą w Krakowie – podmiotem, w którym Spółka posiadała do 20 grudnia 2006 roku akcje uprawniające do wykonywania 51 % głosów na WZ – zawarto 15 grudnia 2006 roku transakcję sprzedaży 55 udziałów Kancelarii Biegłych Rewidentów Auxilium-Audyty sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, 40 udziałów Kancelarii Biegłych Rewidentów „Auxilium” Sp. z o.o. w Sulechowie, 255 udziałów Kancelarii Archiwizacyjnej Auxilium-Archeo Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i 60 udziałów Warszawskiego Biuro Biegłych Rewidentów „Auxilium” Sp. z o.o. z siedzibą Warszawa. Emitent zbył udziały za łączną kwotę 77,498,00 zł.

Wszystkie transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi zawarte były na zasadach rynkowych i po cenach rynkowych.

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1. INFORMACJA O ZAWARTYCH W PROSPEKCIE HISTORYCZNYCH INFORMACJACH FINANSOWYCH ORAZ OPINIE BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OSTATNIE 3 LATA OBROTOWE

20.1.1. Historyczne informacje finansowe

W Prospekcie Emisyjnym przedstawiono zbadane przez biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe obejmujące ostatnie 3 lata obrotowe, to jest rok 2006, 2005 i 2004 oraz opinie biegłego rewidenta z badania statutowych sprawozdań finansowych Emitenta za każdy rok obrotowy. Historyczne informacje finansowe sporządzono w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2007, z uwzględnieniem aktualnej polityki rachunkowości Emitenta zgodnej z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Historyczne informacje finansowe Emitenta wraz z opisem polityki rachunkowości są zawarte w punkcie 20.3, a opinia biegłego rewidenta z ich badania – w punkcie 20.4.

20.1.2. Opinie z badania statutowych sprawozdań finansowych Emitenta.

Zamieszczone w niniejszym rozdziale opinie z badania sprawozdań finansowych Emitenta dotyczą sprawozdań finansowych statutowych za lata obrotowe 2004, 2005 i 2006, to jest sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z obowiązującymi wówczas zasadami (polityką) rachunkowości Emitenta, czyli zgodnie z polskimi standardami rachunkowości – Ustawą o rachunkowości i przepisami wykonawczymi.

Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2004

Poniższa opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2004 dotyczy statutowego sprawozdania finansowego Spółki, zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

**Opinia
Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla Akcjonariuszy i Zarządu**

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej Kancelaria Biegłych Rewidentów „Auxilium” z siedzibą w Krakowie Al. Pokoju 84, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **315 551,13 zł**,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **95 424,29 zł**,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **95 424,29 zł**,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **90 075,27 zł**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Moim zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy – statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

Biegły rewident:
Mgr Janina Przytuła – Wrońska
Nr ew. 9406/7127

Podmiot uprawniony do badania
Mgr Janina Przytuła – Wrońska
Nr ew. 9406/7127

Kraków, dnia 13 czerwca 2005 rok

Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2005

Poniższa opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2005 dotyczy statutowego sprawozdania finansowego Spółki, zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta dla Akcjonariuszy i Zarządu

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej Kancelaria Biegłych Rewidentów „Auxilium” z siedzibą w Krakowie Al. Pokoju 84, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **474 956,47 zł**,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **125 948,94 zł**,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **136 548,94 zł**,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **85 465,70 zł**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Moim zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy – statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

Biegły rewident:
Mgr Janina Przytuła – Wrońska
Nr ew. 9406/7127

Podmiot uprawniony do badania
Mgr Janina Przytuła – Wrońska
Nr ew. 9406/7127

Kraków, dnia 12 czerwca 2006 rok

Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2006

Poniższa opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2006 dotyczy statutowego sprawozdania finansowego Spółki, zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta dla Akcjonariuszy i Zarządu

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej Kancelaria Biegłych Rewidentów „Auxilium” z siedzibą w Krakowie al. Pokoju 84, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **848 955,89 zł**,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **271 548,86 zł**,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **341 508,86 zł**,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **87 534,26 zł**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Moim zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy – statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

Biegły rewident:
Mgr Janina Przytuła – Wrońska
Nr ew. 9406/7127

Podmiot uprawniony do badania
Mgr Janina Przytuła – Wrońska
Nr ew. 9406/7127

Kraków, dnia 10 marzec 2007 roku

20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma.

20.3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Spółka sporządzała jednostkowe sprawozdania finansowe za lata 2004 – 2006 zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości. Były one rokrocznie poddawane badaniu przez biegłego rewidenta oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W związku z przygotowaniem prospektu została uchwalona przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy polityka rachunkowości zgodna z Międzynarodowymi Standardami

Rachunkowości, która znajdzie zastosowanie do sprawozdań finansowych, sporządzanych przez Emitenta począwszy od roku obrotowego 2007 oraz w oparciu o którą zostały przekształcone sprawozdania finansowe za następujące lata: 2006, 2005.

20.3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego za lata obrachunkowe 2004, 2005 oraz 2006.

20.3.1.1. Informacje o Spółce:

AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna powstała jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu zawiązania Spółki w formie aktu notarialnego nr 254/95 z dnia 16 stycznia 1995 r. Wpisana do rejestru handlowego w dziale B pod numerem RHB 5878 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 26 stycznia 1995 r.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 kwietnia 1998 r., akt notarialny nr 198/98, Spółka Kancelaria Biegłych Rewidentów „AUXILIUM” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przekształciła się w Spółkę Akcyjną. Spółka akcyjna została wpisana do rejestru handlowego w dziale B pod numerem RHB 8917 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy postanowieniem z dnia 21 października 1999 r., sygn. akt: Ns Rej H/B 3373/1999/S.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 marca 2007 r. nazwa Spółki przyjęła brzmienie: AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki mieści się w Krakowie, Al. Pokoju 84.

Przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności jest przede wszystkim, działalność audytorska, usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz doradztwo podatkowe.

Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

- Zofia Podhorodecka – Prezes Zarządu;
- Jan Rubczak – Wiceprezes Zarządu.

20.3.1.2. Sprawozdanie finansowe.

Sprawozdania finansowe za lata obrotowe 2004, 2005, 2006 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 ze zmianami).

Sprawozdania zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuacji działalności.

Historyczne dane finansowe zbadane przez biegłego rewidenta zostały sporządzone w oparciu o przekształcone sprawozdania finansowe za lata 2005, 2006 zgodnie z polityką rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 17 marca 2007 r.

20.3.1.3. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI EMITENTA

20.3.1.3.1. UJMOWANIE PRZYCHODÓW- MSR 18 Przychody

Przychód powinien być uznany, jeśli spełnione są poniższe warunki:

- 1) Jednostka dodała wartość ekonomiczną do swojego produktu.
- 2) Istnieje możliwość pomiaru wielkości przychodów.
- 3) Pomiar jest możliwy do zweryfikowania i wolny od błędów.

4) Istnieje możliwość odpowiednio wiarygodnego oszacowania kosztów związanych z danym przychodem.

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej jednostki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego w inny sposób niż poprzez wpłaty udziałowców. Wysokość przychodów należy ustalić w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów należy uznać tylko wówczas, gdy:

- 1) Jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności produktów lub towarów.
- 2) Jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi produktami lub towarami (w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec produktów lub towarów, do których ma się prawo własności), jak też przestaje sprawować nad nimi efektywną kontrolę.
- 3) Można wiarygodnie określić kwotę przychodów.
- 4) Istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji.
- 5) Można wiarygodnie określić koszty, które jednostka poniosła lub poniesie w związku z transakcją.

Świadczenie usług

Jeśli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w sposób wiarygodny, przychody z transakcji ujmuje się według stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Przyjmuje się, że wynik transakcji można określić w sposób wiarygodny, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- 1) Można wiarygodnie określić kwotę przychodów.
- 2) Prawdopodobne jest, że AUXILIUM uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu realizacji transakcji.
- 3) Można wiarygodnie określić stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy.
- 4) Można wiarygodnie wycenić koszty poniesione dotychczas w związku z transakcją oraz koszt jej zakończenia.

Stopień zaawansowania realizacji usługi może być określony różnymi metodami np.:

- 1) Na podstawie przeglądu wykonanych prac, procentowego ujęcia prac wykonanych na dany dzień w stosunku do całości prac, udziału kosztów transakcji poniesionych na dany dzień do sumy szacowanych kosztów transakcji.
- 2) Stopnia wykonania usługi nie odzwierciedlają częściowe płatności i zaliczki otrzymane od kontrahenta.
- 3) W sytuacji, gdy na usługę składa się nie dająca się dokładnie określić liczba działań wykonywanych w określonym przedziale czasu, przychody ujmuje się metodą liniową na przestrzeni danego okresu (o ile nie istnieją dowody na to, że inna metoda lepiej odzwierciedla stopień zaawansowania usługi).
- 4) Jeżeli dane działanie wykonywane w trakcie realizacji usługi jest ważniejsze od innych, ujęcie przychodu odroczone jest do momentu zakończenia tego działania.
- 5) Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku transakcji polegającej na świadczeniu usług, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.
- 6) Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku transakcji i nie jest prawdopodobne odzyskanie poniesionych kosztów, nie uznaje się przychodów, ujmując w rachunku zysków i strat poniesione koszty.

Odsetki, tantiemy i dywidendy

Przychody powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty aktywów jednostki przynoszących odsetki, tantiemy i dywidendy ujmuje się w sposób następujący:

- 1) Odsetki ujmuje się sukcesywnie w miarę upływu czasu z uwzględnieniem efektywnej rentowności składnika aktywów.

- 2) Tantiemy ujmuje się w oparciu o zasadę memoriałową, zgodnie z postanowieniem umowy (chyba, że z jej istoty wynika inny, bardziej racjonalny sposób ujęcia przychodów).
- 3) Dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z odsetek

Efektywna rentowność, stanowi stopę procentową wymaganą do zdyskontowania przyszłych wpływów środków pieniężnych oczekiwanych na przestrzeni życia składnika aktywów w celu ich zrównania z wartością początkową składnika aktywów. Przychody z odsetek ustala się uwzględniając amortyzację dyskonta, premii oraz innych różnic między wartością początkową dłużnego papieru wartościowego, a jego wartością w terminie płatności.

20.3.1.3.2. PODATEK DOCHODOWY –MSR 12 Podatek dochodowy

Wynik finansowy brutto jest to zysk lub strata netto za dany okres przed odjęciem obciążenia podatkowego.

Dochód do opodatkowania (strata podatkowa) to dochód (strata) za dany okres, ustalony zgodnie z zasadami ustalonymi przez władze podatkowe, na podstawie których podatek dochodowy podlega zapłacie (zwrotowi).

Obciążenie podatkowe (przychód podatkowy) jest to łączna kwota bieżącego i odroczonego podatku, uwzględniona przy ustalaniu zysku lub straty netto za dany okres.

Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

Rezerwa na podatek odroczony są to kwoty podatku dochodowego podlegającego zapłacie w przyszłych okresach od dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku są to kwoty podatku dochodowego podlegającego zwrotowi w przyszłych okresach ze względu na :

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych,
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Różnice przejściowe są to różnice między wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów a jego wartością podatkową.

Różnicami przejściowymi mogą być:

Dodatnie różnice przejściowe, czyli różnice przejściowe, które powodują powstanie kwot do opodatkowania uwzględnionych w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub pasywów zostanie zrealizowana lub rozliczona, lub

Ujemne różnice przejściowe, czyli różnice przejściowe, które powodują powstanie kwot podlegających odliczeniu podatkowemu w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub pasywów zostanie zrealizowana lub rozliczona.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota podlegająca odliczeniu podatkowemu od podlegających opodatkowaniu korzyści ekonomicznych, które napłyną do jednostki gospodarczej, gdy zrealizuje ona wartość bilansową danego składnika aktywów. Jeśli ww korzyści ekonomiczne nie będą podlegały opodatkowaniu wartość podatkowa takiego składnika aktywów będzie równa jego wartości bilansowej.

Wartość podatkowa składnika pasywów jest to jego wartość bilansowa, pomniejszona o wszystkie kwoty, które będą w przyszłych okresach stanowiły koszt uzyskania przychodu związanego z tym składnikiem pasywów. W przypadku przychodów otrzymanych z wyprzedzeniem, wartością podatkową takiego składnika pasywów jest jego wartość bilansowa pomniejszona o kwotę przychodów, które nie będą podlegały opodatkowaniu w przyszłych okresach.

20.3.1.3.3. UJMOWANIE I AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

20.3.1.3.3. 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Definicja- MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- a) które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych oraz
- b) którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok.

Generalne kryteria uznania – koszt związany z daną pozycją rzeczowego majątku trwałego może być uznany za składnik aktywów wtedy i tylko wtedy, gdy:

- a) prawdopodobne jest uznanie przez jednostkę przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z tą pozycją,
- b) koszt tej pozycji może być ustalony w sposób wiarygodny.

Ta ogólna reguła ujmowania kosztów składnika rzeczowego majątku trwałego odnosi się zarówno do kosztów początkowych jak i nakładów późniejszych.

Części zamienne

- 1) Znaczące główne części zamienne i sprzęt serwisowy powinny być zakwalifikowane jako rzeczowe aktywa trwałe, jeśli ich użytkowanie będzie dłuższe niż jeden rok.
- 2) Jeśli części zamienne i sprzęt serwisowy mogą być użytkowane jedynie w połączeniu ze składnikiem rzeczowego majątku trwałego, wówczas są ujmowane jako składnik rzeczowego majątku trwałego.

Jednostka miary środków trwałych

Niektóre środki trwałe należy podzielić na mniejsze środki trwałe (rozłożenie całości nakładów na składnik aktywów pomiędzy jego części składowe i osobne zaksięgowanie każdej części składowej) wówczas, gdy części składowe składnika aktywów posiadają :

- a) różne okresy użytkowania, lub
- b) każda z nich dostarcza korzyści w innym trybie.

Wycena początkowa

- 1) Składniki rzeczowego majątku trwałego początkowo ujmuje się według kosztu.
- 2) Koszt jest to kwota zapłaconej gotówki lub jej ekwiwalentów bądź wartość godziwa innych przekazanych dóbr z tytułu pozyskania składnika aktywów w momencie ich nabycia lub wytworzenia.

Ustalanie kosztu
Koszt składnika rzeczowego majątku trwałego
=
Cena nabycia łącznie z obciążeniami importowymi oraz bezzwrotnymi podatkami pomniejszona o opusty i rabaty
+
Wszystkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do miejsca i stanu, jakie są niezbędne, aby był on zdalny do użytkowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa
+

Wstępne oszacowanie kosztów demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz renowacji miejsca, w którym znajduje się ten składnik, jeśli istnieje obowiązek wykonania tych czynności wskutek nabycia składnika aktywów lub wskutek jego użytkowania przez określony czas w celach innych niż wytwarzanie produktów w tym czasie

- 1) Koszt ustalany jest na dzień uznania składnika aktywów w równowartości ceny gotówkowej .
- 2) Jeśli płatność jest odroczone na okres dłuższy na normalnych warunkach kredytowych kosztem jest ekwiwalent ceny gotówkowej, natomiast różnica pomiędzy tą kwotą a łączną kwotą płatności uznawana jest jako koszt finansowania (odsetki) i ujmowana zgodnie z modelem kosztowym *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*. Model kosztowy ujęcia księgowego: wszelkie koszty finansowania zewnętrznego zalicza się w ciężar kosztów z chwilą ich poniesienia.
- 3) Aktywowane różnice kursowe rozliczyć zgodnie z *MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut i MSR 23*.

Wycena bilansowa

- 1) Wybór modelu wyceny *MSR 16*
AUXILIUM będzie stosować dla wszystkich składników z danej klasy model kosztu. W modelu kosztu (model oparty na cenie nabycia) wartością bilansową jest koszt pomniejszony o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.
- 2) Szacowanie i coroczna weryfikacja wartości końcowej (rezydualnej)
- 3) Szacowanie i coroczna weryfikacja okresu użytkowania – amortyzacja ekonomiczna.
- 4) Wstrzymanie amortyzacji w sytuacji, gdy wartość końcowa (rezydualna) przewyższa wartość bilansową.
- 5) Utrata wartości- należy przeprowadzić test przewidziany przez *MSR 36 Utrata wartości aktywów*.
- 6) Naliczyć podatek odroczonej od różnic przejściowych przewidzianych w *MSR 12*.
- 7) Aktywa trwałe spełniające warunki klasyfikacji zgodnie z *MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności* wyceniane są w niższej z wartości bilansowej z dnia klasyfikacji lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Takich aktywów lub zespołów przeznaczonych do zbycia nie amortyzuje się.

Amortyzacja

Amortyzacja		
∨		
Prawidłowa wycena bilansowa		
∨		
Wartość amortyzowana	Okres amortyzacji	Metoda amortyzacji

Amortyzacja:

- 1) Amortyzacja liczona jest od momentu, gdy dany składnik aktywów jest dostępny do użytkowania (a nie od momentu przyjęcia do użytkowania).
- 2) Naliczanie odpisów amortyzacyjnych powinno być zakończone w dniu usunięcia składnika z bilansu (lub zakwalifikowania go do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z *MSSF 5*).
- 3) Amortyzacja liczona jest pomimo wyłączenia z użytkowania.
- 4) Wartość końcową należy weryfikować co najmniej raz do roku. Wstrzymanie amortyzacji w sytuacji, gdy wartość końcowa (rezydualna) przewyższa wartość bilansową.

- 5) Należy amortyzować odrębnie każdą część składnika rzeczowego majątku trwałego, której koszt jest znaczący w relacji do całkowitego kosztu tego składnika.
- 6) Jeśli dana część składnika rzeczowego majątku trwałego ma taki sam okres użytkowania i metodę amortyzacji jak inna część tego samego składnika, można dokonać odpisu zbiorczego.
- 7) Pozostałe nie wyodrębnione części składnika rzeczowego majątku trwałego amortyzowane są jako całość.
- 8) W modelu metody kosztowej wybranej przez AUXILIUM S.A. amortyzację nalicza się systematycznie przez okres użytkowania ekonomicznego danego składnika aktywów. Metoda amortyzacji musi odzwierciedlać przebieg spożytkowania uzyskiwanych korzyści.
- 9) Wartość amortyzowana składnika rzeczowego majątku trwałego powinna być systematycznie rozłożona na poszczególne okresy składające się na okres użytkowania.
- 10) Ustalając długość okresu użytkowania należy uwzględnić:
 - przewidywane wykorzystanie składnika aktywów,
 - oczekiwane zużycie fizyczne (uzależnione np. od liczby zmian, na których pracuje środek trwały, programu remontów...),
 - utratę przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych,
 - prawne lub inne ograniczenia okresu użytkowania.

$$\text{Amortyzacja} = \frac{\text{Koszt (lub inna wartość przyjęta w jego miejsce)} - \text{Wartość rezydualna}}{\text{Okres użytkowania}}$$

Wartość amortyzowana – to koszt składnika aktywów pomniejszona o szacowaną wartość rezydualną końcową.

Okres użytkowania – to oczekiwany czas przez jaki dany składnik aktywów będzie dostępny do używania lub liczba jednostek produkcji, która zgodnie z oczekiwaniami zostanie wytworzona przy wykorzystaniu składnika aktywów. Długość okresu użytkowania jest wielkością szacunkową i zależy od decyzji AUXILIUM S.A. w zakresie zarządzania środkami trwałymi.

Wartość rezydualna – to szacowana kwota, jaką jednostka bieżąco uzyskałaby z tytułu zbycia składnika aktywów, po odjęciu szacowanych kosztów zbycia, gdyby składnik ten był już w wieku i stanie oczekiwanym po zakończeniu okresu użytkowania.

- 11) Przyjęta metoda amortyzacji powinna odzwierciedlać oczekiwany tryb wykorzystywania składnika.
- 12) MSR nie narzucają określonych metod amortyzacji. Wymieniają metody liniową, degresywną, jednostek produkcyjnych.
- 13) Wartość końcowa oraz okres użytkowania powinny być weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego i, jeśli zaistnieje taka konieczność, odpowiednio zmienione (zmiana taka traktowana jest jako zmiana szacunków).
- 14) Przyjęta metoda amortyzacji powinna być weryfikowana przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego i odpowiednio zmieniona, jeśli nastąpiła znacząca zmiana w sposobie oczekiwanego czerpania korzyści ekonomicznych z użytkowania danego składnika aktywów (zmiana metody amortyzacji traktowana jest jako zmiana szacunków).

Nakłady późniejsze

- 1) W wartości księgowej składnika rzeczowego majątku trwałego nie ujmuje się kosztów codziennej obsługi i utrzymania (dotyczy to także „drobnych” części zamiennych).
- 2) Koszty wymiany części oraz koszty głównych przeglądów składnika rzeczowego majątku trwałego ujmowane są zgodnie z generalnymi kryteriami uznawania – jeśli kryteria te są spełnione, koszt nowej części włączany jest do wartości księgowej składnika majątkowego przy jednoczesnym „usunięciu” wartości księgowej dotychczasowej (zastępowanej części).
- 3) Późniejsze nakłady dotyczące składnika rzeczowego majątku trwałego powiększają jego wartość księgową, o ile prawdopodobne jest, że dzięki tym nakładom jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne przewyższające korzyści możliwe do osiągnięcia w sytuacji, gdy te nakłady nie zostały poniesione.
- 4) Późniejsze nakłady na dany składnik mogą być „aktywowane” jedynie wówczas, gdy stanowią „ulepszenie” skutkujące zwiększeniem przyszłych korzyści ekonomicznych. Nakłady ponoszone w celu utrzymania lub przywrócenia dotychczasowego potencjału usługowego składnika aktywów ujmowane są jako koszt w momencie ich poniesienia.

Wycofanie z użytkowania i likwidacja

- 1) Składnik rzeczowego majątku trwałego należy usunąć z bilansu w momencie jego zbycia (likwidacji) lub w sytuacji, gdy nie oczekuje się żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu jego użytkowania lub zbycia (likwidacji).
- 2) Zysk (lub strata) wynikająca z usunięcia składnika z bilansu, ustalony jako różnica między przychodami netto ze zbycia (likwidacji) a wartością księgową, ujmowany jest w rachunku zysków i strat (ale nie jako przychody z działalności podstawowej).
- 3) Ujęcie transakcji zbycia składnika rzeczowego majątku trwałego powinno nastąpić dopiero wówczas, gdy spełnione są kryteria uznania przychodów ze sprzedaży dóbr określone w *MSR 18 Przychody*. Oznacza to „odroczenie” momentu uznania przychodów i kosztów zbywanego składnika rzeczowego majątku trwałego do momentu, kiedy realizacja przychodu ze sprzedaży stanie się prawdopodobna, a kwota przychodów możliwa do ustalenia w sposób wiarygodny. Takie podejście jest uzasadnione w świetle zasady współmierności.
- 4) W przypadku sprzedaży składnika rzeczowego majątku trwałego z odroczoną zapłatą, przychód ujmowany jest w równowartości ceny gotówkowej, a różnica między kwotą nominalną zapłaty a równowartością ceny gotówkowej ujmowana jest jako przychody odsetkowe (w taki sposób, aby odzwierciedlić efektywną stopę zwrotu z należności).

Możliwość odzyskania wartości bilansowej- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

- 1) W celu ustalenia, czy nastąpiła utrata wartości pozycji rzeczowych aktywów trwałych należy zastosować *MSR 36 Utrata wartości aktywów*. Standard ten wyjaśnia sposoby weryfikacji wartości bilansowej aktywów, ustalania wartości odzyskiwanej składnika aktywów oraz momentu ujmowania lub odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Kompensata utraty wartości

- 1) Odszkodowanie od strony trzeciej z tytułu uszkodzenia, straty itp. Składnika rzeczowego majątku trwałego ujmowane jest w rachunku zysków i strat w okresie, w którym odszkodowanie to staje się należne.

20.3.1.3.3. 2. AKTYWA NIEMATERIALNE

Definicja MSR 38 – aktywa niematerialne są to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie mające postaci fizycznej.

Aktywa niematerialne czy rzeczowe

- 1) Niektóre aktywa niematerialne zawarte są w określonej formie rzeczowej np. program komputerowy na dysku, dokumenty (w przypadku licencji czy patentów). W celu ustalenia czy dany składnik powinien być traktowany jako środek trwały zgodnie z *MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe* czy też jako składnik aktywów niematerialnych zgodnie z *MSR 38 Wartości niematerialne* należy ocenić, który element (rzeczowy czy niematerialny) jest bardziej znaczący.

Uznawanie aktywów niematerialnych

- 1) Należy ująć składnik wartości niematerialnych bez względu na to czy został on nabyty, czy wytworzony we własnym zakresie, jeżeli:
 - spełnia on warunki definicji aktywów niematerialnych (możliwość zidentyfikowania),
 - jest prawdopodobne, że AUXILIUM S.A. osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przypisać do danego składnika aktywów, oraz
 - koszt danego składnika aktywów można wiarygodnie wycenić.

Jeżeli dany składnik objęty postanowieniami <i>MSR 38 Wartości niematerialne</i> V
<u>Nie spełnia kryteriów</u> Uznawania określonych dla aktywów niematerialnych V
Nakłady na jego nabycie lub wytworzenie we własnym zakresie ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat

- 2) Składnik wartości niematerialnych jest możliwy do zidentyfikowania jeżeli:
 - a) można go wyodrębnić, tzn. wydzielić z przedsiębiorstwa i sprzedać, przekazać, licencjonować, oddać w dzierżawę, wymienić bądź osobno bądź razem z powiązaniem kontraktem, składnikiem aktywów lub zobowiązaniem; lub
 - b) wynika z umownego lub innego prawa, bez względu na to, czy prawo to jest zbywalne lub możliwe do oddzielenia od przedsiębiorstwa bądź od innych praw i zobowiązań.

Możliwość zidentyfikowania składnika aktywów niematerialnych oznacza, że składnik ten można odróżnić od wartości firmy (goodwillu).

- 3) Aktyw niematerialny jest kontrolowany, jeżeli AUXILIUM S.A. ma możliwość uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z tym składnikiem oraz ograniczenia dostępu do owych korzyści innym podmiotom,
- 4) Możliwość kontrolowania przyszłych korzyści ekonomicznych w przypadku składników niematerialnych na ogół wynika z posiadania tytułu prawnego podlegającego egzekucji na drodze sądowej.
- 5) W przypadku braku tytułu prawnego wykazanie możliwości kontrolowania składnika aktywów niematerialnych jest trudniejsze (choć tytuł prawny nie jest warunkiem koniecznym).
- 6) Ocena prawdopodobieństwa przyszłych korzyści ekonomicznych dokonywana jest na podstawie dowodów istniejących w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem dowodów zewnętrznych.

Wycena początkowa

- 1) Składnik aktywów niematerialnych wycenia się początkowo w koszcie (nabycia, wytworzenia).
- 2) Koszt jest to kwota zapłaconej gotówki lub jej ekwiwalentów bądź wartość godziwa innych dóbr przekazanych w związku z pozyskaniem składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia.
- 3) Ogólne zasady ustalania kosztu początkowego są analogiczne jak w przypadku innych składników majątkowych (rzeczowych aktywów trwałych, zapasów).

Koszt (początkowy) składnika aktywów niematerialnych
Cena zakupu wraz z cłami, bezzwrotnymi podatkami związanymi z zakupem, pomniejszona o rabaty i upusty

+
Wszelkie koszty bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika do zamierzonego użytkowania

- 4) Należy zaprzestać uznawania kosztów składnika aktywów niematerialnych w wartości księgowej tego składnika w chwili, gdy został on doprowadzony do miejsca i stanu, jakie są niezbędne, aby był on zdalny do użytkowania.
- 5) Jeżeli płatność za składnik aktywów niematerialnych jest odroczone na okres dłuższy na normalnych warunkach kredytowych kosztem jest ekwiwalent ceny gotówkowej, natomiast różnica pomiędzy tą kwotą a łączną kwotą płatności uznawana jest jako koszt finansowania (odsetki) i ujmowana zgodnie z wymogami *MSR 23 Koszt finansowania zewnętrznego*.
- 6) W sytuacji gdy AUXILIUM S.A. pozyska składnik aktywów niematerialnych w drodze wymiany na aktywa niepieniężne lub kombinację aktywów pieniężnych i niepieniężnych powinna ująć ten składnik początkowo w wartości godziwej chyba że:
 - wartość godziwa zarówno składnika otrzymanego, jak i składnika przekazanego nie może być ustalona w sposób wiarygodny, lub
 - transakcja nie ma charakteru wymiany.
 - jeśli pozyskany składnik aktywów nie jest wyceniany w wartości godziwej, ujmuje się go w wartości księgowej składnika przekazanego.

Nakłady

- 1) Do kosztów odnoszonych w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia zalicza się np.: nakłady na rozpoczęcie działalności, koszty działalności szkoleniowej, nakłady na reklamę i promocję, nakłady na przemieszczenie lub reorganizację części lub całego przedsiębiorstwa.
- 2) Jeśli nakłady na daną pozycję o charakterze niematerialnym zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za poprzednie okresy sprawozdawcze w ciężar rachunku zysku i strat, nakłady te nie mogą być w terminie późniejszym „aktywowane” (nawet jeśli dana pozycja zaczęła w tym późniejszym okresie spełniać definicję i kryteria uznawania aktywów niematerialnych).

Ujmowanie nakładów na składniki niematerialne	
Składniki niematerialne	
Nabyte V Na ogół ujmowane są jako składniki aktywów (w bilansie)	Wytworzone wewnętrznie V Na ogół ujmowane są jako koszty (w rachunku zysków i strat)

Nakłady późniejsze – ponoszone po początkowym ujęciu, mogą zwiększać wartość księgową tego składnika tylko wówczas, gdy:

- 1) spełnione są definicje składnika aktywów niematerialnych,
- 2) prawdopodobne jest, że nakłady te umożliwią generowanie przez składnik przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających korzyści pierwotnie szacowane,
- 3) nakłady te można w sposób wiarygodny ustalić i przyporządkować do danego składnika aktywów.

Wycena bilansowa

- 1) AUXILIUM S.A. wybiera do wyceny wartości niematerialnych model kosztu (historycznego).

Koszt minus odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Okres użytkowania

Dla celów ujęcia księgowego następującego po początkowym ujęciu dokonanym w związku z nabyciem, wartości niematerialne klasyfikuje się jako:

- 1) Mające określony okres użytkowania - bez przewidywalnego końca okresu, w którym składnik aktywów będzie generował przepływy pieniężne netto. Nieokreślony nie oznacza nieskończony.
- 2) Określony okres użytkowania - ograniczony okres przynoszenia przez składnik aktywów korzyści ekonomicznych. W tym przypadku należy określić długość okresu użytkowania w jednostkach czasu lub w postaci liczby jednostek produkcyjnych lub podobnych jednostek.
- 3) W przypadku gdy z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje dający się przewidzieć limit dla okresu generowania przepływów pieniężnych netto przez dany składnik aktywów niematerialnych, zakłada się, że okres użytkowania tego składnika jest nieokreślony.
- 4) Na okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych wpływ mają takie czynniki jak:
 - a) oczekiwane wykorzystanie składnika oraz to czy składnik ten mógłby być wykorzystany bardziej efektywnie przez inne kierownictwo,
 - b) typowy cykl życia produktu dla danego składnika oraz publicznie dostępne informacje na temat szacunków okresów użytkowania podobnych aktywów w podobny sposób
 - c) utratę przydatności gospodarczej z przyczyn technicznych lub rynkowych,
 - d) stabilność branży, w której jest wykorzystywany dany składnik oraz zmienność popytu na produkty (usługi) wytwarzane (świadczony) przy wykorzystaniu tego składnika,
 - e) oczekiwane posunięcia aktualnych i potencjalnych konkurentów,
 - f) wysokość nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych korzyści ekonomicznych w związku z danym składnikiem oraz możliwość i zamiar ich poniesienia
 - g) okres sprawowania kontroli nad składnikiem oraz prawne i podobne ograniczenia jego wykorzystania,
 - h) zależność okresu użytkowania składnika od okresu użytkowania innych aktywów.
- 5) Ze względu na niepewność szacunki okresu użytkowania składnika aktywów niematerialnych powinny być ostrożne, co nie uzasadnia jednak przyjmowania nierealistycznie krótkich okresów użytkowania.
- 6) Jeśli okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych wynika z przyznanego na ograniczony okres czasu tytułu prawnego, okres użytkowania nie powinien przekraczać okresu, na który AUXILIUM S.A. posiada tytuł prawny.
- 7) Jeśli tytuł prawny jest odnawialny i istnieją dowody pozwalające przypuszczać, że jednostka skorzysta z odnowienia bez ponoszenia znaczących kosztów, wówczas okres użytkowania powinien obejmować także okres (okresy), na który tytuł prawny zostanie odnowiony.

Amortyzacja

Aktywa niematerialne o okresie użytkowania	
V Ograniczonym (określonym)	V nieokreślonym
V Podlegają amortyzacji	V Nie są amortyzowane

Wartość amortyzowana – to koszt składnika aktywów pomniejszona o szacowaną wartość rezydualną końcową.

Okres użytkowania – to oczekiwany czas przez jaki dany składnik aktywów będzie dostępny do używania lub liczba jednostek produkcji, która zgodnie z oczekiwaniami zostanie wytworzona przy wykorzystaniu składnika aktywów.

Długość okresu użytkowania jest wielkością szacunkową i zależy od decyzji AUXILIUM S.A. w zakresie zarządzania środkami trwałymi.

Wartość rezydualna- to szacowana kwota, jaką jednostka bieżąco uzyskałaby z tytułu zbycia składnika aktywów, po odjęciu szacowanych kosztów zbycia, gdyby składnik ten był już w wieku i stanie oczekiwanym po zakończeniu okresu użytkowania.

$$\text{Amortyzacja} = \frac{\text{Koszt (lub inna wartość przyjęta w jego miejsce)} - \text{Wartość rezydualna}}{\text{Okres użytkowania}}$$

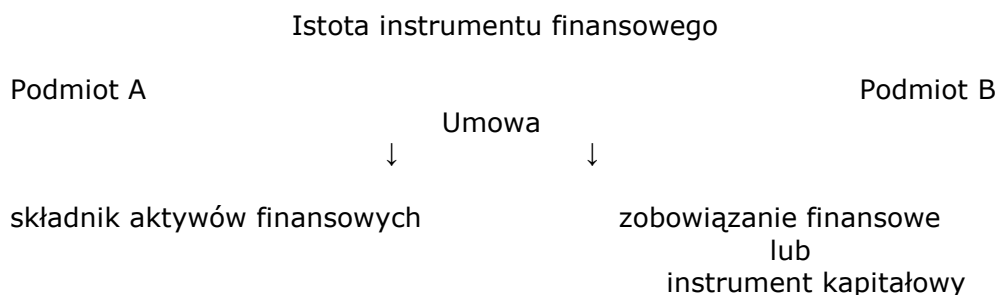
- 1) Naliczanie odpisów amortyzacyjnych powinno być rozpoczęte w momencie, gdy składnik aktywów niematerialnych jest dostępny do użytkowania (znajduje się w miejscu i stanie, jakie są niezbędne, aby był on zdolny do użytkowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa AUXILIUM S.A.
- 2) Naliczanie odpisów amortyzacyjnych powinno być zakończone w dniu usunięcia składnika aktywów niematerialnych z bilansu (lub zakwalifikowania go do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z *MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*.
- 3) Przyjęta metoda amortyzacji powinna odzwierciedlać oczekiwany tryb wykorzystywania składnika.
- 4) MSR nie narzucają określonych metod amortyzacji. Wymieniają metody liniową, degresywną, jednostek produkcyjnych. Składniki aktywów niematerialnych AUXILIUM S.A. wybiera metodę liniową.
- 5) Wartość końcowa oraz okres użytkowania powinny być weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego i, jeśli zaistnieje taka konieczność, odpowiednio zmienione (zmiana taka traktowana jest jako zmiana szacunków).
- 6) Przyjęta metoda amortyzacji powinna być weryfikowana przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego i odpowiednio zmieniona, jeśli nastąpiła znacząca zmiana w sposobie oczekiwanego czerpania korzyści ekonomicznych z użytkowania danego składnika aktywów (zmiana metody amortyzacji traktowana jest jako zmiana szacunków).
- 7) Odpisy amortyzacyjne za poszczególne okresy sprawozdawcze ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat.
- 8) Zakłada się, że wartość rezydualna składnika aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania będzie wynosiła zero, jeżeli:
 - a) strona trzecia zobowiązała się do zakupu składnika w momencie zakończenia okresu użytkowania, lub,
 - b) istnieje aktywny rynek dla tego składnika oraz wartość rezydualną można ustalić poprzez odniesienie do tego rynku i prawdopodobne jest, że rynek taki będzie istniał w momencie zakończenia użytkowania.
- 9) Składniki aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane. Należy przeprowadzić test na utratę wartości takich składników (zgodnie z *MSR 36 Utrata wartości aktywów*) porównując ich wartość bilansową z wartością ekonomiczną (odzyskiwaną) co rok oraz za każdym razem, gdy stwierdzone zostaną przesłanki utraty wartości.
- 10) W każdym okresie sprawozdawczym należy zweryfikować okres użytkowania w celu określenia, czy w świetle aktualnych zdarzeń i okoliczności założenie o nieokreślonym okresie użytkowania wciąż jest zasadne. W sytuacji gdy założenie o nieokreślonym okresie użytkowania przestało być zasadne, zmiana szacunku okresu użytkowania z nieokreślonego na określony (ograniczony) powinna być ujęta jako zmiana szacunku.

Wycofanie z używania i likwidacja

- 1) Składnik aktywów niematerialnych należy usunąć z bilansu w momencie jego zbycia (likwidacji) lub w sytuacji, gdy nie oczekuje się żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu jego używania lub zbycia (likwidacji).
- 2) Zysk (lub strata) wynikający z usunięcia składnika z bilansu, ustalony jako różnica między przychodami netto ze zbycia (likwidacji) a wartością księgową, ujmowany jest w rachunku zysków i strat (ale nie jako przychody z działalności podstawowej).
- 3) Ujęcie transakcji zbycia składnika aktywów niematerialnych powinno nastąpić dopiero wówczas, gdy spełnione są kryteria uznania przychodów ze sprzedaży dóbr określone w MSR 18 Przychody. Oznacza to „odroczenie” momentu uznania przychodów i kosztów zbywanego składnika rzeczowego majątku trwałego do momentu, kiedy realizacja przychodu ze sprzedaży stanie się prawdopodobna, a kwota przychodów możliwa do ustalenia w sposób wiarygodny. Takie podejście jest uzasadnione w świetle zasady współmierności.
- 4) W przypadku sprzedaży aktywów niematerialnych z odroczoną zapłatą, przychód ujmowany jest w równowartości ceny gotówkowej, a różnica między kwotą nominalną zapłaty a równowartością ceny gotówkowej ujmowana jest jako przychody odsetkowe (w taki sposób, aby odzwierciedlić efektywną stopę zwrotu z należności).

20.3.1.3.4. INSTRUMENTY FINANSOWE I INWESTYCJE

Instrumenty finansowe: ujawnienie i prezentacja i wycena ujęte są w MSR 32
Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja.



20.3.1.3.5. AKTYWA FINANSOWE

Składniki aktywów finansowych

- 1) środki pieniężne,
- 2) prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych np. posiadana obligacja, posiadany weksel, należność finansowa, prawo do otrzymania obligacji,
- 3) instrument kapitałowy innego podmiotu np. akcje, udziały,
- 4) prawo do wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach np. prawo do zakupu akcji spółki poniżej wartości rynkowej.

Umowne prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych – są to:

- nabyte obligacje,
- pożyczki udzielone,
- weksle obce,
- lokata terminowa,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu leasingu finansowego.

Instrument kapitałowy innego podmiotu to:

- akcje innych podmiotów,
- udziały w innych podmiotach,

Generalnie regulacje w *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Wyjątek dla udziałów (akcje w jednostkach podporządkowanych *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe par.37* lub zgodnie z *MSR 39*).

Prawo do wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie korzystnych warunkach są to:

- kontrakty terminowe na zakup/sprzedaż aktywów finansowych, na których można oczekiwać zrealizowania zysku,
- prawo do wymiany instrumentów finansowych na potencjalnie korzystnych warunkach.

5) umowa, która będzie lub może być uregulowana poprzez dostawę własnych instrumentów kapitałowych, przy czym:

- a) jeżeli jest to umowa nie mająca znamion kontraktu pochodnego, oznacza otrzymanie lub możliwość otrzymania zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych; lub,
- b) jeżeli jest to instrument pochodny, zostanie lub może być uregulowany w drodze innej niż wymiana określonej kwoty za określoną liczbę własnych instrumentów kapitałowych.

Nabyty składnik musi być przyporządkowany do jednej z czterech kategorii.

Podstawowe kategorie aktywów finansowych

1) Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy

2) Pożyczki i należności.

3) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

4) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy to składnik aktywów, który spełnia jeden z poniższych warunków:

1) Jest zakwalifikowany jako składnik przeznaczony do obrotu ponieważ:

- a) został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w bliskim terminie,
- b) stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków; lub
- c) jest instrumentem pochodnym (z wyłączeniem zabezpieczeń),

2) Zawiera wbudowany instrument pochodny, którego wartości nie da się oddzielić oddzielnie.

Jeżeli zgodnie ze standardem należy wyodrębnić element wbudowany z umowy zasadniczej, ale nie można wiarygodnie wycenić elementu wbudowanego na dzień początkowego ujęcia ani na późniejszy dzień sprawozdawczy, wówczas cały kontrakt należy przyporządkować do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

3) W momencie początkowego ujęcia został zakwalifikowany do tej kategorii.

AUXILIUM S.A. może dobrowolnie zakwalifikować składnik aktywów do tej kategorii jeśli:

- zawiera instrument (-ty) wbudowany istotnie modyfikujący przepływy pieniężne, którego wyodrębnienie nie jest zabronione zgodnie z *MSR 39*,
- kwalifikacja taka eliminuje lub istotnie redukuje niespójności w zakresie wyceny lub ujęcia, które powstałyby przy wycenie aktywów lub zobowiązań lub ujęciu zysków i strat na różnych zasadach,
- zarządzana wspólnie grupa aktywów lub zobowiązań finansowych lub obu razem jest wyceniana dla potrzeb pomiaru dokonań w odniesieniu do wartości godziwych zgodnie z udokumentowaną polityką redukcji ryzyka lub polityką inwestycyjną, a informacje o tej polityce zostały przedstawione kluczowemu kierownictwu, np. członkom rady nadzorczej lub zarządu.

4) Instrumenty kapitałowe niekwotowane na aktywnym rynku, dla których nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej nie mogą być zakwalifikowane do tej kategorii „dobrowolnie”.

Pożyczki i należności – to składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym,
- w określonych lub możliwych do określenia płatnościach,
- niekwotowany na aktywnym rynku.

Generalnie kategoria ta obejmuje prawie wszystkie **nienotowane** (niekwotowane) **dłużne** instrumenty finansowe z możliwymi do określenia płatnościami.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

1) to składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym,
- o stałych lub możliwych do określenia płatnościach,
- o ustalonym terminie wymagalności,
- który jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,
- inny niż:
 - * składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - * składnik zaklasyfikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
 - * składnik wypełniający definicję pożyczek i należności.

2) Konieczna jest wyraźna deklaracja AUXILIUM S.A., że chce utrzymać dany składnik do terminu wymagalności.

3) Do kategorii nie można zakwalifikować :

- instrumentu dłużnego z wbudowaną opcją sprzedaży – Rada MSR wskazuje, iż kupując taki instrument (i płacąc za wskazaną opcję) podmiot dopuszcza możliwość jego wcześniejszej sprzedaży,
- danej pozycji, jeżeli w bieżącym roku obrotowym lub w dwóch poprzednich latach obrotowych **sprzedał** lub przekwalifikował z tej kategorii większą niż **nieznaczącą** kwotę inwestycji (w relacji do całego portfela *aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności*).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży- to aktywa finansowe, które nie są instrumentami pochodnymi oraz:

- 1) zostały jako takie zakwalifikowane (zazwyczaj na moment początkowego ujęcia),
- 2) nie kwalifikują się do pozostałych kategorii.

Ujęcie początkowe MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

1) Od zakwalifikowania aktywów finansowych zależy:

- a) ich wycena (początkowa i bilansowa),
- b) ujmowanie zmian wartości.

2) W bilansie należy ująć składnik aktywów finansowych tylko wówczas, gdy stał się stroną umowy tego instrumentu.

Wycena początkowa MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

1) Wycena początkowa aktywów finansowych

Składnik aktywów finansowych	Wycena początkowa
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	WARTOŚĆ GODZIWA (cena zapłacona) Koszty transakcyjne----- RZiS
Pożyczki i należności	WARTOŚĆ GODZIWA+ koszty transakcyjne
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	WARTOŚĆ GODZIWA+ koszty transakcyjne

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	WARTOŚĆ GODZIWA+ koszty transakcyjne
--	--------------------------------------

Zazwyczaj wartością godziwą (początkową) danej pozycji aktywów finansowych jest cena transakcyjna czyli kwota zapłacona za ten składnik.

Czasem składnik aktywów finansowych powstaje w innej drodze niż transakcja jego kupna lub też przekazana kwota różni się od jego wartości godziwej. W takim przypadku należy określić wartość godziwą wykorzystując technikę pomiaru. Polega ona na tym, że wartość godziwą stanowi wartość bieżąca (zdyskontowana) wszystkich przyszłych płatności stopą procentową pochodzącą z rynku dla analogicznych pozycji, odzwierciedlająca tożsamy czas i ryzyko.

2) Wycena początkowa instrumentów pochodnych

Instrument pochodny	Wycena początkowa
Kontrakt forward- instrument pochodny przeznaczony do obrotu	Wartość godziwa= 0 Ewentualne koszty transakcyjne ujmowane są w RZiS
Kontrakty swap – instrument pochodny przeznaczony do obrotu	Wartość godziwa= 0 Ewentualne koszty transakcyjne ujmowane są w RZiS
Kontrakty opcyjne	Wartość godziwa= premia zapłacona za opcję, lub ustalona z zastosowaniem modelu wyceny opcji
Kontrakty futures- instrument pochodny przeznaczony do obrotu	Wartość godziwa= 0 Ewentualne koszty transakcyjne ujmowane są w RZiS osobne ujęcie wniesionego depozytu zabezpieczającego.

Wycena bilansowa MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

1) Wycena bilansowa aktywów finansowych

Składnik aktywów finansowych	Wycena bilansowa
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	WARTOŚĆ GODZIWA lub CENA NABYCIA
Pożyczki i należności	SKORYGOWANA CENA NABYCIA
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	SKORYGOWANA CENA NABYCIA
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	WARTOŚĆ GODZIWA lub SKORYGOWANA CENA NABYCIA lub CENA NABYCIA

Cena nabycia - tylko wówczas gdy nie można wiarygodnie oszacować wartości godziwej np. nienotowane akcje lub udziały.

Skorygowana cena nabycia to:

Kwota w jakiej składnik aktywów został wyceniony w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału podstawowego (wartości nominalnej) skorygowana o skumulowaną różnicę między wartością początkową i wartością z terminem wymagalności ustaloną z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości.

Ustalanie skorygowanej ceny nabycia

- 1) Określenie wartości początkowej,
- 2) Określenie przepływów związanych z daną pozycją,
- 3) Ustalenie efektywnej stopy procentowej (IRR),
- 4) Naliczenie odsetek efektywną stopą procentową,
- 5) Odjęcie kwot otrzymanych (odsetki i kapitał podstawowy).

SCN = wartość początkowa *minus* spłata części kapitału *plus* odsetki naliczone efektywną st.% *minus* odsetki spłacone *minus* odpisy z tytułu utraty wartości

wartość początkowa
+ odsetki naliczone efektywną st.%
- spłata części kapitałowej
- odsetki spłacone
- odpisy z tytułu utraty wartości

= SCN

SCN = zamortyzowany koszt

Efektywna stopa procentowa- stanowi wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów za dany okres. Jest to stopa procentowa, przy użyciu której następuje zdyskontowanie do wartości bieżącej wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych do terminu wymagalności.

Wartość godziwa – kwota za jaką na warunkach rynkowych składnik aktywów mógłby zostać wymieniony a zobowiązanie zaspokojone, między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Najlepszym źródłem ustalenia wartości godziwej są publikowane notowania pochodzące z aktywnego rynku.

Przyjmuje się, że instrument finansowy jest notowany na aktywnym rynku, jeżeli:

- notowania cen są łatwo i regularnie dostępne, oraz
- ceny te reprezentują bieżące i regularnie pojawiające się transakcje rynkowe.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązanie finansowe to:

- 1) Zobowiązanie do przekazania środków pieniężnych lub aktywów finansowych.
- 2) Zobowiązanie do wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach.

Umowne zobowiązanie do przekazania środków pieniężnych lub aktywów finansowych to:

- zobowiązanie z tytułu zaciągniętej pożyczki,
- zaciągnięty kredyt,
- zobowiązanie z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego,
- zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń.

Zobowiązanie do wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach - to,;

- kontrakty terminowe na zakup/sprzedaż aktywów finansowych, na których można oczekiwać zrealizowanej straty,
- zobowiązanie do wymiany instrumentów finansowych na potencjalnie niekorzystnych warunkach.

3) umowa, która będzie lub może być uregulowana poprzez dostawę własnych instrumentów kapitałowych, przy czym:

- a) jeżeli jest to umowa nie mająca znamion kontraktu pochodnego, oznacza otrzymanie lub możliwość otrzymania zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych; lub,
- b) jeżeli jest to instrument pochodny, zostanie lub może być uregulowany w drodze innej niż wymiana określonej kwoty za określoną liczbę własnych instrumentów kapitałowych.

Ujęcie początkowe

1) Należy ująć w bilansie zobowiązanie finansowe tylko wówczas gdy AUXILIUM S.A. stało się stroną umowy tego instrumentu.

Instrument kapitałowy - umowa, która dokumentuje istnienie udziałów w aktywach jednostki gospodarczej pozostałych po odjęciu wszystkich jej zobowiązań:

- „obcy” instrument kapitałowy to składnik aktywów,
- „własny” instrument kapitałowy to kapitał własny.

1) Dany instrument jest instrumentem kapitałowym (od strony emitenta) jeżeli oba poniższe warunki są spełnione:

a) instrument nie zawiera umownego zobowiązania do dostarczenia środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych lub wymiany aktywów finansowych (zobowiązań finansowych) na niekorzystnych warunkach, oraz

b) może zostać uregulowany poprzez dostarczenie stałej liczby instrumentów finansowych za stałą kwotę.

		Instrument kapitałowy	
Np.		akcje rozliczone Udziały Akcje/udziały odkupione (minus)	kapitał akcyjny Kapitał premiiowy } }
.....			
nierozliczone {		- kwoty otrzymane na przyszłą emisję akcji, - kwoty zapłacone w związku z odkupem akcji (minus) - prawa poboru wyemitowane (za środki pieniężne lub inne) - opcje wystawione (posiadacz może kupić nasze akcje) - opcje nabyte (możemy odkupić nasze akcje) - itp.	

**20.3.1.3.6. AKTYWOWANIE KOSZTÓW FINANSOWYCH I INNYCH WYDATKÓW-
MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki i inne koszty ponoszone przez przedsiębiorstwo w związku z pożyczaniem funduszy.

Ujęcie kosztów finansowania zewnętrznego

ROZWIĄZANIE WZORCOWE	DOPUSZCZALNE ROZWIĄZANIE ALTERNATYWNE
Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione	Koszty finansowania zewnętrznego są „aktywowane”, jeśli są bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem składnika aktywów dostosowywanych

Zasady aktywowania

1) Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego podlegającą aktywowaniu należy ustalić jako różnicę między rzeczywistą kwotą kosztów poniesionych w danym okresie w związku z daną pożyczką lub kredytem a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków.

2) Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się od momentu, gdy poniesione nakłady w związku z danym składnikiem aktywów, poniesiono koszty pożyczki

oraz podjęto działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży.

3) Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zawieszono w momencie długotrwałego i nieuzasadnionego względami technicznymi zaprzestania działań w zakresie przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży.

4) Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego kończy się w momencie zakończenia zasadniczo wszystkich działań niezbędnych do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży.

5) W sytuacji, gdy fundusze pożyczają się bez określonego celu, a następnie wykorzystuje się je w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, które mogą być aktywowane ustalić należy poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik. Stopa kapitalizacji powinna stanowić średnią ważoną wszystkich kosztów istniejących w danym momencie zobowiązań jednostki z tytułu pożyczek, kredytów (innych niż pożyczki i kredyty zaciągnięte specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów). Kwota kosztów finansowania zewnętrznego aktywowanych w danym okresie nie może przekroczyć kwoty kosztów faktycznie poniesionych.

Ujawnienie informacji

W sprawozdaniu finansowym należy ujawnić:

- 1) Politykę rachunkowości stosowaną do kosztów finansowania zewnętrznego.
- 2) Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego aktywowaną w danym okresie.
- 3) Stopę kapitalizacji zastosowaną przy obliczaniu kwoty kosztów finansowania zewnętrznego podlegających aktywowaniu.

20.3.1.3.6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE- MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne.

Nieruchomością inwestycyjną jest grunt lub budynek (także część budynku lub obydwa składniki) utrzymywany (przez właściciela lub korzystającego w leasingu finansowym) w celu uzyskania pożytków z wynajmu lub korzyści wynikających z przyrostu wartości (lub obydwu korzyści jednocześnie), pod warunkiem że nie jest ona przeznaczona:

- do użytkowania w procesie produkcji lub dostawy dóbr albo świadczenia usług bądź do własnej działalności administracyjnej,
- do sprzedaży w toku zwykłej działalności.

Nieruchomości inwestycyjne odróżniają się od nieruchomości zajmowanych przez właściciela, które rozumiane są jako nieruchomości utrzymywane przez właściciela (lub leasingobiorcę w leasingu finansowym) z przeznaczeniem do użytkowania w procesie produkcji lub dostawy dóbr albo świadczenia usług bądź do własnej działalności administracyjnej.

Kryteria klasyfikacji nieruchomości

- 1) Określenie, czy dana nieruchomość może zostać zaliczona do nieruchomości inwestycyjnej wymaga subiektywnej oceny. Jednostka będzie się kierować wytycznymi MSR 40, oraz ujawni kryteria jakie zastosuje do zakwalifikowania danej nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnej.
- 2) Nieruchomość w leasingu operacyjnym może być zaliczona do nieruchomości inwestycyjnej, pod warunkiem, że:
 - spełniona jest definicja nieruchomości inwestycyjnej,
 - do wyceny nieruchomości stosuje model wartości godziwej.
- 3) Nieruchomość inwestycyjna może być ujęta jako składnik aktywów tylko wówczas, gdy:
 - prawdopodobne jest, że do jednostki wpłyną przyszłe korzyści ekonomiczne związane z daną nieruchomością inwestycyjną, oraz
 - można wiarygodnie określić koszt tej nieruchomości.

Wycena początkowa

1) Nieruchomość inwestycyjna początkowo ujmowana jest w koszcie, który obejmuje także koszty przeprowadzenia transakcji.

Na koszt nieruchomości składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu (np. opłaty za usługę prawną, podatek od zakupu nieruchomości i pozostałe koszty transakcji).

2) Do kosztu nieruchomości inwestycyjnej nie zalicza się:

- kosztów „rozruchu”, o ile nie są one niezbędne do doprowadzenia nieruchomości do stanu zdatnego do użytkowania zgodnie z zamiarem kierownictwa,
- strat operacyjnych ponoszonych do czasu osiągnięcia planowanego stopnia wykorzystania nieruchomości,
- ponadnormalnego zużycia materiałów, robocizny oraz innych zasobów zużytych w procesie budowy lub rozwoju nieruchomości.

3) Jeśli płatność za nieruchomość jest odroczone, kosztem jest ekwiwalent ceny gotówkowej, natomiast różnica pomiędzy tą kwotą a łączną kwotą płatności uznawana jest jako koszt finansowania (odsetki) w okresie kredytowania.

4) W sytuacji gdy jednostka pozyskała nieruchomość w drodze wymiany na aktywa niepieniężne lub kombinację aktywów pieniężnych i niepieniężnych powinna ująć ten składnik początkowo w wartości godziwej chyba, że:

- wartość godziwa zarówno składnika otrzymanego, jak i składnika przekazanego nie może być ustalona w sposób wiarygodny, lub
- transakcja ma charakter wymiany handlowej.

Jeśli pozyskany składnik aktywów nie jest wyceniany w wartości godziwej, ujmuje się go w wartości księgowej składnika przekazanego.

5) Koszt początkowy nieruchomości będącej w posiadaniu jednostki na mocy umowy leasingu i zakwalifikowanej do nieruchomości inwestycyjnych należy ustalić zgodnie z wymogami określonymi dla leasingu finansowego w paragrafie 20 MSR 17. Oznacza to, że nieruchomość powinna być ujęta w wartości godziwej lub zaktualizowanej wartości minimalnych opłat leasingowych w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

Nakłady późniejsze

Późniejsze nakłady na nieruchomość inwestycyjną, która została już ujęta jako składnik aktywów, powinny zwiększyć jej wartość bilansową, jeżeli prawdopodobne jest, że w wyniku poniesienia tych nakładów jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tą nieruchomością w wymiarze przewyższającym pierwotnie oszacowane korzyści.

Wycena bilansowa

AUXILIUM wybiera do wyceny nieruchomości inwestycyjnej model wartości godziwej.

1) Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie w którym powstały.

2) Model wartości godziwej będzie stosowany do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej:

1) Podstawą ustalenia wartości godziwej są pochodzące z aktywnego rynku aktualne ceny rynkowe podobnych nieruchomości inwestycyjnych, które są podobnie zlokalizowane, znajdują się w takim samym stanie, są leasingowane na podobnych zasadach lub też służą podobnym celom określonym w innych umowach. Ustalając wartość godziwą należy uwzględnić różnicę między wycenianą nieruchomością a nieruchomością przyjętą za punkt odniesienia.

2) Szacując wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej należy zwrócić uwagę, aby nie policzyć dwa razy tych samych składników majątku lub zobowiązań.

3) Ustalając wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej nie uwzględnia się przyszłych nakładów „ulepszających” nieruchomości oraz wynikających z tych nakładów przyszłych korzyści ekonomicznych.

- 4) Jeśli istnieją jasne dowody na to, że wartość godziwa nabytej nieruchomości inwestycyjnej nie może być ustalona wiarygodnie w sposób ciągły, należy:
- na zasadzie wyjątku wycenić ową nieruchomość zgodnie z modelem kosztu (zgodnie z MSR 16),
 - przyjąć, że wartość końcowa nieruchomości wynosi zero,
 - stosować zasady wyceny określone w MSR 16 aż do momentu zbycia nieruchomości.

Postępowanie przy „osłabieniu” rynku

Jeśli dotychczas jednostka wyceniła nieruchomość inwestycyjną w wartości godziwej, powinna kontynuować ową wycenę aż do momentu jej zbycia lub przekwalifikowania, nawet jeśli porównywalne transakcje rynkowe są mniej częste niż w poprzednich okresach lub informacje o cenach rynkowych stały się trudniej dostępne.

Przekwalifikowanie nieruchomości

Można przekwalifikować nieruchomość inwestycyjną do:

- 1) nieruchomości zajmowanej przez właściciela (na potrzeby produkcji wyrobów, dostawy dóbr, świadczenia usług lub działalności inwestycyjnej).
- 2) Do zapasów w przypadku rozpoczęcia dostosowywania nieruchomości w celu jej sprzedaży. W przypadku podjęcia decyzji o sprzedaży nieruchomości bez jej dostosowywania, nie następuje przekwalifikowanie nieruchomości do zapasów.
- 3) W sytuacji odwrotnej (fakt zmiany wykorzystania) następuje przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnej.

Wycena w związku z przekwalifikowaniem

- 1) Za koszt nieruchomości wycenianej od dnia przekwalifikowania nieruchomości inwestycyjnej do nieruchomości zajmowanej przez właściciela lub zapasy przyjmuje się wartość godziwą na dzień przekwalifikowania.
- 2) Jeśli nieruchomość zajmowana przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną wycenianą w wartości godziwej, to do dnia przekwalifikowania jednostka stosuje MSR 16 (tzn. amortyzuje nieruchomość i dokonuje- ewentualnie – odpisów z tytułu utraty wartości), traktuje różnicę między wartością godziwą a wartością księgową jako nadwyżkę z przeszacowania (kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny).
- 3) Jeśli jednostka kończy budowę lub dostosowywanie we własnym zakresie nieruchomości inwestycyjnej, która będzie wyceniana w wartości godziwej, to różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień przekwalifikowania a wartością księgową ujmowana jest w rachunku zysków i strat.
- 4) Jeśli jednostka przekwalifikowała nieruchomość z zapasów do nieruchomości inwestycyjnej, które będą wyceniane w wartości godziwej, to różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień przekwalifikowania a wartością księgową ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Ujęcie przeniesienia nieruchomości z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych traktowane jest analogicznie do sprzedaży zapasów.

Wycofanie z użycia i likwidacji

- 1) Nieruchomość inwestycyjną należy usunąć z bilansu w momencie jej:
 - zbycia (likwidacji) lub
 - gdy została ona trwale wycofana z użytkowania i nie oczekuje się żadnych przyszłych korzyści z tytułu jej zbycia (likwidacji).
- 2) Zysk (lub strata) wynikający z usunięcia składnika z bilansu, ustalony jako różnica między przychodami netto z likwidacji a wartością bilansową, ujmowany jest w rachunku zysków i strat (a nie jako przychody z działalności podstawowej).
- 3) Ujęcie transakcji zbycia składnika rzeczowego majątku trwałego powinna nastąpić dopiero wówczas, gdy spełnione są kryteria uznawania przychodów ze sprzedaży dóbr określone w MSR 18, czyli do momentu uznania przychodów i kosztów zbywanego składnika rzeczowego majątku trwałego do momentu, kiedy realizacja przychodu ze sprzedaży stanie się prawdopodobna, a kwota przychodów możliwa do ustalenia w sposób wiarygodny. Takie podejście jest uzasadnione zasadą współmierności.

4) W przypadku sprzedaży nieruchomości z odroczoną zapłatą, przychód ujmowany jest w równowartości ceny gotówkowej, a różnica między kwotą nominalną zapłaty a równowartością ceny gotówkowej ujmowana jest jako przychody odsetkowe (w taki sposób, aby odzwierciedlić efektywną stopę zwrotu należności).

20.3.1.3.7. REZERWY ORAZ ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE- MSR 37

Definicja i istota rezerw - rezerwy rozumiane są jako zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Rezerwy od zwykłych zobowiązań oraz RMK biernych odróżnia niepewność co do kwoty lub terminu przyszłych nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania. Niepewność ta występuje co prawda również czasami w przypadku RMK biernych, ale jest ona znacznie mniejsza niż w przypadku rezerw. Rezerwy wykazywane są oddzielnie od zwykłych zobowiązań i RMK biernych.

Warunek uznawania rezerw

MSR 37 stanowi, że rezerwę można uznać tylko wówczas, gdy spełnione są łącznie poniższe warunki:

- na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
- prawdopodobne (tj. bardziej możliwe niż niemożliwe) jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne jednostki,
- można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

Pierwszym warunkiem uznania rezerwy jest wystąpienie tzw. Zdarzenia obligującego, czyli zdarzenia tworzącego prawny lub zwyczajowy obowiązek z takim skutkiem, że jednostka nie ma żadnej realnej możliwości nie wypełnienia tego obowiązku.

Obowiązkiem prawnym jest obowiązek wynikający z umowy (wprost lub pośrednio), przepisów prawa lub innego działania prawa.

Obowiązek zwyczajowy to obowiązek wynikający z działalności jednostki, gdy:

- poprzez sposób postępowania w przeszłości, opublikowanie zasad lub wystarczająco konkretne aktualne oświadczenie jednostka przekazała stronom trzecim, że przyjmuje na siebie określoną powinność oraz

-w wyniku tego obudziła u stron uprawnione oczekiwanie, że powinność spełni.

W pewnych przypadkach nie jest jasne, czy obowiązek istnieje czy też nie. W takiej sytuacji przyjmuje się, że zdarzenie przeszłe powoduje powstanie obowiązku wówczas, gdy w świetle wszystkich dostępnych dowodów istnienie obowiązku na dzień bilansowy jest bardziej prawdopodobne niż jego brak (oczywiście po spełnieniu pozostałych kryteriów ujęcia w bilansie). Jeśli brak istniejącego obowiązku na dzień bilansowy jest bardziej prawdopodobny niż jego występowanie, jednostka nie tworzy rezerwy (ewentualnie ujawnia istnienie zobowiązania warunkowego).

- w postaci rezerwy mogą być ujmowane jedynie obowiązki wynikające ze zdarzeń przeszłych, istniejące niezależnie od przyszłych działań jednostki,
- nie tworzy się rezerwy na koszty, których poniesienie będzie niezbędne dla celów przyszłej działalności, ani na zobowiązania, które będą skutkiem zdarzeń przyszłych,
- obowiązek, którego istnienie jest podstawą ujęcia rezerwy wiąże się z osobą trzecią, przy czym tożsamość tej osoby musi być znana,
- dowody, które są podstawą oceny prawdopodobieństwa występowania obowiązku na dzień bilansowy mogą obejmować wszystkie dostępne dowody, włącznie z opiniami ekspertów. Do analizowanych dowodów włącza się również dodatkowe dowody wynikające z występujących zdarzeń po dniu bilansowym.

Szacowanie kwoty rezerw

1) Kwota rezerwy powinna być najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy.

2) Najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku jest kwota jaką zgodnie z rozsądnymi przesłankami jednostka zapłaciłaby z tytułu

wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub zapłaciła stronie trzeciej w zamian za przejęcie zobowiązania w tym dniu.

- 3) Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa jednostki, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń, a także – w niektórych przypadkach- opiniami niezależnych ekspertów.
- 4) Poprawne oszacowanie rezerwy wymaga przyjęcia odpowiednich dla danego rodzaju zdarzeń metod, np. statystycznych (wartość oczekiwana).
- 5) Przy szacowaniu kwoty rezerwy należy uwzględnić ryzyko i niepewność (zasada ostrożności).
- 6) Jeśli wartość pieniądza w czasie jest znacząca, należy ją uwzględnić przy szacowaniu rezerwy (kwota rezerwy ustalana jest jako wartość bieżąca oczekiwanych nakładów).
- 7) Należy uwzględnić przyszłe zdarzenia, które wpłyną na kwotę zobowiązania przypadającą do zapłaty, o ile istnieją wystarczające dowody na to, że zdarzenia te wystąpią.

Weryfikacja rezerw:

- 1) Stan rezerw powinien być weryfikowany na każdy dzień bilansowy i odpowiednio korygowany w celu odzwierciedlenia bieżącego najbardziej właściwego oszacowania.
- 2) Wzrost wartości rezerwy jako skutek upływu czasu przy zastosowaniu dyskontowania ujmowany jest jako koszt odsetek.
- 3) Jeśli nie jest już prawdopodobne, że konieczny będzie wypływ zasobów w celu spełnienia obowiązku, rezerwę należy rozwiązać.

Inne wymogi w zakresie ujęcia rezerw

- 1) Zyski z oczekiwanej likwidacji aktywów blisko związanej ze zdarzeniem stanowiącym powód utworzonej rezerwy nie są uwzględniane przy wycenie rezerwy.
- 2) Nie należy tworzyć rezerw na przyszłe straty operacyjne (nie odpowiadają one definicji zobowiązania i nie spełniają kryteriów uznawania rezerw).
- 3) Rezerwa powinna być wykorzystana wyłącznie na nakłady o takim przeznaczeniu, na jakie pierwotnie tworzono rezerwę.

Zwrot wydatków

- 1) W przypadku, gdy oczekuje się, że część lub całość wydatków niezbędnych do rozliczenia zobowiązania zostanie zwrócona przez stronę trzecią, zwrot wydatków należy uwzględnić tylko wówczas, gdy jest praktycznie pewne, że jednostka rzeczywiście go otrzyma, jeśli wypełni zobowiązanie.
- 2) Zwrot wydatków należy ująć jako odrębny składnik aktywów w kwocie nie przekraczającej kwoty rezerwy. W rachunku zysków i strat koszty z tytułu utworzenia rezerwy można ująć w kwocie netto, po pomniejszeniu o kwotę uznaną z tytułu zwrotu wydatków.

Umowa rodząca obciążenia

- 1) Jako rezerwę należy ująć i wycenić istniejący obowiązek wynikający z zawartej przez jednostkę umowy rodzącej obciążenia.
- 2) Umowa rodząca obciążenia jest to umowa, na podstawie której nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku wynikającego z umowy przeważają nad korzyściami oczekiwanymi w związku z umową.

Rezerwy restrukturyzacyjne

Restrukturyzacja - jest zaplanowanym i kontrolowanym przez kierownictwo jednostki programem, który w istotny sposób zmienia zakres działalności jednostki lub sposób, w jaki działalność jest prowadzona.

Rezerwy restrukturyzacyjne muszą spełniać ogólne kryteria uznawania rezerw, w tym powstanie obowiązku. Zwyczajowy obowiązek przeprowadzenia restrukturyzacji powstaje tylko wówczas, gdy jednostka:

- 1) Opracowała szczegółowy plan określający co najmniej:

- działalność lub część działalności, której ten plan dotyczy,
- podstawowe lokalizacje objęte planem,
- miejsce zatrudnienia, funkcję i przybliżoną liczbę pracowników, którzy mają uzyskać rekompensatę w zamian za zakończenie stosunku pracy,
- kwotę nakładów, jakie będą poniesione,
- termin wdrożenia planu, oraz
- wzbudziła u osób, których plan dotyczy uprawnione oczekiwanie, że przeprowadzi działania restrukturyzacyjne poprzez rozpoczęcie procesu wdrażania planu lub ogłoszenie tymże osobom głównych elementów planu.

2) Rezerwy restrukturyzacyjne powinny obejmować tylko takie bezpośrednie nakłady wynikające z restrukturyzacji, które w sposób nieodzowny wynikają z restrukturyzacji oraz jednocześnie nie są związane z trwającą działalnością jednostki.

3) Rezerwa restrukturyzacyjna nie obejmuje takich kosztów, jak: koszty przeszkolenia lub zmiany przyporządkowania służbowego pozostających pracowników, koszty marketingu, nakłady na nowe systemy i sieci dystrybucji. Wymienione nakłady dotyczą działalności jednostki w przyszłości.

Zobowiązania warunkowe

1) Nie ujmuje się w bilansie zobowiązań warunkowych.

2) Zobowiązanie warunkowe jest potencjalnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone wyłącznie poprzez wystąpienie lub brak jednego lub więcej niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

3) Jako zobowiązanie warunkowe traktowane są także istniejące obowiązki, w przypadku których nie jest prawdopodobna konieczność wydatkowania zasobów w celu wypełniania obowiązku lub których nie można wystarczająco wiarygodnie wycenić.

20.3.1.3.7. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW – MSR 36

1) Na każdy dzień bilansowy należy ocenić, czy nie istnieją jakieś przesłanki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości danego składnika majątkowego.

2) W razie stwierdzenia takich przesłanek należy oszacować wartość odzyskiwaną składnika majątkowego.

Identyfikacja i pomiar utraty wartości

Wartość odzyskiwana
równa jest
Wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży
lub
wartości z użytkowania
w zależności od tego, która z tych dwóch kwot jest wyższa.

Identyfikacja i pomiar utraty wartości

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży

=

Kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika majątkowego (lub ośrodka generującego środki pieniężne) w transakcji rynkowej zawartej między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

-

koszty sprzedaży, czyli krańcowe koszty bezpośrednio związane ze zbyciem składnika majątkowego (lub ośrodka generującego środki pieniężne), z wyłączeniem kosztów finansowych oraz podatku dochodowego.

Bez względu na to, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości należy:

Nie stanowi zmiany w polityce rachunkowości:

- 1) Zastosowanie polityki rachunkowości do transakcji lub zdarzeń odmiennych w swej istocie ekonomicznej od dotychczasowych.
- 2) Zastosowanie nowej polityki rachunkowości do transakcji i zdarzeń, które wcześniej nie występowały lub były nie znaczące.

Zmiana szacunków

- 1) Zmiana wartości szacunku rachunkowości jest korektą wartości księgowej składnika aktywów lub zobowiązań lub kwoty zużycia składnika aktywów w danym okresie, która to korekta wynika z oceny aktualnego stanu oraz oczekiwanych przyszłych korzyści i obowiązków wynikających z danego składnika aktywów lub zobowiązań.
- 2) Zmiana szacunków wynikająca z uzyskania nowych informacji oraz nowego stanu rzeczy i z tego względu nie są uznawane za błędy.
- 3) Efekt zmiany szacunków powinien być ujęty prospektywnie i wpływać na rachunek zysków i strat bieżącego okresu (jeśli ma wpływ tylko na ten okres) lub bieżącego i przyszłych okresów (jeśli oddziałuje nie tylko na bieżący, ale także na przyszły okres lub okresy).
- 4) Jeśli jednak zmiana szacunków powoduje korektę wartości składnika aktywów i zobowiązań lub odnosi się do odpowiedniej pozycji kapitału własnego, należy ją ująć jako korektę wartości bilansowej stosowanego składnika aktywów, zobowiązań lub kapitału w okresie, w którym nastąpiła zmiana szacunku.

Błędy

Błędy poprzednich okresów to zaniedbania i nieprawidłowości w sprawozdaniach finansowych za jeden lub więcej okresów sprawozdawczych, wynikające z nieuwzględnienia lub niewłaściwego wykorzystania wiarygodnej informacji.

Zdarzenie	Sposób ujęcia
Błędy	KOREKTA „wstecz”
Zmiana w polityce rachunkowości	
Zmiana szacunków	Korekta „na bieżąco” i ewentualnie „do przodu”

20.3.1.3.8. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM – MSR 10 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym to zdarzenia, zarówno korzystne, jak i niekorzystne, które mają miejsce między dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Typy zdarzeń po dniu bilansowym

Zdarzenia po dacie bilansu	
Dotyczące stanu istniejącego na dzień bilansowy (dowodzące istnienia określonego stanu) Zdarzenia korygujące	Wskazujące stan, który zaistniał po dniu bilansowym Zdarzenia nie korygujące
↓ Zmienić sprawozdanie	↓ Ujawnić

W odniesieniu do zdarzeń po dniu bilansowym kluczowe jest określenie dnia zatwierdzenia (autoryzacji) sprawozdania finansowego do publikacji. W myśl MSR 10 zdarzenia po dniu bilansowym obejmują wszystkie zdarzenia występujące do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, nawet jeśli mają one miejsce po upublicznieniu kwoty osiągniętego zysku lub innych wybranych informacji finansowych.

Zadeklarowane po dniu bilansowym dywidendy dla posiadaczy instrumentów kapitałowych nie powinny być ujmowane jako zobowiązania istniejące na dzień bilansowy. Jednostka nie powinna prezentować sprawozdań finansowych przy założeniu kontynuacji działania, jeżeli kierownictwo stwierdzi po dniu bilansowym zamiar zlikwidowania bądź zaprzestania działalności lub też nie ma w stosunku do takich posunięć żadnej rozsądnej alternatywy.

20. 3. 2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. i na dzień 31.12.2004 r.

AKTYWA	31.12.2006	Udział w sumie bilans.	31.12.2005	Udział w sumie bilans.	31.12.2004	Udział w sumie bilans.
I. Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	29 175,89	3,35%	34 520,61	6,91%	30 487,77	8,80%
Wartości firmy	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne prawne	15 120,00	1,73%	16 147,50	3,23%	17 175,00	4,96%
Aktywa finansowe	-	-	37 510,00	7,51%	35 800,00	10,33%
Akcje i udziały w jedn wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony - aktywa	2 374,53	0,27%	1 351,56	0,27%	1 080,00	0,31%
Inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Prawo do wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
Aktywa trwałe razem	46 670,42	5,35%	89 529,67	17,92%	84 542,77	24,40%
II. Aktywa obrotowe						
Zapasy	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	295 237,78	33,82%	112 459,85	22,51%	90 923,50	26,23%
Należności z tytułu podatku dochodowego	21,09	0,00%	273,50	0,05%	151,01	0,04%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	11 292,14	1,29%	12 730,63	2,55%	8 144,93	2,35%
Środki pieniężne	335 845,66	38,48%	248 311,40	49,72%	162 845,70	46,98%
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Aktywa sklasyfikowane	183 796,84	21,06%	36 201,68	7,25%	-	-
Aktywa obrotowe razem	826 193,51	94,65%	409 977,06	82,08%	262 065,14	75,60%
Aktywa razem	872 863,93	100,00%	499 506,73	100,00%	346 607,91	100,00%

PASYWA	31.12.2006	Udział w sumie bilans.	31.12.2005	Udział w sumie bilans.	31.12.2004	Udział w sumie bilans.
I Kapitał własny	757 413,11	86,77%	416 546,47	83,39%	286 504,05	82,66%
Kapitał akcyjny	500 320,00	57,31%	250 160,00	50,08%	116 600,00	33,64%
Kapitał agio	-	-	-	-	-	-
Korekta tytułu przeszacowania kap akcyjnego	-	-	-	-	-	-
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
Kapitała tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-
Kwoty otrzymane na przyszłą emisję	-	-	-	-	-	-
II Kapitał zakładowy	500 320,00	57,31%	250 160,00	50,08%	116 600,00	33,64%
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 942,08	0,57%	-	-	-	-

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Kapitał z przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-	-	-
Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy i rezerwy	32 126,21	3,68%	15 887,27	3,18%	43 422,98	12,53%
Kapitał z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-
III Kapitał zapasowy	37 068,29	4,25%	15 887,27	3,18%	43 422,98	12,53%
Zysk strata z lat ubiegłych	30 563,56	3,50%	30 563,56	6,12%	31 488,74	9,08%
Zysk netto bieżącego okresu	259 951,26	29,78%	119 935,64	24,01%	94 992,33	27,41%
Zysk przeniesiony na kapitał zapasowy	-70 490,00	-8,07%	-	-	-	-
IV Niepodzielony wynik finansowy/zyski zatrzymane	220 024,82	25,21%	150 499,20	30,13%	126 481,07	36,49%
V Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-
VI Zobowiązania krótkoterminowe	115 450,82	13,23%	82 960,26	16,61%	60 103,86	17,34%
Zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia	82 229,82	9,42%	39 047,36	7,82%	28 991,39	8,37%
Rezerwy	-	-	-	-	-	-
Zob. z tyt. pod. dochodowego	33 221,00	3,81%	28 912,90	5,79%	24 860,76	7,17%
Kredyty i pożyczki	-	-	15 000,00	3,00%	6 251,71	1,80%
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Pasywa razem	872 863,93	100,00%	499 506,73	100,00%	346 607,91	100,00%

20. 3. 3. Rachunek zysków i strat na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. i na dzień 31.12.2004 r.

TREŚĆ	01.01.2006-31.12.2006	Dynamika 2006/2005	01.01.2005-31.12.2005	Dynamika 2005/2004	01.01.2004-31.12.2004
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 778 772,06	171,49%	1 037 240,44	122,01%	850 146,06
- od jednostek powiązanych					
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 778 772,06	171,49%	1 037 240,44	122,01%	850 146,06
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	1 458 588,24	170,75%	854 228,09	113,97%	749 524,68
I. Amortyzacja	9 054,14	102,26%	8 853,67	58,09%	15 240,80
II. Zużycie materiałów i energii	87 910,19	205,04%	42 874,30	120,98%	35 439,68

III. Usługi obce	358 639,79	237,54%	150 982,74	113,56%	132 956,96
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 114,56	120,11%	9 253,84	332,94%	2 779,42
- podatek akcyzowy	-	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	874 564,41	153,56%	569 509,84	114,80%	496 090,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	89 396,06	161,02%	55 519,28	132,53%	41 892,83
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	27 909,09	161,94%	17 234,42	68,59%	25 124,91
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	320 183,82	174,95%	183 012,35	181,88%	100 621,38
D. Pozostałe przychody operacyjne	9 919,22	95,02%	10 439,34	33,51%	31 152,55
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	3 816,70	0,00%	-
II. Dotacje	-	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	9 919,22	149,78%	6 622,64	21,26%	31 152,55
E. Pozostałe koszty operacyjne	42 578,70	91,05%	46 762,32	411,95%	11 351,48
I. Strata ze zbyciem niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	42 578,70	91,05%	46 762,32	411,95%	11 351,48
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	287 524,34	196,01%	146 689,37	121,81%	120 422,45
G. Przychody finansowe	43 494,44	423,32%	10 274,67	815,32%	1 260,20
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	4 076,33	83,17%	4 900,99	388,91%	1 260,20
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	38 056,04	0,00%	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	4 942,08	0,00%	-	-	-
V. Inne	6 304,15	117,32%	5 373,68	0,00%	-
H. Koszty finansowe	2 278,09	152,79%	1 490,96	71,70%	2 079,32
I. Odsetki, w tym:	2 263,09	151,79%	1 490,96	71,70%	2 079,32
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
IV. Inne	15,00	0,00%	-	-	-
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	328 740,69	211,45%	155 473,08	129,99%	119 603,33
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	-	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+-J)	328 740,69	211,45%	155 473,08	129,99%	119 603,33
L. Podatek dochodowy	68 386,89	192,28%	35 566,86	144,52%	24 611,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	-29,42	100,00%	-29,42	0,00%	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	259 951,26	216,74%	119 935,64	126,26%	94 992,33

20.3.4. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. i na dzień 31.12.2004 r.

	Treść pozycji	01.01.2006 31.12.2006	01.01.2005 31.12.2005	01.01.2004 31.12.2004
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-
I	Zysk (strata) netto	201.058,86	127.001,94	95.424,29
II	Korekty razem	-276.484,60	-41.638,16	19.745,84
1	Amortyzacja	6.288,23	6.171,75	15.240,80
2	Zyski (strata) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-
4	Zyska (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-
5	Zmiana stanu rezerw	-	-	-
6	Zmiana stanu zapasów	-	-	-
7	Zmiana stanu należności	-182.525,52	-22.711,84	-1.794,64
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	49.176,91	15.641,43	770,84
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1.829,06	-4.537,82	1.939,56
10	Inne korekty	-147.595,16	-36.201,68	3.589,28
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-75.425,74	85.363,78	115.170,13
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-
I	Wpływy	37.510,00	-17.536,37	-2.297,26
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-17.536,37	-2.297,26
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3	Z aktywów finansowych, w tym:	37.510,00	-	-
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	37.510,00	-	-
	- zbycie aktywów finansowych	37.510,00	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
	- odsetki	-	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
4	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II	Wydatki	-	-1.710	-16.800
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3	Na aktywa finansowe w tym :	-	-1.710	-16.800
	a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	-	-1.710	-16.800
	- nabycie aktywów finansowych	-	-	-

	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
4	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III	<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</i>	37.510,00	-19.246,37	-19.097,26
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-
I	<i>Wpływy</i>	140.450,00	19.348,29	-
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	140.450,00	-	-
2	Kredyty i pożyczki	-	8.748,29	-
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4	Inne wpływy finansowe	-	10.600	-
II	<i>Wydatki</i>	- 15.000,00	-	-5.997,60
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2	Dywidendy i inne akcje wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki a tytułu podziału zysku	-	-	-
4	Spłaty kredytów i pożyczek	-15.0000,00	-	-5.997,60
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-
8	Odsetki	-	-	-
9	Inne wydatki finansowe	-	-	-
III	<i>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</i>	125.450,00	19.348,29	-5.997,60
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	87.534,26	85.465,70	90.075,27
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-	-	-
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F	Środki pieniężne na początek okresu	248.311,40	162.845,70	72.770,43
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	335.845,66	248.311,40	162.845,70
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

20.3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. i na dzień 31.12.2004 r.

	Treść pozycji	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005	Stan na 31.12.2004
I	Kapitał (fundusz) własny ma początek okresu (BO)- korekty błędów podstawowych	391.996,21	255.447,27	160.022,98
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)-po korektach	-	255.447,27	-
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	250.160,00	116.600,00	116.600,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	250.160,00	133.560,00	-
	a) zwiększenie z tytułu wydania udziałów	250.160,00	133.560,00	-
	b) zmniejszenie z tytułu umorzenia udziałów	-	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500.320,00	250.160,00	116.600,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
3	Udział (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
	a) zwiększenie	-	-	-
	b) zmniejszenie	-	-	-
3.1	Udziały (akcje) na koniec okresu	-	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	15.887,27	43.422,98	13.443,57
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	196.438,94	95.424,29	29.979,41
	a) zwiększenie z tytułu	196.438,94	95.424,29	29.979,41
	- z podziału zysku ustawowo	196.438,94	95.424,29	29.979,41
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	-	-	-
	b) zmniejszenie z tytułu	180.200,00	122.960,00	-
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	32.126,21	15.887,27	43.422,98
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-
	a) zwiększenie z tytułu	-	-	-
	b) zmniejszenie z tytułu	-	-	-
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6	Pozostałe kapitały (fundusze)			

	rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
	a) z podziału zysku	-	-	-
	b) podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	125.948,94	95.424,29	29.979,41
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	125.948,94	95.424,29	29.979,41
	a) zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
	b) zmniejszenie z tytułu	125.948,94	95.424,29	29.979,41
	przeniesienie zysku z lat ubiegłych do kapitału zapasowego	125.948,94	95.424,29	29.979,41
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
	a) zwiększenie z tytułu	-	-	-
	- poniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
	b) zmniejszenie z tytułu	-	-	-
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8	Wynik netto	271.548,86	125.948,94	95.424,29
	a) zysk netto	271.548,86	125.948,94	95.424,29
	b) strata netto	-	-	-
	c) odpisy netto	70.490,00	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	733.505,07	391.996,21	255.447,27
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. propo. podziału zysku (pokrycia straty)	733.505,07	391.996,21	255.447,27

20.3.6. Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. i na dzień 31.12.2004 r.

Bilans

Noty do pozycji aktywów w bilansie

Wartości niematerialne i prawne

Treść	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
--------------	-------------------	-------------------	-------------------

Koszty prac rozwojowych	-	-	-
Wartość firmy	-	-	-
Koncesje, Patenty, licencje	15.120,00	15.960,00	16.800,00
Oprogramowanie komputerów	-	187,50	375,00
Inne	-	-	-
Razem	15.120,00	16.147,50	17.175,00

Tabela zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych oraz ich umorzeń w 2006 r.

Treść	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje Patenty licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	-	16 800,00	375,00	-	17 175,00
Zwiększenie ogółem w tym	-	-	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewn	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia ogółem w tym	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewn	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	16.800,00	375,00	-	17.175,00
Umorzenie na początek okresu	-	-	840,00	187,50	-	1.027,50
Umorzenie bieżące-zwiększenia	-	-	840,00	187,50	-	1.027,50
Umorzenia-zmniejszenia w tym	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewn	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Razem umorzenia	-	-	-	-	-	-

na koniec okresu	-	-	1.680,00	375,00	-	2.055,00
Wartość księgową netto na koniec okresu	-	-	15.120,00	-	-	15.120,00

Tabela zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych oraz ich umorzeń w 2005 r.

Treść	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje Patenty licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	-	16.800,00	375,00	-	17.175,00
Zwiększenie ogółem w tym	-	-	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewn	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia ogółem w tym	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewn	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	16.800,00	375,00	-	17.175,00
Umorzenie na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Umorzenie bieżące-zwiększenia	-	-	840,00	187,50	-	1.027,50
Umorzenia-zmniejszenia w tym	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewn	-	-	-	-	-	-

- inne	-	-	-	-	-	-
Razem umorzenia na koniec okresu	-	-	840,00	187,50	-	1.027,50
Wartość księgową netto na koniec okresu	-	-	15.960,00	187,50	-	16.147,50

Rzeczowe aktywa trwałe

Treść	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	3.739,65	5.846,96	6.378,89
Środki transportu	24.686,42	27.507,74	22.255,43
Pozostałe środki trwałe	749,82	1.165,91	1.853,45
Razem	29.175,89	34.520,61	30.487,77

Tabela zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2006 r.

Treść	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto B0 01.01.2006 r.	-	-	14.271,42	28.213,04	5.364,40	47.848,86
Zwiększenia ogółem w tym	-	-	-	-	-	-
- MSR	-	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	-	-	-	-
- dzierżawa	-	-	-	-	-	-
- modernizacji	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia ogółem w tym	-	-	2.491,95	-	2.109,74	4.601,69
- likwidacji	-	-	2.491,95	-	2.109,74	4.601,69
- aktualizacji wartości	-	-	-	-	-	-
- korekta MSR	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenia wewn	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2006 r.	-	-	11.779,47	28.213,04	3.254,66	43.247,17

Tabela zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2005 r.

Treść	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto BO 01.01.2005 r.	-	-	10.264,05	28.411,10	5.364,40	44.039,55
Zwiększenia ogółem w tym	-	-	4.007,37	30.321,31	-	34.328,68
- MSR	-	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	4.007,37	30.321,31	-	34.328,68
- dzierżawa	-	-	-	-	-	-
- modernizacji	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia ogółem w tym	-	-	-	30.519,37	-	30.519,37
- likwidacji	-	-	-	28.411,10	-	28.411,10
- aktualizacji wartości	-	-	-	-	-	-
- korekta MSR	-	-	-	2.108,27	-	2.108,27
- przemieszczenia wewn	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2005 r.	-	-	14.271,42	28.213,04	5.364,40	47.848,86

Tabela zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych – umorzenie w 2006 r.

Treść	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Umorzenie BO 01.01.2006 r.	-	-	8.424,46	705,30	4.198,49	13.328,25
Zwiększenia ogółem w tym	-	-	2.107,31	6.064,32	416,09	8.587,72
- umorzenia	-	-	182,73	6.064,32	41,18	6.288,23
- MSR	-	-	1.924,58	-	374,91	2.299,49
Zmniejszenia ogółem w tym	-	-	2.491,95	3.243,00	2.109,74	7.844,69
- likwidacji	-	-	2.491,95	-	2.109,74	4.601,69
- umorzenie MSR	-	-	-	3.243,00	-	3.243,00
- przemieszczenia wewn	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2006 r.	-	-	8.039,82	3.526,62	2.504,84	14.071,28
BO 01.01.2006 r. Aktywa trwałe netto	-	-	5.846,96	27.507,74	1.165,91	34.520,61
BZ 31.12.2006 r. Aktywa trwałe netto	-	-	3.739,65	24.686,42	749,82	29.175,89

Tabela zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych – umorzenie w 2005 r.

Treść	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Umorzenie B0 01.01.2005 r.	-	-	3.885,16	6.155,67	3.510,95	13.551,78
Zwiększenia ogółem w tym	-	-	4.539,30	4.493,46	687,54	9.720,30
- umorzenia	-	-	4.539,30	4.493,46	687,54	9.720,30
- MSR	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia ogółem w tym	-	-	-	9.943,83	-	9.943,83
- likwidacji	-	-	-	8.049,67	-	8.049,67
- umorzenie MSR	-	-	-	1.894,16	-	1.894,16
- przemieszczenia wewn	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2005 r.	-	-	8.424,46	705,30	4.198,49	13.328,25
B0 01.01.2005 r. Aktywa trwałe netto	-	-	6.378,89	22.255,43	1.853,45	30.487,77
BZ 31.12.2005 r. Aktywa trwałe netto	-	-	5.846,96	27.507,74	1.165,91	34.520,61

Tabela zmiany stanu aktywów finansowych sporządzona na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r.

Treść	Udziały		
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Bilans otwarcia	37.510,00	35.800,00	19.000,00
Zwiększenia z tytułu	60.000,00	1.710,00	16.800,00
nabycie udziałów, akcji	60.000,00	1.710,00	16.800,00
korekta MSR	-	-	-
Zmniejszenie z tytułu	97.510,00	-	-
sprzedaży akcji	97.510,00	-	-
korekta MSR	-	-	-
Stan na 31 grudzień	-	37.510,00	35.800,00

Tabela zmiany stanu aktywów – podatek odroczony sporządzona na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r.

Treść	Udziały		
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Bilans otwarcia	1.351,56	1.080,00	-
Zwiększenia z tytułu	1.022,97	271,56	1.080,00
korekta MSR – powstanie różnic przejściowych	1.022,97	271,56	1.080,00
Zmniejszenia z tytułu	-	-	-
korekta MSR – odwrócenie się różnic przejściowych	-	-	-
Stan na 31 grudzień	2.374,53	1.351,56	1.080,00

Tabela zmiany stanu należności z tytułu dostaw i usług sporządzona na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r.

Treść	Należności z tytułu dostaw i usług		
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Bilans otwarcia	112.459,85	90.923,50	64.666,22
Zwiększenia z tytułu	182.777,93	21.536,35	26.257,28
sprzedaży usług	182.777,93	21.536,35	26.257,28
korekta MSR	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu	-	-	-
sprzedaży	-	-	-
korekta MSR	-	-	-
Zmiana z tytułu odpisów aktualizacyjnych	-	-	-
Stan na 31 grudzień	259.237,78	112.459,85	90.923,50

Tabela zmiany stanu należności z tytułu podatku dochodowego sporządzona na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r.

Treść	Należności z tytułu podatku dochodowego
-------	---

	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Bilans otwarcia	273,50	151,01	6.683,00
Zwiększenia z tytułu	21,09	273,50	151,01
podatków	21,09	273,50	151,01
korekta MSR	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu	273,50	151,01	6.683,00
podatków	273,50	151,01	6.683,00
korekta MSR	-	-	-
Zmiana z tytułu odpisu aktualizacji	-	-	-
Stan na 31 grudzień	21,09	273,50	151,01

Tabela zmiany stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów sporządzona na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r.

Treść	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Bilans otwarcia	12.730,63	8.144,93	8.870,72
Zwiększenia z tytułu	142,71	4.585,70	-
bieżącej działalności	142,71	3.004,50	-
korekta MSR z tytułu kredytu na zakup samochodu Skoda Fabia	-	1.581,20	-
Zmniejszenia z tytułu	1.581,20	-	725,79
bieżącej działalności	-	-	725,79
korekta MSR z tytułu kredytu na zakup samochodu Skoda Fabia	1.581,20	-	-
Stan na 31 grudzień	11.292,14	12.730,63	8.144,93

Tabela zmiany stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach sporządzona na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r.

Treść	Środki pieniężne		
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Bilans otwarcia	248.311,40	162.845,70	72.770,43
Zwiększenia z tytułu	87.534,26	85.465,70	90.075,27
bieżącej działalności	87.534,26	85.465,70	90.075,27
korekta MSR z tytułu	-	-	-

Zmniejszenia tytułu	-	-	-
bieżącej działalności	-	-	-
korekta MSR	-	-	-
Stan na 31 grudzień	335.845,66	248.311,40	162.845,70

Tabela zmiany stanu aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży sporządzona na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r.

Treść	Aktywa finansowe sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży		
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Bilans otwarcia	36.201,68	-	-
Zwiększenia tytułu	183.796,84	36.201,68	-
zakup papierów wartościowych	28.854,76	36.201,68	-
zakup funduszy inwestycyjnych	154.942,08	-	-
korekta MSR	-	-	-
Zmniejszenia tytułu	36.201,68	-	-
sprzedaż papierów wartościowych	36.201,68	-	-
sprzedaż funduszy inwestycyjnych	-	-	-
korekta MSR	-	-	-
Zmiana z tytułu odpisów aktualizacyjnych	-	-	-
Stan na 31 grudzień	183.796,84	36.201,68	-

Kapitał własny

Treść	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Kapitał własny	757 413,11	416 546,47	255 447,27

Tabela zmiany stanu kapitału własnego w 2006 r.

Treść	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk netto bieżącego okresu	Zysk z lat ubiegłych	Razem
Bilans otwarcia 01.01.2006	250.160,00	15.887,27	-	119.935,64	30.563,56	416.546,47
Korekty 2006	-	-	-	-	-	-

Zwiększenia z tytułu	250.160,00	16.238,94	4.942,08	145.599,92	-	416.940,94
korekty MSR	-	-	4.942,08	-	-	4.942,08
z podziału zysku	250.160,00	16.238,94	-	145.599,92	-	411.998,86
Zmniejszenia z tytułu	-	-	-	76.074,30	-	76.074,30
korekty MSR	-	-	-	5.584,30	-	5.584,30
z podziału zysku	-	-	-	70.490,00	-	70.490,00
Stan na 31.12.2006	500.320,00	32.126,21	4.942,08	189.461,26	30.563,56	757.413,11

Tabela zmiany stanu kapitału własnego w 2005 r.

Treść	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk netto bieżącego okresu	Zysk z lat ubiegłych	Razem
Bilans otwarcia 01.01.2005	116.600,00	43.422,98	-	95.424,29	-	255.447,27
korekty BO	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu MSR	-	-	-	-	31.488,74	31.488,74
Zmniejszenia z tytułu MSR	-	-	-	431,96	-	431,96
BO po korekcie	116.600,00	43.422,98	-	94.992,33	31.488,74	286.504,05
Korekty 2005						
Zwiększenia z tytułu	133.560,00	-	-	30.524,65	-	164.084,65
korekty MSR	-	-	-	-	-	-
z podziału zysku	133.560,00	-	-	30.524,65	-	164.084,65
Zmniejszenia z tytułu	-	27.535,71	-	5.581,34	925,18	34.042,23
korekty MSR	-	-	-	5.581,34	925,18	6.506,52
z podziału zysku	-	27.535,71	-	-	-	27.535,71
Stan na 31.12.2005	250.160,00	15.887,27	-	119.935,64	30.563,56	416.546,47

Tabela zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług sporządzona na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r.

Treść	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Bilans otwarcia	39.047,36	28.991,39	35.303,42
Zwiększenia z tytułu	43.182,46	10.055,97	-
bieżącej działalności	43.182,46	10.055,97	-

korekta MSR z tytułu	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu	-	-	-
bieżącej działalności	-	-	6.312,10
korekta MSR	-	-	-
Stan na 31 grudzień	82.229,82	39.047,36	28.991,39

Tabela zmiany stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego sporządzona na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r.

Treść	Zobowiązań z tytułu podatku dochodowego		
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Bilans otwarcia	28.912,90	24.860,76	16.564,12
Zwiększenia z tytułu	33.221,00	28.912,90	24.860,76
bieżącej działalności	33.221,00	28.912,90	24.860,76
korekta MSR z tytułu	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu	28.912,90	24.860,76	16.564,12
bieżącej działalności	28.912,90	24.860,76	16.564,12
korekta MSR	-	-	-
Stan na 31 grudzień	33.221,00	28.912,90	24.860,76

Tabela zmiany stanu kredytów i pożyczek sporządzona na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r.

Treść	Kredyty i pożyczki		
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Bilans otwarcia	15.000,00	6.251,71	-
Zwiększenia z tytułu	-	17.000,00	6.251,71
zaciągniętego kredytu	-	17.000,00	6.251,71
korekta MSR z tytułu	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu	15.000,00	8.251,71	-
Spłaty kredytu Skoda Fabia	15.000,00	8.251,71	-
korekta MSR	-	-	-
Stan na 31 grudzień	-	15.000,00	6.251,71

Noty do Rachunku Zysków i Strat

Tabela zmiany stanu kosztów finansowych w 2004 r.

Treść	Koszty finansowe
Rok 2004	1.647,36
Zwiększenie z tytułu	-
korekta MSR – koszty finansowe z tytułu kredytu	431,96

Zmniejszenie z tytułu	-
korekta MSR	-
Rok 2004 po korekcie	2.079,32

Tabela zmiany stanu przychodów ze sprzedaży sporządzona w 2006 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2005 r. oraz za 2004 r.

Treść	Przychody ze sprzedaży		
	2006	2005	2004
Rok przed korektą	1.780.015,29	1.037.694,82	850.146,06
Zwiększenie z tytułu, w tym	-	-	-
korekta MSR 2005	-	-	-
korekta MSR 2006	-	-	-
Zmniejszenie z tytułu w, tym	1.243,23	-	-
korekta MSR 2005 – odroczone termin płatności	454,38	454,38	-
korekta MSR 2006 – odroczone termin płatności	788,85	-	-
Rok po korekcie	1.778.772,06	1.037.240,44	850.146,06

Tabela zmiany stanu amortyzacji sporządzona w 2006 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2005 r. oraz za 2004 r.

Treść	Amortyzacja		
	2006	2005	2004
Rok przed korektą	6.288,23	6.171,75	15.240,80
Zwiększenie z tytułu	8.713,82	-	-
korekta MSR 2005 - ujawnienie środków trwałych	5.386,83	5.386,83	-
korekta MSR 2006	3.326,99	-	-
Zmniejszenie z tytułu	5.947,91	-	-
korekta MSR 2005 - zmiana okresu amortyzacji	2.704,91	2.704,91	-
korekta MSR 2006	3.243,00	-	-
Rok po korekcie	9.054,14	8.853,67	15.240,80

Tabela zmiany stanu przychodów finansowych – aktualizacja wartości 2006 .

Treść	Przychody finansowe
Rok 2006	-
Zwiększenie z tytułu	-
korekta MSR 2005	-
korekta MSR 2006	-

Zmniejszenie z tytułu	4.942,08
korekta MSR 2005	-
Korekta MSR 2006 – wycena wartości godziwej	-
Instrumentów finansowych	4.942,08
Rok 2006 po korekcie	- 4.942,08

Tabela zmiany stanu innych przychodów finansowych sporządzona w 2006 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2005 r. oraz za 2004 r.

Treść	Inne przychody finansowe		
	2006	2005	2004
Rok przed korektą	5.060,92	4.919,30	1.260,20
Zwiększenie z tytułu	1.243,23	-	-
korekta MSR 2005 - odroczone termin płatności	454,38	454,38	-
korekta MSR 2006 – odroczone termin płatności	788,85	-	-
Zmniejszenie z tytułu	-	-	-
korekta 2005	-	-	-
korekta 2006	-	-	-
Rok po korekcie	6.304,15	5.373,68	1.260,20

Tabela zmian stanu kosztów finansowych – odsetki sporządzona w 2006 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2005 r. oraz za 2004 r.

Treść	Koszty finansowe - odsetki		
	2006	2005	2004
Rok przed korektą	-	377,11	1.647,36
Zwiększenie z tytułu	2.695,05	-	-
korekta MSR 2004	431,96	431,96	-
korekta MSR 2005	681,89	681,89	-
korekta MSR 2006	1.581,20	-	-
Zmniejszenie z tytułu	-	-	-
korekta MSR 2005	-	-	-
korekta MSR 2006	-	-	-
Rok po korekcie	2.695,05	1.490,96	1.647,36

Tabela zmian stanu podatku dochodowego sporządzona w 2006 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2005 r. oraz za 2004 r.

Treść	Podatek dochodowy		
	2006	2005	2004
Rok przed korektą	70.732,00	36.889,00	24.611,00
Zwiększenie z tytułu	-	-	-
korekta MSR 2005	-	-	-
korekta MSR 2006	-	-	-

Zmniejszenie tytułu z			-
	2.345,11	1.322,14	
korekta 2005 – rezerwa tytułu odroczonego podatku	1.322,14	1.322,14	-
korekta 2006 – rezerwa z tytułu odroczonego podatku	1.022,97	-	-
Rok po korekcie	68.386,89	35.566,86	24.611,00

Tabela zmian stanu zużycia materiałów i energii 2005 r.

Treść	Zużycie materiałów i energii
Rok 2005	46.881,67
Zwiększenie z tytułu	-
korekta MSR	-
Zmniejszenie z tytułu	-
korekta MSR – ujawnienie środków trwałych	4.007,37
Rok 2005 po korekcie	42.874,30

Tabela zmian stanu innych kosztów operacyjnych 2005 r.

Treść	Inne koszty operacyjne
Rok 2005	39.185,86
Zwiększenie z tytułu	-
korekta MSR – korekta nie umorzonych wartości zlikwidowanej szkody	7.576,46
Zmniejszenie z tytułu	-
korekta MSR	-
Rok 2005 po korekcie	46.762,32

Tabela zmian stanu pozostałych obowiązków zmniejszenia zysku 2005 r.

Treść	Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku
Rok 2005	-
Zwiększenie z tytułu	-
korekta MSR	-
Zmniejszenie z tytułu	-
korekta MSR – rezerwy z tytułu odroczonego podatku	29,42
Rok 2005 po korekcie	-29,42

20.4. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

20.4.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

o historycznych informacjach finansowych Spółki Kancelaria Biegłych Rewidentów „AUXILIUM” S.A., na które składają się: sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. oraz danych porównywalnych za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r.

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Przedłożone przez Zarząd, zbadane wcześniej przez biegłych rewidentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi sprawozdania finansowe Kancelarii Biegłych Rewidentów „AUXILIUM” S.A. za okres:

- od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.

oraz za lata:

- od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

- od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.,

które były podstawą sporządzenia historycznych informacji finansowych, podlegały ponownemu badaniu w zakresie poszerzonych dodatkowych informacji finansowych i objaśnień prezentowanych w Prospekcie oraz przekształcenia ich wg zasad przyjętych z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zamieszczone w Prospekcie historyczne informacje finansowe, na które składają się sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. oraz porównywalne dane finansowe za lata obrotowe od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 r. oraz od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały sporządzone pierwotnie na podstawie ustawy o rachunkowości.

Jednostka sporządziła jednostkowe sprawozdania finansowe za wskazane lata obrachunkowe zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Następnie sprawozdania finansowe za okresy od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. od 01 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., od 01 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. sporządzone zostały zgodnie z uchwaloną w dniu 17 marca 2007 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki jako organ stanowiący politykę rachunkowości, zgodna z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Za sporządzenie historycznych informacji finansowych, na które składają się sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe oraz dokonanie przekształceń i dostosowanie tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Badanie przekształconych sprawozdań finansowych za w/w lata obrotowe przeprowadziłam, opierając się na wcześniej wydanych opiniach biegłego rewidenta oraz na samodzielnym badaniu kompletności i prawidłowości informacji w nich zawartych.

Ujawnione dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości, stosowanymi przez Spółkę, jakie zostaną przyjęte przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za kolejne opublikowane okresy obrachunkowe.

Moim zdaniem historyczne informacje finansowe, na które składają się sprawozdanie finansowe Spółki Kancelaria Biegłych Rewidentów „AUXILIUM” S.A. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. oraz dane porównywalne za lata obrotowe, kończące się 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r. odzwierciedlają prawidłowo, rzetelnie i jasno

wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r., oraz 31 grudnia 2004 r., jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.

Biegły rewident:
Mgr Janina Przytuła – Wrońska
Nr ew. 9406/7127

Podmiot uprawniony do badania
Mgr Janina Przytuła – Wrońska
Nr ew. 9406/7127

Kraków, dnia 7 maja 2007 rok

20.4.2. Inne informacje w Prospekcie Emisyjnym zbadane przez biegłych rewidentów

W punkcie 13 Rozdziału IV Prospektu Emisyjnego zamieszczono prognozę wyników Emitenta, która była przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

20.4.3. Dane finansowe nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta.

W punkcie 3.2. Rozdziału V Prospektu Emisyjnego zamieszczono dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Emitenta na dzień 31 lipca 2007 roku, które nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

20.5. DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Data najnowszych informacji finansowych jest 31 grudnia 2006 roku – dzień kończący rok obrotowy 2006, za który przedstawiono zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.

20.6. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Po dacie ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Emitent nie publikował śródrocznych danych finansowych.

20.7. POLITYKA DYWIDENDY

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, Emitent nie wypłacał dywidendy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent nie planuje zmiany tej polityki i zamierza zatrzymywać w Spółce cały wypracowywany zysk kolejnych lat obrotowych w celu finansowania jej rozwoju.

20.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

W okresie 12 miesięcy nie wystąpiły, w stosunku do Emitenta, postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które to postępowania miałyby istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.9. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy z dnia 17 marca 2007 r. akcjonariusze podjęli uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego do wysokości 650.000 złotych, przeznaczając na ten cel środki z wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2006 zysku. Akcjonariusze podjęli również decyzję o podziale akcji serii A, B oraz C w ten sposób, że jednej dotychczasowej akcji o wartości nominalnej 530 złotych powstało 530 akcji o wartości nominalnej 1 złotego.

21. INFORMACJE DODATKOWE.

21.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 650.000 złotych (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na:

- a. 116.600 (sto szesnaście tysięcy sześćset) akcji serii A imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- b. 133.560 (sto trzydzieści trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt) akcji serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- c. 250.160 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- d. 149.680 (sto czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,

Akcje serii A są uprzywilejowane w ten sposób, iż ich posiadaczom przysługuje prawo do oddania pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, za każdą akcją uprzywilejowaną.

Kapitał zakładowy został w pełni opłacony.

Statut nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

21.1.2. Akcje nie reprezentujące kapitału zakładowego

Akcje Emitenta inne niż reprezentujące kapitał nie istnieją.

21.1.3. Akcje własne w posiadaniu Emitenta lub podmiotów zależnych

Emitent nie jest w posiadaniu akcji własnych.

Osoby trzecie nie posiadają akcji Emitenta w jego imieniu.

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

21.1.4. Papiery wartościowe zamienne na akcje Emitenta lub uprawniające do subskrybowania akcji Emitenta

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje Emitenta, obligacji z prawem pierwszeństwa ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5. Prawa i zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego Emitenta

Statut Emitenta nie przewiduje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Nie istnieją żadne prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego.

Statut Emitenta nie przewiduje warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Nie istnieją żadne prawa do nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego.

21.1.6. Opcje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta

Nie istnieją opcje ani żadne instrumenty lub umowy o podobnym charakterze, które dotyczą lub mogłyby dotyczyć kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Na dzień 31.12.2004 r. kapitał spółki wynosił 166.600 złotych i dzielił się na 220 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 530 złotych każda.

W dniu 22 czerwca 2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 250.160 złotych poprzez emisję 252 akcji imiennych serii B. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie w dniu 22 lipca 2005 r. sygn. akt: KR XI Ns Rej KRS/ 8753/05/98. Kapitał akcyjny Emitenta wynosił 250.160 złotych i dzielił się na 220 akcji imiennych serii A oraz 252 akcje imienne serii B o wartości nominalnej 530 złotych.

W dniu 24 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 500.320 złotych poprzez emisję 472 akcji imiennych serii C. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie w dniu 12 września 2006r. sygn. akt: KR XI Ns Rej KRS/ 21232/06/70. Kapitał akcyjny Emitenta wynosił 500.320 złotych i dzielił się na 220 akcji imiennych serii A, 252 akcje imienne serii B, 472 akcje imienne serii C o wartości nominalnej 530 złotych.

W dniu 17 marca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło o: zamianie akcji imiennych serii B i C z akcji imiennych na akcje na okaziciela, o podziale akcji serii A, B, C o dotychczasowej wartości nominalnej 530 zł każda akcja, w stosunku 1:530 oraz o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 650.000 złotych poprzez emisję 149.680 akcji imiennych serii D o wartości 1 złoty. Podwyższenie kapitału oraz przedmiotowe zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie w dniu 30 kwietnia 2007r. sygn. akt: KR XI Ns Rej KRS 7212/07/843.

Aktualny kapitał zakładowy Emitenta wynosi 650.000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na:

- a) 116.600 (sto szesnaście tysięcy sześćset) akcji serii A imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,

- b) 133.560 (sto trzydzieści trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt) akcji serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- c) 250.160 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- d) 149.680 (sto czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

21.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA

21.2.1. Przedmiot działalności Emitenta

1. Zgodnie z § 3 Statutu Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) wydawanie książek (22 11 Z)
 - 2) pozostała działalność wydawnicza (22 15 Z)
 - 3) wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych (22 13 Z)
 - 4) przetwarzanie danych (72 30 Z)
 - 5) działalność rachunkowo-księgowa (74 12 Z)
 - 6) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74 14 A)
 - 7) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (74 87 B)
 - 8) zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (74 14 B)
 - 9) pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (80 42 B)
2. W przypadku wpisu Spółki na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych – do czasu skreślenia z tej listy – przedmiot działalności spółki będzie ograniczony do zakresu zgodnego z przepisami art. 10 ust. 3 ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów zarządzających i nadzorczych

Zarząd Spółki

Zarząd Spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Zarządu.

Zgodnie z § 9 – 14 Statutu Spółki oraz Regulaminem Zarządu Spółki:

- Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu;
- Zarząd powołuje i odwołuje Radę Nadzorczą na wspólną 5-letnią kadencję.
- Umowę o pracę z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków,
- Rada Nadzorcza może w każdej chwili odwołać członka zarządu lub cały Zarząd w szczególności w przypadku nie uzyskania absolutorium.
- Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik jawny lub członek władz;
- Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie zasadnicze dla członków Zarządu jako wielokrotność średniej płacy pracownika w spółce. Ponadto Rada ustala wskaźnik tantiemy z zysku Spółki i sposób jego wypłacania;
- Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej;

- Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wypełniając swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów powziętych lub uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą;
- Zarząd może wydawać regulaminy określające: organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach pracy;
- Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, osób trzecich, w sądzie i poza sądem;
- Do składania oświadczeń procesowych w imieniu Spółki oraz oświadczeń w zakresie jej praw i obowiązków majątkowych i niemajątkowych upoważniony jest członek zarządu samodzielnie do wysokości 50.000,- PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) netto a powyżej tej kwoty dwóch członków zarządu łącznie lub jeden działający łącznie z prokurentem;
- Pracownicy Spółki podlegają Prezesowi Zarządu, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę według regulaminu wynagrodzeń uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

Szczegółowy tryb działania Zarządu i podział kompetencji pomiędzy jego członków określony został w Regulaminie Zarządu Spółki, uchwalonym przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 marca 2007 roku.

W świetle § 14 ust. 1 Regulaminu Spółki do zakresu kolegiального działania Zarządu należy kierowanie bieżącą działalnością Spółki i zarządzanie jej majątkiem w zakresie czynności zwykłego zarządzania, chyba że poszczególne czynności zastrzeżone są do kompetencji Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu. Zgodnie z § 14 ust. 2 Regulaminu Zarządu pracami Zarządu kieruje Prezes, a w przypadku jego nieobecności Wiceprezes.

Tryb odbywania posiedzeń Zarządu, podejmowania uchwał oraz kontrola wykonywania uchwał określone zostały w postanowieniach § 16 – 28 Regulaminu Zarządu, zgodnie z którymi:

- Posiedzenia Zarządu odbywają się w terminach ustalonych w kwartalnych planach posiedzeń, nie rzadziej jednak niż raz w miesiącu.
- Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek innego członka Zarządu może zwołać posiedzenie Zarządu dla rozpatrzenia spraw niecierpiących zwłoki.
- Posiedzenie Zarządu powinno być zwołane także na żądanie Rady Nadzorczej Spółki.
- Wykonując swe zadania Zarząd podejmuje uchwały, wydaje zarządzenia i dokonuje innych stosownych czynności.
- Plan posiedzenia Zarządu na następny kwartał powinien być zwołany na ostatnim posiedzeniu Zarządu w bieżącym kwartale.
- Kwartalny plan posiedzenia Zarządu powinien zawierać:
 - terminy i wskazane miejsca posiedzeń Zarządu,
 - porządek dzienny obrad posiedzeń,
 - wskazanie osób referujących poszczególne sprawy.
- Materiały dotyczące porządku obrad powinny być doręczone zainteresowanym osobom na 3 dni przed posiedzeniem Zarządu.
- Porządek obrad powinien zawierać sprawy wynikające z planu posiedzeń Zarządu oraz bieżącej działalności Spółki.
- Po uchwaleniu kwartalnego planu posiedzeń Zarząd rozsyła go zainteresowanym osobom.
- W posiedzeniu Zarządu biorą udział członkowie Zarządu i pełnomocnicy.
- W posiedzeniu mogą brać udział także członkowie Rady Nadzorczej bez prawa głosu.
- Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest przynajmniej obecność jednego członka Zarządu, w tym Prezesa.

- Uchwały Zarządu zapadają większością oddanych głosów. W razie równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa.
- Na posiedzeniach Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności zastępca Prezesa. Poszczególne sprawy referują właściwi merytorycznie członkowie Zarządu. Za zgodą Prezesa – referentami mogą być kierownicy i pracownicy poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki.
- Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokół podpisują członkowie Zarządu obecni na posiedzeniu i protokolant.
- Protokół z posiedzenia Zarządu powinien zawierać:
 - numer kolejny, datę i miejsce posiedzenia,
 - listę obecnych na posiedzeniu,
 - porządek obrad,
 - zwięzłe streszczenie referowanej sprawy oraz oświadczenia zgłoszone do protokołu,
 - stwierdzenie powzięcia uchwały lub postanowienia i pełny ich tekst, jeśli nie jest on dołączony do protokołu w formie załącznika, względnie stwierdzenie odmiennego załatwienia sprawy,
 - wynik głosowania,
 - odrębne zdanie członków Zarządu.
- Prezes Zarządu Spółki prowadzi rejestr podjętych uchwał przez Zarząd.
- Każda podjęta uchwała podlega wpisaniu do rejestru uchwał i powinna być oznaczona kolejnym w danym roku numerem rejestru.
- Członkowie Zarządu obowiązani są do bieżącego kontrolowania przebiegu wykonywania uchwał Zarządu na wyznaczonych im odcinkach pracy oraz składania informacji z przebiegu ich realizacji na posiedzeniu Zarządu.

Zakres działania Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu, a także rozpoczęcia działalności przez nowo wybrany Zarząd Spółki określają postanowienia § 28 – 39 Regulaminu Zarządu, zgodnie z którymi:

- Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, przewodniczy na posiedzeniach Zarządu, koordynuje pracę oraz ustala zakres czynności pozostałych członków Zarządu.
- Ponadto Prezes Zarządu sprawuje bezpośredni nadzór nad pracą komórek organizacyjnych Spółki jemu wprost podporządkowanych.
- W przypadku czasowej niemożności pełnienia obowiązków przez Prezesa Zarządu zastępuje go Wiceprezes.
- Do zakresu działania Prezesa Zarządu należy w szczególności:
 - kierowanie Spółką
 - opracowywanie regulaminów i schematów organizacyjnych oraz ich aktualizacja,
 - prowadzenie polityki zatrudnienia i płac Spółki,
 - opracowanie okresowych imiennych programów i harmonogramów działania,
 - nadzorowanie działalności marketingowej Emitenta,
 - opracowywanie rocznych planów finansowych,
 - nadzór prowadzonych przez firmę postępowań upadłościowych, układowych i likwidacyjnych,
 - nadzór nad pracą Zakładu Obsługi Księgowej,
 - nadzór nad pracą Głównej Księgowej,
 - wykonywanie wszystkich obowiązków wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych.
- Do zakresu działania Wiceprezesa Zarządu należy w szczególności:
 - zastępowanie Prezesa Zarządu Spółki we wszystkich sprawach związanych z funkcjonowaniem Spółki w czasie jego nieobecności oraz w wypadku podejmowania natychmiastowej decyzji,

- sprawowanie funkcjonalnego nadzoru nad pracą biegłych rewidentów,
- ocena wszystkich zleceń i umów o badania bilansów od strony finansowo – księgowej ze Zleceniodawcami i Zleceniobiorcami w ramach umów o dzieło,
- ustalenie listy biegłych rewidentów, listy weryfikatorów, konsultantów i doradców, jak również firm i instytucji współpracujących z Emitentem przy badaniu sprawozdań finansowych,
- ustalenie warunków finansowo – księgowych przed podpisaniem długoterminowych umów o sukcesywne badanie bilansu na przestrzeni całego roku,
- kompletowanie biblioteki Kancelarii Spółki, gromadzącej fachowe wydawnictwa niezbędne dla biegłych rewidentów,
- organizowanie okresowych spotkań z konsultantami i doradcami, biegłymi rewidentami,
- wykonywanie wszystkich obowiązków wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych.
- Członkowie Zarządu nadzorują pracę w zakresie powierzonych im zagadnień oraz bezpośrednio podporządkowywanych im komórek organizacyjnych Spółki,
- Nowo wybrany Zarząd Spółki rozpoczyna swoją działalność w oparciu o protokolarne przejęcie agend od ustępującego Zarządu.
- Protokół przejęcia powinien obejmować spis stanu faktycznego w poszczególnych rodzajach działalności: administracja, księgowość i finanse, kadry i sprawy pracownicze, środki trwałe i obrotowe, zaawansowanie inwestycji i remontów na dzień przekazania ze specjalnym uwzględnieniem ewentualnych zaległości w pracach.
- Do protokołu należy dołączyć: imienny wykaz osób odpowiedzialnych za poszczególne rodzaje działalności, wykaz zobowiązań finansowych Spółki, wykaz należności Spółki, sprawozdanie z wykonania planu na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego przekazanie agend, księgi protokołów oraz inne dane wg żądań nowego Zarządu.
- Protokół przejęcia powinien być sporządzony w trzech jednobrzmiących egzemplarzach przy udziale przedstawicieli Rady Nadzorczej.
- Protokół po podpisaniu przez członków ustępującego i nowo wybranego Zarządu przy udziale przedstawiciela Rady Nadzorczej powinien otrzymać: Prezes ustępującego Zarządu, Prezes nowo wybranego Zarządu, Przewodniczący Rady Nadzorczej.
- Bezzwłocznie po wyborze Zarząd obowiązany jest zgłosić do sądu rejestrowego imiona i nazwiska nowo wybranych członków Zarządu.
- Zgłoszeniu podlegają również wszelkie zmiany w składzie Zarządu.
- W przypadku zgłoszenia zmiany członków Zarządu do zgłoszenia należy dołączyć uwierzytelnione podpisy nowych członków Zarządu.
- Pierwsze posiedzenie nowego Zarządu ma na celu ukonstytuowanie się Zarządu i zapoznanie się z regulaminem Zarządu oraz omówienie planu działalności na tle stanu uwidocznionego w protokole przejęcia.
- Czynności te powinny być odnotowane w protokole posiedzenia Zarządu.
- W przypadku zmiany jednego z członków Zarządu stosuje się powyższą procedurę z tym, że zostaje ona zawężona do zakresu działalności członka Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki

Skład, kompetencje oraz obowiązki Rady Nadzorczej zostały określone w § 15-18 Statutu Spółki, zgodnie z treścią których:

- Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na wspólną 3-letnią kadencję. Skupienie przez akcjonariusza każdej jednej piątej części kapitału akcyjnego, daje prawo do wskazania jednego członka Rady Nadzorczej. Dotyczy to również sytuacji, jeśli kilku akcjonariuszy posiadających łącznie co najmniej jedną piątą część kapitału akcyjnego porozumie

- się i wskaże członka Rady. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej są powoływani przez Założycieli Spółki na okres jednego roku.
- Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani także spoza grona akcjonariuszy.
 - W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej ustawowego minimum.
 - Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.
 - Rada zbiera się nie rzadziej niż raz na kwartał na zaproszenie Przewodniczącego. Ponadto musi być zwołane posiedzenie Rady na żądanie każdego z jej członków lub na żądanie Zarządu.
 - Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenia, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obowiązani do zachowania tajemnicy służbowej.
 - Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali na posiedzenie zaproszeni. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
 - Obrady powinny być protokołowane. Protokoły podpisuje Przewodniczący. W protokołach należy wymienić członków biorących udział w posiedzeniu oraz podać sposób przeprowadzenia i wynik głosowania. Protokoły powinny być zabrane w księgę protokołów. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków obecnych oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych na posiedzeniu Rady
 - Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich sprawach przedsiębiorstwa Spółki.
 - Do szczegółowych obowiązków Rady Nadzorczej należy:
 - 1) badanie z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) rozpatrywanie bilansów kwartalnych z prawem czynienia uwag i żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzenie ksiąg handlowych i kasy Spółki w każdym czasie według swego uznania,
 - 3) wyznaczanie biegłych rewidentów w celu przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki,
 - 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,
 - 5) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu,
 - 6) delegowanie swego członka lub swoich członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu w miejsce zawieszonych członka lub członków Zarządu, albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - 7) powoływanie i odwoływanie Zarządu,
 - 8) wyrażanie zgody na udzielanie prokury,
 - 9) dokonywanie wyboru likwidatorów oraz ustalenie podziału majątku Spółki po likwidacji,

- 10) zarządzanie udziałami i akcjami, które Spółka posiada w innych podmiotach gospodarczych,
- 11) podejmowanie uchwał w przedmiocie utworzenia zakładów oraz oddziałów Spółki,
- 12) podejmowanie uchwał w sprawie utworzenia w Spółce funduszy celowych (kapitału rezerwowego), ustalenie zasad ich pokrycia, a także decydowanie o ich przeznaczeniu,
- 13) uchwalanie planów przedsiębiorstwa Spółki,
- 14) uchwalanie regulaminów: przedsiębiorstwa Spółki, wynagradzania zarządu oraz wynagradzania pracowników Spółki,
- 15) uchwalanie preliminarza wydatków Spółki,
- 16) upoważnienie Zarządu do nabycia przez Spółkę akcji lub udziałów w innej spółce, a także na zbycie akcji lub udziałów,
- 17) upoważnienie Zarządu do wniesienia części majątku Spółki innego niż nieruchomości fabrycznie w charakterze aportu do innej spółki,
- 18) upoważnienie Zarządu do zawarcia przez Spółkę umowy długoterminowej lub umowy zobowiązującej Spółkę do świadczenia przekraczającego wartość całego kapitału akcyjnego,
- 19) upoważnienie Zarządu do nabywania i zbywania nieruchomości,
- 20) upoważnienie Zarządu do wydzierżawiania nieruchomości należących do Spółki oraz do ustanowienia na nich prawa użytkowania w sposób nie uchybiający treści art. 388 KSH.,
- 21) upoważnienie Zarządu do zbycia środków trwałych przez Spółkę, których wartość przekracza 1/10 (słownie: jedną dziesiątą) wysokości kapitału akcyjnego oraz na dokonanie darowizny,
- 22) rozpatrywanie wszelkich wniosków i postulatów w sprawach stanowiących następnie przedmiot uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 23) uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki, chyba że tekst jednolity Statutu zostanie uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza może wyrażać opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskiem i inicjatywami,

Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady nie później niż w ciągu czternastu dni od daty złożenia wniosku, opinii lub zgłoszenia inicjatywy.

Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty.

Rada Nadzorcza działa również na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 marca 2007 roku (z późn. zm.). Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje następujące zasady organizacji i wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą (§ 4 - 7 Regulaminu Rady Nadzorczej):

- Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż raz na kwartał na zaproszenie Przewodniczącego.
- Ponadto posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w jego zastępstwie Sekretarz Rady Nadzorczej na podstawie upoważnienia Przewodniczącego Rady:
 - z własnej inicjatywy,
 - na wniosek Zarządu Spółki,
 - na wniosek każdego z członków Rady Nadzorczej.
- Zebranie Rady Nadzorczej powinno być zwołane nie później niż w terminie 15-tu dni od dnia zgłoszenia wniosku.

- Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej winno nastąpić przynajmniej na 7 dni przed terminem posiedzenia.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki.
- Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu tego nie stosuje się, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne do uchronienia Spółki przed szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkami Rady Nadzorczej a Spółką.
- O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
- W posiedzeniach Rady Nadzorczej biorą udział członkowie Rady Nadzorczej, ewentualnie Zarząd Spółki, a w razie potrzeby inne zaproszone osoby.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustanawiania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków Zarządu.
- Jedynie członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do głosowania nad podejmowanymi uchwałami zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem i niniejszym Regulaminem.
- Rada Nadzorcza wykonuje swe obowiązki kolegialnie, może jednak oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Oddelegowani członkowie Rady Nadzorczej otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie.
- Członek Rady Nadzorczej oddelegowany przez grupę Akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać Radzie szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.
- Członek Rady Nadzorczej nie może rezygnować z pełnienia powyższej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.
- Wszyscy członkowie są obowiązani do zachowania tajemnicy służbowej.
- Rada Nadzorcza powołuje ze swego składu:
 - a) Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - b) Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - c) Sekretarza Rady Nadzorczej.
- Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani z tych funkcji przez Radę Nadzorczą.
- Do praw i obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej należy:
 - a) zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej,,
 - b) ustalanie porządku obrad,
 - c) przewodniczenie obradom,
 - d) rozstrzyganie uchwał Rady Nadzorczej w przypadku nierówności głosów,
 - e) koordynacja pracy członków Rady Nadzorczej.
- Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczy posiedzeniu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.
- W przypadku nieobecności Przewodniczącego jego funkcję pełni Sekretarz Rady Nadzorczej.
- Do obowiązków sekretarza należy zastępowanie przewodniczącego Rady Nadzorczej, bieżące prowadzenie księgi protokołów z posiedzeń i list obecności członków Rady.

- Z każdego posiedzenia Rady Nadzorczej spisywany jest protokół, który powinien zawierać:
 - a) listę obecności członków Rady,
 - b) treść podjętych uchwał i ilości oddanych głosów,
 - c) wnioski zgłaszane przez członków Rady Nadzorczej „ do protokołu”.
- Niezwłocznie po sporządzeniu protokołu z posiedzenia podpisuje go Przewodniczący Rady Nadzorczej i Sekretarz Rady Nadzorczej, a pozostali członkowie Rady Nadzorczej, którzy brali w nim udział, podpisują go na kolejnym, najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- Księga protokołów przechowywana jest w siedzibie Spółki.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji.

Obecnie istnieją dwa rodzaje akcji Emitenta: imienne uprzywilejowane i zwykłe na okaziciela.

Zgodnie z § 5 Statutu uprzywilejowane są jedynie akcje serii A. Posiadaczom akcji uprzywilejowanych przysługuje prawo do oddania pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu, za każdą akcję uprzywilejowaną.

Zbycie akcji imiennych nie wymaga zgody żadnego organu Spółki. Jednakże Statut Spółki przewiduje następującą procedurę:

- Akcjonariusz chcący zbyć posiadane przez siebie akcje imienne obowiązany jest przed zawarciem ostatecznej umowy zbycia tych akcji do złożenia wszystkim Akcjonariuszom-Założycielom posiadającym co najmniej 5% wszystkich akcji imiennych lub wskazanym przez nich na piśmie (w odpowiedzi na ofertę) osobom wymienionym w paragrafie 5 pkt 10, oferty sprzedaży zbywanych akcji na warunkach, które mają stanowić warunki planowanej transakcji, a w szczególności za tą samą cenę oraz z tymi samymi terminami płatności co dla nabywcy, nie krótszymi niż 30 (trzydzieści) dni lub na warunkach lepszych. Oferta składana każdemu z takich Akcjonariuszy-Założycieli dotyczy wszystkich zbywanych akcji i jest ważna przez 90 (dziewięćdziesiąt) dni.
- Każdy z adresatów ofert, o których mowa w ustępie poprzedzającym, jest uprawniony do nabycia całości lub części oferowanych akcji. Jeżeli ofertę przyjął tylko jeden z jej adresatów nabywa on całość zbywanych akcji na warunkach przedstawionych w ofercie, natomiast jeżeli oferty przyjęło więcej niż jeden z jej adresatów, wówczas ogólna liczba akcji zbywanych jest dzielona proporcjonalnie pomiędzy chętnych do ich nabycia w stosunku do ilości posiadanych przez nich akcji imiennych Spółki w momencie składania oferty przez zbywcę oraz proporcjonalnie do ilości akcji, których część nabycia zadeklarowali. W przypadku przyjęcia oferty przez osoby wymienione w niniejszym paragrafie pkt 10 parytet przypadających na nich akcji ustalany jest odpowiednio do ilości akcji imiennych posiadanych przez wskazującego ich Akcjonariusza-Założyciela.
- Jeżeli w terminie ważności ofert żaden z akcjonariuszy, do których oferty zostały skierowane nie przyjmie oferty lub oferty nie przyjmą wskazane przez niego osoby, określone w niniejszym paragrafie pkt 10, zbywca może zbyć akcje imienne osobie trzeciej za cenę i na warunkach nie lepszych dla nabywcy, niż te które wskazał w ofercie złożonej Akcjonariuszom-Założycielom.
- Przejście akcji imiennych na jakąkolwiek inną osobę niż Akcjonariusz-Założyciel, poza przejściem na rzecz wstępnych, zstępnych, małżonka Akcjonariusza-Założyciela, na

podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania akcji imiennych.

- Niezachowanie określonej w niniejszym paragrafie procedury skutkuje nieważnością rozporządzenia akcją imienną. W sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim jedynym uprawnionym z akcji pozostaje jej zbywca.

Poza ograniczeniami w zbywaniu akcji uprzywilejowanych serii A nie istnieją żadne inne ograniczenia, co do rozporządzania akcjami serii B, C i D.

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

a) Prawo do dywidendy.

Akcjonariusze mają prawo do dywidendy, czyli do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez ZWZ do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy. Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu – zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 KC – w terminie 10 lat od dnia wypłaty dywidendy. Po upływie tego terminu Emitent może odmówić dokonania wypłaty dywidendy.

Zgodnie z zapisem par. 24 ust. 4 Statutu Emitenta Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

b) Prawo głosu.

Każda akcja Emitenta Serii A daje prawo do wykonywania 5 głosów na WZ. Każda akcja Emitenta serii B, C lub D daje prawo do jednego głosu na WZ.

c) Prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Akcje Emitenta uprawniają do udziału w zyskach w formie dywidendy - patrz lit. a) powyżej.

d) Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji.

W przypadku likwidacji Emitenta udział wszystkich akcji w podziale majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, jest równy.

e) Postanowienia w sprawie umarzania akcji.

Statut Emitenta zawiera w paragrafie 7 postanowienia w sprawie umarzania akcji. Zgodnie z ust. 1. Akcje Spółki mogą być umarzane, a na mocy ust. 2. umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Ust. 3 stanowi, że akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne) lub też bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie przymusowe – zgodnie z ust. 4. – następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Ust. 5. określa, że uchwała o przymusowym umorzeniu akcji musi zostać powzięta większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. Zgodnie z ust. 6. szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia. Uchwała ta podlega ogłoszeniu.

Z posiadaniem akcji Emitenta nie są związane żadne obowiązki, oprócz obowiązku uiszczenia zapłaty za obejmowane lub nabywane akcje. Ze wszystkimi akcjami Emitenta są związane takie same prawa, za wyjątkiem prawa głosu na WZ, ze względu na 5-krotne uprzywilejowanie co do głosu Akcji Serii A.

21.2.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Par. 5 Statutu Emitenta p. 3. stanowi, że Akcjonariusz może złożyć do Zarządu wnioski o zamianę przysługujących mu akcji imiennych (całości lub części) na akcje na okaziciela. Przed złożeniem takiego wniosku akcjonariusz jest zobowiązany do zaoferowania akcji imiennych, których ma dotyczyć zamiana, Akcjonariuszom-Założycielom posiadającym co najmniej 5% wszystkich akcji imiennych lub wskazanym przez nich osobom wymienionym w pkt 10 tego samego paragrafu. Zgodnie z p. 4. paragrafu 5 Statutu Emitenta Zarząd Spółki w terminie dwóch tygodni od złożenia wniosku dokona zamiany całości lub części akcji imiennych przysługujących temu akcjonariuszowi na akcje na okaziciela wyłącznie wtedy, gdy wraz z wnioskiem o zamianę akcji akcjonariusz przedstawi dowody na uprzednie przeprowadzenie przez niego tej procedury. Wniosek o zamianę akcji akcjonariusz może składać – na mocy kolejnego punktu, nr 5 – nie częściej niż raz na dwa miesiące. Ten sam punkt 5. stanowi, że nie jest możliwa zamiana akcji zwykłych na okaziciela na akcje imienne.

Przyznanie jakichkolwiek dodatkowych uprawnień akcjom lub konkretnym akcjonariuszom wymagałoby zmiany Statutu Emitenta, bowiem zgodnie z art. 304 par. 1 p. 6) KSH, jeżeli mają być wprowadzone akcje różnych rodzajów statut powinien określać liczbę akcji poszczególnych rodzajów i związane z nimi uprawnienia. Do zmiany statutu spółki akcyjnej konieczne jest – zgodnie z art. 430 KSH podjęcie uchwały WZ i wpis do rejestru. Uchwała w sprawie zmiany statutu wymaga dla swej ważności większości $\frac{3}{4}$ głosów.

21.2.5 Opis zasad określających sposób zwoływania Zwyczajnych oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Zgodnie z § 19- 21 Statutu oraz z Regulaminem Walnego Zgromadzenia:

- Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy najpóźniej w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku kalendarzowego.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy reprezentujących łącznie przynajmniej 1/10 część kapitału akcyjnego. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wnioskodawca obowiązany jest wskazać sprawy wnoszone do porządku obrad.
- Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, na wniosek Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty ogłoszenia wniosku.
- Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w przypadku, gdy:
 - a) Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w określonym w ust. 2 terminie,
 - b) Pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ustępie 3 i upływu terminu, o którym mowa w ust. 4
- O terminie, miejscu i porządku obrad Walnego Zgromadzenia zwołujący Zgromadzenie zobowiązany jest pisemnie powiadomić właścicieli akcji imiennych w terminie 14 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia,
- Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad,
- Porządek obrad ustala Zarząd Spółki,
- Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 część kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

- Walne Zgromadzenie jest władne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę Akcjonariuszy i ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że co innego wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub niniejszego statutu.
- Uchwały walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że co innego wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów kodeksu spółek handlowych lub niniejszego statutu.
- Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborze oraz odwołaniu członka władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednej osoby spośród obecnych, uprawnionych do głosowania.
- Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.
- Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, przy czym spośród osób uprawnionych do głosowania Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego.
- Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej.
- Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu, bilansów oraz rachunków zysków i strat za rok ubiegły,
 - 2) decydowanie o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat,
 - 3) udzielenie władzom Spółki absolutorium,
 - 4) zmiana statutu Spółki,
 - 5) zmniejszenie lub zwiększenie kapitału akcyjnego Spółki,
 - 6) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - 7) połączenie Spółki lub przekształcenie Spółki,
 - 8) podjęcie uchwały w sprawie likwidacji Spółki,
 - 9) emisja obligacji,
 - 10) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - 11) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej, uchwalonego przez Radę Nadzorczą,
 - 12) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Zarząd,
 - 13) inne kompetencje należące z mocy kodeksu spółek handlowych do wyłącznej właściwości Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przysługuje (i) uprawnionym z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnikom i użytkownikom, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, (ii) uprawnionym z akcji na okaziciela, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem, przy czym zamiast akcji mogą być złożone zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia; w zaświadczeniu należy wymienić numery dokumentów akcji i stwierdzić, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia, (iii) uprawnionym z akcji zdematerializowanych, którzy złożą w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przysługuje również członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu

Walnego Zgromadzenia. Członek Zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik składa pełnomocnictwo przy podpisywaniu listy obecności. Zgodnie z § 5 ust. 6 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu.

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 (3) dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego. Powyższe zasady dotyczą uczestniczenia w Zwyczajnym oraz Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Ustawy o obrocie warunkiem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem walnego zgromadzenia, świadectwa depozytowego wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym zgromadzeniu.

21.2.6 Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Oprócz ograniczeń opisanych w punktach 21.2.3 i 21.2.4., a związanych z procedurami zbywania akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz zamianą ich na akcje na okaziciela, postanowienia takie nie występują.

21.2.7 Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza

Ani Statut Spółki, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi po przekroczeniu progowej wielkości posiadanych akcji, akcjonariusz miałby obowiązek zawiadomienia o tym fakcie Emitenta. Emitent przypomina jednak o powszechnie obowiązującym akcjonariuszy spółek publicznych obowiązku ujawniania stanu posiadania akcji dających prawo do wykonywania powyżej 5% głosów na WZ, na mocy art. 69 Ustawy o ofercie.

21.2.8 Opis zasad i warunków nałożonych zapisami umowy i Statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, w przypadku gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Spółki, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi warunki podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki, zostałyby ujęte bardziej rygorystycznie niż jest to określone wymogami obowiązującego prawa.

22. ISTOTNE UMOWY

Emitent nie zawarł umów innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, które miałyby istotne znaczenie dla Emitenta, albo które mogłyby rodzić zobowiązania lub nabycie prawa istotnego dla Emitenta lub jego grupy.

Emitent pragnie wskazać jedynie umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanej działalności, zawartej z PZU S.A. polisa SPR nr 0000479 oraz polisa seria A nr 0318793 z dnia 13 lutego 2007 r., na podstawie których Emitent jest ubezpieczony w zakresie:

- badania sprawozdań finansowych na sumę gwarancyjną 92.000 Euro,
- usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych i podatkowych na sumę gwarancyjną 140.743 Euro,
- doradztwa podatkowego na sumę gwarancyjną 25.000 Euro;
- oraz ekspertyzy i opinie ekonomiczno –podatkowej na sumę gwarancyjną 10.000 Euro

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU

23.1. OŚWIADCZENIA I RAPORTY EKSPERTÓW

W niniejszym Prospekcie Emisyjnym nie zamieszczono oświadczeń ani raportów ekspertów.

23.2. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH

W punkcie 6.2. niniejszego rozdziału Prospektu Emisyjnego zamieszczono informacje, której źródłami są:

1. Rzeczpospolita nr 259 (7553) z dnia 6.11.2006 - VI ogólnopolski ranking audytorów,
2. Gazeta Prawna nr 21 (1891) z dnia 30.01.2007 r. – Ranking Doradców Podatkowych.
3. Rzeczpospolita nr 143 (7740) z dnia 21.06.2007 – Ranking firm doradztwa podatkowego.
4. Rzeczpospolita nr 271 z dnia 21.11.2005 r. V ogólnopolski ranking audytorów.
5. Outsourcing: Księgowość na zlecenie coraz tańsza. Jankowska A. „Finansista” z dnia 12.02.2004 - artykuł dostępny na <http://www.bankier.pl/wiadomosc/Outsourcing-Ksiegowosc-na-zlecenie-coraz-tansza-997667.html> ,

W punkcie 6.5. niniejszego rozdziału Prospektu Emisyjnego zamieszczono informacje, której źródłem jest II Edycja Rankingu 500 najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw

Instytutu Nauk Ekonomicznych PAN, opublikowanym przez „Gazetę Prawną” nr 239 z dnia 8 grudnia 2006.

Emitent niniejszym potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim 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.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego w siedzibie Emitenta dostępne są następujące dokumenty:

- Statut Emitenta,
- Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- Regulamin Zarządu,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Statutowe sprawozdania finansowe za lata 2004, 2005 i 2006 wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta.
- Oświadczenie o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. nie posiada akcji ani udziałów w innych podmiotach gospodarczych

V. INFORMACJE O OFERCIE PUBLICZNEJ

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Osobami odpowiedzialnymi za treść rozdziału V Prospektu emisyjnego są:

1.1. Emitent

Oświadczenie Emitenta dotyczące odpowiedzialności za informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym jest zamieszczone w punkcie 1.1.2 rozdziału IV.

1.2. Oferujący

Oświadczenia w imieniu Oferującego:

Jako osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Rozdziale V, stanowiącym część ofertową niniejszego Prospektu emisyjnego, sporządzoną zgodnie ze schematem podanym w Załączniku nr III do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacje takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z dn. 30.04.2004), niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w części ofertowej, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Równocześnie informujemy, że wyłącznym źródłem informacji zawartych w punktach 3.1, 3.2 i 3.4 części ofertowej jest Emitent, a Oferujący zawarł z Emitentem umowę określającą wzajemne zobowiązania z tytułu odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną wskutek udostępnienia do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenia informacji, która powinna być zawarta w dokumentach sporządzanych i udostępnianych w związku z ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

.....
Paweł Sobkiewicz
Wiceprezes Zarządu
Domu Maklerskiego
CAPITAL PARTNERS S.A.

.....
Andrzej Przewoźnik
Prezes Zarządu
Domu Maklerskiego
CAPITAL PARTNERS S.A.

Warszawa, dnia 6 września 2007 r.

2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych papierów wartościowych są szczegółowo omówione w rozdziale III punkt 3 Prospektu Emisyjnego.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą poziom kapitału obrotowego jest wystarczający na pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego. Kapitał obrotowy należy rozumieć jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich bieżących zobowiązań.

3.2. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Na dzień 31 maja 2007 r. wartości zadłużenia i kapitalizacji Emitenta w tys. zł były następujące:

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	89,2
w tym: zabezpieczone	0
gwarantowane	0
niezabezpieczone i niegwarantowane	89,2
Zadłużenie długoterminowe ogółem	0
w tym: zabezpieczone	0
gwarantowane	0
niezabezpieczone i niegwarantowane	0
Kapitał własny, w tym:	1.138,0
kapitał zakładowy	650,0
kapitał zapasowy	55,1
Zysk (strata) z lat ubiegłych	432,9

Wartość zadłużenia netto Emitenta na dzień 31 lipca 2007 r., w tys. zł

A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	571,5
B. Papiery przeznaczone do obrotu	249,6
C. Płynność (A+B)	821,1

D. Bieżące należności	364,7
E. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0,0
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0,0
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie	89,2
H. Krótkoterminowe zadłużenie (E+F+G)	89,2
I. Krótkoterminowe zadłużenie netto (H-D-C)	-1.096,6
J. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	0,0
K. Wyemitowane obligacje	0,0
L. Inne długoterminowe zadłużenie	0,0
M. Długoterminowe zadłużenie netto (J+K+L)	0,0
N. Zadłużenie netto (M+I)	-1.096,6

Emitent nie poręczał ani nie gwarantował spłaty zadłużenia innego podmiotu i w związku z tym nie posiada zadłużenia pośredniego ani warunkowego.

3.3. INTERESY OSÓB ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ PUBLICZNĄ

Osobami zainteresowanymi powodzeniem Oferty Publicznej Akcji Oferowanych są:

- Emitent – ze względu na pozyskanie środków z emisji i uzyskanie statusu Spółki Publicznej i Spółki notowanej na GPW
- Dotychczasowi Akcjonariusze Emitenta – ze względu na wzmocnienie kapitałowe Emitenta oraz uzyskanie rynkowej wyceny posiadanych akcji Emitenta.
- Oferujący, ponieważ wynagrodzenie Oferującego określone w umowie doradztwa i oferowania akcji jest w części zależne od powodzenia Oferty Publicznej oraz od liczby objętych Akcji Serii E i Ceny Emisyjnej

3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zamiarem Emitenta jest pozyskanie w drodze Oferty Publicznej środków w kwocie netto (czyli po uwzględnieniu kosztów emisji) od 3.150.000 do 4.800.000 zł poprzez emisję 875.000 nowych Akcji Serii E.

Pozyskane środki Emitent zamierza przeznaczyć na realizację następujących celów:

- a) Kwotę od 1.350.000 do 2.000.000 Emitent zamierza przeznaczyć na budowę sieci oddziałów na terenie całej Polski.

W pierwszym etapie, którego realizacja planowana jest na lata 2007 – 2008, będą to 2 lub 3 oddziały, z których lokalizacja pierwszego planowana jest w Warszawie, a kolejne – w innych dużych miastach Polski. Pozostałe oddziały mają powstać do końca roku 2009. Emitent zakłada, że do tego czasu powstanie ich w sumie nie więcej niż 5.

Oddziały zostaną utworzone z wykorzystaniem potencjału współpracy z biegłymi rewidentami. Tworzenie oddziałów ma na celu rozwój Emitenta, zwiększanie sprzedaży oferowanych przez Emitenta usług, przy jednoczesnej redukcji kosztów, poprzez lokalizację siedziby firmy bliżej klienta. Obecnie spółka jedynie współpracuje z biegłymi rewidentami z terenu całej Polski. Działania Emitenta są zbieżne z ogólną tendencją na rynku. Nasila się konsolidacja podmiotów audytorskich na rynku, które muszą sprostać nie tylko konkurencji, ale przede wszystkim coraz wyższym wymaganiom, stawianym

podmiotom uprawnionym do badania przez organy samorządu oraz przepisy prawa, m.in.: obowiązkowe ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanej działalności, obligatoryjne szkolenia etc. Wyraźnie zaznacza się zwiększanie udziału w rynku największych audytorów poprzez wykupywanie i przejęcia kolejnych audytorów. Tworzenie oddziałów przez Emitenta wzmocni jego pozycję na rynku ogólnopolskim wśród podmiotów audytorskich, oraz spowoduje wzrost znaczenia na rynkach lokalnych. Tworzenie oddziałów zapewni realizację programu sprzedaży usług, kontrolę nad kosztami w przejmowanych podmiotach, optymalizację asortymentu, wprowadzenie ujednoliconej polityki świadczenia usług.

Emitent zbiera i analizuje informacje dotyczące możliwych rozwiązań w zakresie tworzenia nowych oddziałów – zarówno odnośnie tworzenia ich we własnym zakresie, od podstaw, jak i we współpracy z innymi podmiotami prowadzącymi podobną działalność. Ostateczne decyzje w kwestii lokalizacji i sposobu tworzenia oddziałów będą podjęte po przeprowadzeniu Oferty Publicznej.

b) Kwotę do 900.000 złotych Emitent zamierza przeznaczyć na stworzenie sieci franchisingowej podmiotów świadczących usługi księgowo. Ma to na celu wzmocnienie marki Emitenta na rynku usług księgowych. Jako audytor Spółka jest rozpoznawalna na terytorium całej Polski. Jako podmiot oferujący usługi księgowo Emitent znany jest głównie na rynku lokalnym. Stworzenie sieci franchisingowej nie tylko umocni markę Emitenta, ale również zwiększy przychody ze sprzedaży. Spółka przekaze franchisingobiorcom sposób organizowania i funkcjonowania biura rachunkowego, sposób pozyskiwania zleceń etc.

Emitent posiada informacje o wielu podmiotach chętnych do podpisania umów franchisingowych, w tym o podmiotach, z którymi już współpracuje na podstawie umów o innym charakterze.

c) Kwotę od 900.000 do 1.300.000 złotych Emitent zamierza przeznaczyć na stworzenie Grupy Kapitałowej AUXILIUM.

Strategia rozwoju Emitenta zakłada tworzenie grupy kapitałowej, by zapewnić stabilny wzrost wartości firmy. Realizacja celu będzie możliwa między innymi poprzez akwizycję podmiotów działających na rynku, które specjalizują się w działalności dotyczącej opracowywania wniosków o dofinansowanie ze środków pomocowych Unii Europejskiej, konsultingu, archiwizacji, a nawet działalności prawniczej. We wskazanych obszarach nie może działać AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. ze względu na przepisy ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, która w art. 10 ust. 3 wskazuje wyczerpująco przedmiot działalności biegłych rewidentów. Emitent zamierza tworzyć od podstaw firmy lub wykupić pakiety kontrolne w spółkach, które zajmować się będą powyższymi obszarami działalności. Grupa Kapitałowa AUXILIUM docelowo składać się powinna z:

1. spółki zajmującej się doradztwem prawno-podatkowym. Spółka zostanie utworzona od podstaw na bazie współpracujących z kancelarią adwokatów, radców prawnych i doradców podatkowych,
2. spółki konsultingowej zajmującej się m. in. przygotowaniem wniosków o dofinansowanie z Unii Europejskiej. Emitent planuje przejąć taką spółkę,
3. spółki archiwizacyjnej która zajmuje się archiwizacją dokumentów przy wykorzystaniu nowej technologii elektronicznej archiwizacji. Emitent zamierza przejąć taką spółkę.

Budowa Grupy Kapitałowej będzie odbywała się przez przejmowanie innych podmiotów, za wyjątkiem spółki zajmującej się doradztwem prawno-podatkowym, którą Emitent zamierza stworzyć od podstaw.

Emitent nie zawarł żadnych umów z podmiotami, które mogą być przedmiotem przejęcia ani nie podjął negocjacji w tym zakresie. Emitent podejmie takie działania po zakończeniu Oferty Publicznej, kiedy będzie miał informacje o wielkości pozyskanych środków.

d) Kwotę do 600.000 złotych Emitent zamierza przeznaczyć na Emitent zamierza przeznaczyć na podnoszenie kwalifikacji zawodowych pracowników (w tym kadry

księgowej), biegłych rewidentów, doradców podatkowych oraz kadry zarządzającej. Szkolenia wg Emitenta powinny swoim zakresem obejmować także MSR i obowiązki informacyjne spółek giełdowych. Rozpoczęcie realizacji programu szkoleń nastąpi niezwłocznie po zakończeniu Oferty Publicznej.

Wymienione powyżej cele emisji będą realizowane równocześnie.

W przypadku jeśli Emitent pozyska w drodze Oferty Publicznej środki w kwocie niższej niż 3.150.000 zł nie będzie realizowany program organizacji szkoleń opisany w punkcie d), a ograniczeniu (w części, której wielkość będzie zależeć od wartości pozyskanych środków – z możliwością całkowitej rezygnacji) ulegnie budowa sieci franchisingowej podmiotów świadczących usługi księgowe. W takim przypadku należy liczyć się też z ograniczeniem rozbudowy sieci oddziałów. Budowa Grupy Kapitałowej Emitenta jest celem emisji, z którego realizacji Spółka nie zamierza rezygnować.

W przypadku, gdyby środki z emisji Akcji Serii E nie były w krótkim okresie wykorzystane na sfinansowanie powyższych celów emisji, do czasu ich wykorzystania na inwestycje kapitałowe zostaną przeznaczone na krótkoterminowe inwestycje.

Emitent zastrzega, że jest możliwe przesunięcie środków pomiędzy celami emisji określonymi powyżej. W zależności od potrzeb i możliwości realizacji poszczególnych celów środki będą przesuwane od celów wymienionych na niższych miejscach tj. w punktach d), c) i b) – w wymienionej kolejności – odpowiednio wyżej tj. na cele wymienione w punktach a), b) i c).

Wszystkie cele emisji powinny zostać zrealizowane do końca 2009 roku.

Emitent zastrzega sobie możliwość zmiany celów emisji w przypadku, gdyby realizacja wskazanych celów okazała się niemożliwa. W przypadku zmiany celów emisji Emitent poda tę informację o zmianie celów emisji:

- w okresie ważności prospektu - w formie aneksu do prospektu,
- po upływie ważności prospektu- w formie raportu bieżącego.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie bierze pod uwagę możliwości niezrealizowania celów emisji określonych w prospekcie.

Maksymalna wartość pozyskanych środków z emisji Akcji Serii E netto jest równa iloczynowi liczby oferowanych Akcji Serii E wynoszącej 875.000 i Ceny Maksymalnej równej 6,00 zł, pomniejszonemu o szacowane koszty przeprowadzenia Oferty Publicznej i wynosi 4.800.000 zł.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

4.1. OPIS TYPU I RODZAJU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Przedmiotem Oferty Publicznej prowadzonej na podstawie niniejszego Prospektu jest 875.000 akcji Emitenta serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, na rynku „New Connect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ogółem od 1.083.400 do 1.458.400 akcji Spółki serii B, C, D i E oraz od 500.000 do 875.000 Praw do Akcji Serii E.

Akcje są papierami wartościowymi udziałowymi, inkorporującymi prawa akcjonariusza spółki akcyjnej. Podstawy prawne działania spółek akcyjnych, w tym prawa akcjonariuszy, określa Tytuł III Dział II KSH.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE AKCJE

Akcje Emitenta zostały utworzone na podstawie przepisów KSH lub Kodeksu Handlowego. Podstawą prawną emisji Akcji Serii B jest uchwała nr 11 ZWZ Emitenta z dnia 22 czerwca 2005 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii C jest uchwała nr 11 ZWZ Emitenta z dnia 24 czerwca 2006 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii D jest uchwała nr 18 ZWZ Emitenta z dnia 17 marca 2007 roku.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii E jest Uchwała nr 19 ZWZ Emitenta z dnia 17 marca 2007 roku.

4.3. INFORMACJA O RODZAJU I FORMIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wszystkie akcje Emitenta będące przedmiotem Oferty Publicznej i ubiegania się o wprowadzenie ich do alternatywnego systemu obrotu są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii B, C, D i E będą zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW. Adres KDPW: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Złoty polski.

4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta określone są w KSH, Statucie Emitenta i innych przepisach prawa. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy zaznajomić się szczegółowo z obowiązującymi przepisami bądź skorzystać z porad podmiotów świadczących usługi doradztwa prawnego.

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

4.5.1. Prawo do dywidendy

Wszystkie akcje Emitenta dają takie samo prawo do udziału w zysku Emitenta, czyli prawo do dywidendy – począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2007, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy.

Zgodnie z zapisem par. 24 ust. 4 Statutu Emitenta Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

4.5.1.1. Dokładna data (daty), w której powstaje prawo.

Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy nie może być ustalony na datę późniejszą niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały o

podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może być określony nie wcześniej niż w terminie 9 dni roboczych po dniu dywidendy, a dzień dywidendy może nastąpić nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po przekazaniu przez Emitenta do KDPW uchwały ZWZ w sprawie wypłaty dywidendy.

4.5.1.2. Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy oraz wskazanie osoby, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa

Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu na zasadach ogólnych, określonych w Kodeksie Cywilnym.

4.5.1.3. Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami

Posiadaczy akcji będących nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego nie obowiązują żadne ograniczenia w prawie do dywidendy.

Skorzystanie przez nierezydentów z przywileju niższego niż w Polsce opodatkowania dochodów z dywidendy, jakie dają zawarte przez Polskę umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego (płatnikowi) tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na nierezydencie. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

W celu szczegółowego zapoznania się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, zasadami i procedurami Emitent zaleca skorzystanie z usług podmiotów prowadzących działalność w zakresie doradztwa podatkowego.

4.5.1.4. Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat.

Stopa dywidendy wyliczana jest jako wyrażony w procentach stosunek wypłaconej za ostatni rok obrotowy dywidendy do aktualnego kursu giełdowego akcji Emitenta. Emitent przez cały okres objęty historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie emisyjnym (2004-2006) nie wypłacał dywidendy, a więc wyliczenie stopy dywidendy nie jest możliwe

4.5.2. Prawo głosu

Zgodnie z art. 412 KSH każdy akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu (WZ) oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o obrocie warunkiem uczestnictwa w WZ spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem WZ, świadectwa depozytowego wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym WZ. Od chwili wystawienia świadectwa depozytowego, akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu

świadczenia wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku (art. 11 Ustawy o obrocie).

Każdej Akcji Emitenta serii B, C, D i E przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (akcje serii B, C, D i E nie są uprzywilejowane co do głosu). Akcje Serii A są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że każda Akcja Serii A uprawnia jej posiadacza do wykonywania 5 (pięciu) głosów na WZ.

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

4.5.3. Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy.

Zgodnie z KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały WZ podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia WZ pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

4.5.4. Prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Akcje Emitenta uprawniają do udziału w zyskach w formie dywidendy, w przypadku, gdy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy (patrz punkt 4.5.1. powyżej).

4.5.5. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji.

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

4.5.6. Postanowienia w sprawie umorzenia.

Statut Emitenta zawiera w paragrafie 7 postanowienia w sprawie umarzenia akcji. Zgodnie z ust. 1. Akcje Spółki mogą być umarżane, a na mocy ust. 2. umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Ust. 3 stanowi, że akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne) lub też bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie przymusowe – zgodnie z ust. 4. – następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Ust. 5. określa, że uchwała o przymusowym umorzeniu akcji musi zostać powzięta większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. Zgodnie z ust. 6. szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia. Uchwała ta podlega ogłoszeniu.

Zgodnie z art. 304 par. 2 p. 3) KSH akcje mogą być umarżane tylko w przypadku, gdy statut Spółki przewiduje warunki i sposoby ich umorzenia. Określone w Statucie Emitenta umorzenie dobrowolne polega – zgodnie z art. 359 KSH - na umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji wymaga uchwały WZ. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu. Uchwała o zmianie statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana. Art. 360 KSH § 1 stanowi, że umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na walnym zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.

Zgodnie z par. 23 ust. 23.2 p. 2 Statutu uchwały WZ w przedmiocie umorzenia akcji podejmowane są większością trzech czwartych oddanych głosów.

Do chwili obecnej Emitent ani razu nie umarżał akcji, ani też nie podejmował żadnych uchwał w sprawie umorzenia własnych akcji.

4.5.7. Postanowienia w sprawie zamiany.

Par. 5 ust. 3 w związku z par. 5 ust. 7 i 10 Statutu Emitenta stanowi, że akcjonariusz może złożyć do Zarządu wniosek o zamianę przysługujących mu akcji imiennych (całości lub części) na akcje na okaziciela. Przed złożeniem takiego wniosku akcjonariusz jest zobowiązany do zaoferowania akcji imiennych, których ma dotyczyć zamiana, wszystkim Akcjonariuszom-Założycielom posiadającym co najmniej 5% wszystkich akcji imiennych lub wskazanym przez nich na piśmie (w odpowiedzi na ofertę) wstępnym, zstępnym, małżonkom Akcjonariusza-Założyciela. Do przedmiotowej oferty stosuje się odpowiednio zapisy niniejszego paragrafu pkt 6-11.

Zgodnie z ust. 4. tego samego paragrafu Zarząd Spółki w terminie dwóch tygodni od złożenia wniosku dokona zamiany całości lub części akcji imiennych przysługujących temu akcjonariuszowi na akcje na okaziciela wyłącznie wtedy, gdy wraz z wnioskiem o zamianę akcji akcjonariusz przedstawi dowody na uprzednie przeprowadzenie przez niego procedury opisanej w ustępie 3. Z kolei ust. 5. stanowi, że wniosek o zamianę akcji Akcjonariusz może składać nie częściej niż raz na dwa miesiące. Zgodnie z tym samym ustępem nie jest możliwa zamiana akcji zwykłych na okaziciela Emitenta na akcje imienne.

4.6. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY WYEMITOWANE NOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Akcje Serii E zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 19 ZWZ Emitenta z dnia 17 marca 2007 roku.

Treść Uchwały jest następująca:

UCHWAŁA NR 19/2007

ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

*Kancelarii Biegłych Rewidentów AUXILIUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
z dnia 17 marca 2007 roku*

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze subskrypcji otwartej (w drodze oferty publicznej) oraz ubiegania się o wprowadzenie nowych akcji serii E oraz prawa do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (rynku giełdowym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Kancelaria Biegłych Rewidentów AUXILIUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie uchwala, co następuje:

- 1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) i nie większą niż 875.000 zł (osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), to jest do kwoty nie mniejszej niż 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) złotych i nie większej niż 1.575.000 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych .*
- 2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez subskrypcję otwartą w drodze oferty publicznej od 500.000 (pięćset tysięcy) do 875.000 (osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.*
- 3. Akcje Serii E pokryte mogą być wyłącznie wkładami pieniężnymi, wpłaconymi w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.*
- 4. Akcje Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2007 r. to jest od dywidendy za rok obrotowy 2007.*
- 5. Emisja Akcji Serii E zostanie przeprowadzona w formie publicznej oferty zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.*
- 6. Postanawia się o ubieganiu o dopuszczenie wszystkich akcji Serii E oraz prawa do akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.*
- 7. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Kancelaria Biegłych Rewidentów AUXILIUM S.A. upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do:*
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji Serii E,*
 - b) ustalenia i ogłoszenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji,*
 - c) dokonania przydziału Akcji Serii E,*
 - d) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji Serii E oraz prawa do akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*
- 8. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Kancelaria Biegłych Rewidentów AUXILIUM S.A. z siedzibą w Krakowie upoważnia ponadto Zarząd Spółki do zawarcia z wybranym przez siebie podmiotem umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Zawarcie lub niezawarcie takiej umowy leży w wyłącznej kompetencji Zarządu Spółki.*

Niniejsze upoważnienie zostaje udzielone zgodnie z art. 14 ust. 2 ustawy wymienionej w pkt. 5 powyżej.

9. Na zasadzie art. 433 § 2 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Kancelaria Biegłych Rewidentów AUXILIUM S.A. z siedzibą w Krakowie, niniejszym pozbawia w całości prawa poboru akcji Serii E wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy. Pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki, tj. uzasadnione jest tym, iż Spółka wymaga odpowiedniego dokapitalizowania. W związku z powyższym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje poprzez zaoferowanie akcji w drodze ogłoszenia zgodnie z art. 440 k.s.h., skierowanego do osób, którym nie służy prawo poboru (subskrypcja otwarta).

10. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje po całkowitym wpłaceniu dotychczasowego kapitału zakładowego – cały dotychczasowy kapitał jest bowiem wpłacony.

11. Zmienia się § 5 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 1.150.000 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych i nie więcej niż 1.525.000 (jeden milion pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) złotych i dzieli się na:

a) 116.600 (sto szesnaście tysięcy sześćset) akcji serii A imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,

b) 133.560 (sto trzydzieści trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt) akcji serii B na okaziciela ob.) wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,

c) 250.160 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,

d) 149.680 (sto czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji serii D na okaziciela o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda,

e) od 500.000 (pięćset tysięcy) do 825.000 (osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii E na okaziciela o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda.

12. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Kancelaria Biegłych Rewidentów AUXILIUM S.A. z siedzibą w Krakowie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki (art. 430 § 5 k.s.h.).

13. Wykonanie niniejszej uchwały powierza się Zarządowi Spółki.

NWZ Emitenta w dniu 9 sierpnia 2007 roku podjęło uchwały w przedmiocie zmiany postanowień Uchwały nr 19/2007 w zakresie określenia rynku, na którym notowane będą akcje Emitenta – z rynku regulowanego na alternatywny system obrotu.

Treść uchwał jest następująca:

UCHWAŁA NR 2/VIII/2007

NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

AUXILIUM Kancelarii Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie

z dnia 9 sierpnia 2007 roku

w sprawie ubiegania się o wprowadzenie nowych akcji serii E oraz prawa do akcji serii E do obrotu w ramach alternatywnego systemu obrotu - ASO (na rynku nieregulowanym, zorganizowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie – New Connect)

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie uchwała, co następuje:

- 1. Postanawia się o ubieganiu o dopuszczenie wszystkich akcji Serii E oraz prawa do akcji Serii E do obrotu w ramach alternatywnego systemu obrotu - ASO (na rynku nieregulowanym, zorganizowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie – New Connect).*

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji Serii E,
 - b) ustalenia i ogłoszenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji,
 - c) dokonania przydziału Akcji Serii E,
 - d) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji Serii E oraz prawa do akcji Serii E do obrotu w ramach alternatywnego systemu obrotu - ASO (na rynku nieregulowanym, zorganizowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie - - New Connect).
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. z siedzibą w Krakowie upoważnia ponadto Zarząd Spółki do zawarcia z wybranym przez siebie podmiotem umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Zawarcie lub niezawarcie takiej umowy leży w wyłącznej kompetencji Zarządu Spółki. Niniejsze upoważnienie zostaje udzielone zgodnie z art. 14 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
4. Wykonanie niniejszej uchwały powierza się Zarządowi Spółki.

UCHWAŁA NR 3/VIII/2007

NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY AUXILIUM Kancelarii Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie

z dnia 9 sierpnia 2007 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A, B, C, D, E oraz praw do akcji serii E do obrotu w ramach alternatywnego systemu obrotu - ASO (na rynku nieregulowanym, zorganizowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie - New Connect)

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie niniejszym uchwała, że wszystkie dotychczasowe akcje Spółki, tj. serii A, B, C, D, E a także prawa do akcji serii E zostaną wprowadzone do obrotu w ramach alternatywnego systemu obrotu - ASO (na rynku nieregulowanym, zorganizowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie - - New Connect). W tym celu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia o ubieganiu o dopuszczenie akcji serii A, B, C, D, E oraz praw do akcji serii E Spółki do obrotu w ramach alternatywnego systemu obrotu - ASO (na rynku nieregulowanym, zorganizowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie - - New Connect).

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emitent szacuje, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E nastąpi w październiku 2007 roku.

4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wszystkie akcje Emitenta są zbywalne i to prawo akcjonariuszy nie jest w żaden sposób ograniczone.

4.8.1. Ograniczenia swobody obrotu określone w Ustawie o ofercie i Ustawie o obrocie

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie oraz w Ustawie o obrocie.

Zgodnie z art. 19 ustawy o obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do chwili przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy,
- 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,
- 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,

Okresy zamknięte związane z publikacją raportów okresowych nie obowiązują osób, które nie posiadają dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport

Osoby wymienione w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, (wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, prokurenci i inne osoby pełniące funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych obowiązane są do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi powiązane (określone w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), 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.

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

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów na WZ spółki publicznej,
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- miał ponad 10% ogólnej liczby głosów i zmienił swój stan posiadania o min. 2% liczby głosów na WZ w spółce, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych

notowań giełdowych lub o min. 5% głosów w spółce, której akcje dopuszczone są na innym rynku regulowanym,

- posiadał ponad 33% ogólnej liczby głosów i stan ten zmienił się o 1% lub więcej, jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę w terminie 4 dni od dnia przeniesienia własności akcji bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 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%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1). W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2).

Obowiązki, o których mowa w art. 72, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, w przypadku połączenia lub podziału spółki, a także w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej i w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Ponadto, przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów na WZ w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie);

- 66% ogólnej liczby głosów na WZ w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie).

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33 % lub - odpowiednio - 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33 % ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66 % ogólnej liczby głosów lub - odpowiednio - na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki albo

- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33 % lub - odpowiednio - 66% ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33 % lub - odpowiednio - 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33 % lub 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązku, ogłoszenia wezwania ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego w związku z przekroczeniem progu 66% głosów nabył, po cenie wyższej niż cena określona

w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu.

Obowiązek ogłaszania wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- 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 oraz z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu

Obowiązek ogłaszania wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej i w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

4.8.2 Ograniczenia swobody obrotu określone w przepisach o ochronie konkurencji

Nabywanie i obejmowanie akcji Emitenta, podlega także ograniczeniom określonym w Ustawie o ochronie konkurencji, która nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny obrót grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji przekroczył w poprzednim roku obrotowym równowartość 50.000.000 euro na terenie Polski lub 1.000.000.000 euro na świecie.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – w szczególności poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Polski równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji jeżeli przychody ze sprzedaży netto przedsiębiorcy nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje będą objęte albo nabyte, lub z którego akcji ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro.

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

instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji lub udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przez upływem roku od dnia ich nabycia.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy oraz przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes UOKiK może w decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji określone obowiązki lub przyjąć ich zobowiązanie do spełnienia określonych warunków.

Obowiązek zgłoszenia do Komisji Europejskiej koncentracji o „wymiarze wspólnotowym” zawiera rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy, jeżeli łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja, która nie osiąga progów podanych wyżej, posiada wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 2,5 mld EUR i w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR i w każdym z tych państw łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Koncentracje są oceniane celem stwierdzenia, czy są one zgodne czy nie ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny Komisja uwzględnia:

- potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia, między innymi, struktury wszystkich danych rynków oraz konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem, że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Koncentracją, która nie przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za zgodną ze wspólnym rynkiem. Koncentrację, która

przeszkadzałyby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI

Statut Emitenta zawiera następujące postanowienia dotyczących przymusowego umorzenia akcji:

Zgodnie z par. 7 ust. 4 umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Na mocy ust. 5 tego samego paragrafu uchwała o przymusowym umorzeniu akcji musi zostać powzięta większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

Obowiązek ogłoszenia wezwania do sprzedaży akcji istnieje w kilku specyficznych sytuacjach. Określa go Ustawa o ofercie w art. 73, 74 i następnych. Dotyczy on akcjonariuszy wszystkich Spółek publicznych, czyli w szczególności akcjonariuszy Emitenta, którzy przekroczyli próg 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na WZ w wyniku nabycia akcji w Ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego i nie zamierzają zmniejszać udziału do wartości niższej od przekroczonego progu. W przypadku przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów na WZ obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji dotyczy liczby akcji powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na WZ, a w przypadku przekroczenia 66% liczby głosów – wszystkich pozostałych akcji.

Z obowiązkiem przymusowego zbycia wszystkich posiadanych akcji musi liczyć się akcjonariusz Spółki publicznej, czyli w szczególności akcjonariusz Emitenta w przypadku osiągnięcia przez jednego akcjonariusza (lub grupę powiązanych akcjonariuszy) 90% ogólnej liczby głosów na WZ. Reguluje to art. 82 Ustawy o ofercie (przymusowy wykup). Zgodnie z nim akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego wspólnego nabywania akcji lub głosowania na WZ osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce. Takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące oraz podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego wspólnego nabywania akcji lub głosowania na WZ, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

4.10. PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Określone w tym punkcie przypadki nie miały miejsca.

4.11. INFORMACJE O POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKACH DOCHODOWYCH

4.11.1. Informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy,
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19%,
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, czyli podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu,
- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 ustawy
- 4) od podatku dochodowego zwolnione są spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę,
- 5) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia akcji

Przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła).

Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy pddf, dochody uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% od uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy pddf, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a określonymi przez ustawę kosztami uzyskania przychodów.

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

Wymienione powyżej przepisy dotyczą także zbywania praw do akcji (PDA).

W przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne należy mieć dodatkowo na uwadze postanowienia właściwych umów w sprawie unikania podwójnego

opodatkowania. Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy pdef zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Powyższe informacje nie dotyczą przypadków, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia akcji

Zgodnie z Ustawą pdop przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji stanowiący różnicę pomiędzy przychodem a kosztami jego uzyskania. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła). Dochód uzyskany ze zbycia akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Na mocy art. 25 Ustawy pdof podatek obowiązuje jest wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Wymienione powyżej przepisy dotyczą także zbywania praw do akcji (PDA).

4.11.2. Wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła

Emitent zapewnia, że wykona wszystkie ciężące na nim z tytułu obowiązujących przepisów obowiązki płatnika podatku dochodowego.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

5.1.1. Warunki oferty

Przedmiotem Oferty Publicznej objętej Prospektem jest 875.000 Akcji Serii E, zwykłych na okaziciela.

5.1.2. Wielkość ogółem oferty z podziałem na akcje oferowane do sprzedaży i oferowane w drodze subskrypcji

Na podstawie niniejszego Prospektu, oferowanych jest 875.000 Akcji Serii E, zwykłych na okaziciela, w drodze publicznej subskrypcji,

Oferta Publiczna nie obejmuje oferty sprzedaży żadnych innych akcji Emitenta.

Akcje Serii E są oferowane z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja Akcji Serii E dojdzie do skutku w przypadku należytego subskrybowania co najmniej 500.000 Akcji serii E.

W związku z Akcjami Serii E zostaną zarejestrowane w KDPW Prawa Do Akcji (PDA).

5.1.3. Terminy, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii E zostanie poprzedzone procesem budowy Księgi Popytu, w którym będą mogli wziąć udział Inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych (Deklaracje) będą miały charakter wiążący, to znaczy będą stanowić bezwarunkowe i nieodwołalne zobowiązanie do złożenia Zapisu na określoną w zaproszeniu do złożenia zapisu liczbę Akcji Oferowanych, w przypadku otrzymania przez Inwestora takiego zaproszenia. Wycofanie się ze złożonych już Deklaracji możliwe jest do chwili zakończenia ich przyjmowania przez Oferującego, a w przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania Deklaracji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego każda osoba, która złożyła Deklarację przed udostępnieniem aneksu, może ją anulować w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Na podstawie Księgi Popytu wysłane zostaną zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorom, do których wysłane zostaną zaproszenia Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w nim liczbą akcji, pod warunkiem prawidłowego złożenia zapisu i opłacenia go w należnej kwocie. Pozostałym Inwestorom składającym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Akcje Oferowane zostaną przydzielone uznaniowo.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu powinni skontaktować się bezpośrednio lub przez swojego brokera z Domem Maklerskim Capital Partners S.A., przesyłając informację pocztą na adres ul. Królewska 16 00-103 Warszawa, pocztą elektroniczną na adres biuro@dmcp.com.pl, faksem pod nr +48 22 330 68 88 lub zgłaszając ją telefonicznie pod numerem +48 22 330 68 88. Wszyscy zainteresowani Inwestorzy, o ile są uprawnieni do składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zgodnie z warunkami określonymi w punkcie 5.2.1 niniejszego rozdziału, otrzymają Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.

Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą po Cenie Emisyjnej.

Terminy związane z Ofertą są następujące:

CZYNNOŚĆ	TERMIN
Publikacja Prospektu Emisyjnego	nie później niż 13 września 2007
Budowa Księgi Popytu	14 - 17 września 2007
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej	17 września 2007
Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii E	18 - 20 września 2007
Przydział Akcji Serii E	24 września 2007

Warunki składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą:

- w Punktach Obsługi Klientów (POK) domów i biur maklerskich tworzących Konsorcjum Dystrybucyjne (Uczestnicy Konsorcjum Dystrybucyjnego)
- za pomocą systemu „eZapisy” Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

Lista Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego wraz z ich stronami internetowymi, na których podane są adresy POK stanowi Załącznik Nr 3 do Prospektu.

Uczestnicy Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmować będą zapisy bezpośrednio w swoich POK, lub też za pośrednictwem Internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych, na warunkach obowiązujących u poszczególnych Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego. Emitent uprzedza, że warunkiem złożenia zapisu na Akcje Oferowane u

niektórych Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego może być konieczność zawarcia umowy świadczenia usług brokerskich i prowadzenia rachunku papierów wartościowych z Inwestorem.

W celu złożenia zapisu na Akcje Oferowane Inwestor składa w POK wypełniony w 3 egzemplarzach Formularz Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, zgodny z odpowiednim wzorem zawartym w Załączniku nr 1 do Prospektu lub – jeśli jest to dopuszczalne – przekazuje za pośrednictwem Internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych dyspozycję złożenia zapisu na Akcje Oferowane w jego imieniu przez Uczestnika Konsorcjum Dystrybucyjnego. Składanie zapisów przez pełnomocnika możliwe jest w przypadku zachowania formy pisemnej pełnomocnictwa. Emitent zwraca uwagę Inwestorów na możliwość obowiązywania ostrzejszych regulacji dotyczących pełnomocnictw w poszczególnych domach i biurach maklerskich przyjmujących zapisy (np. udzielenie pełnomocnictwa w obecności pracownika, złożenie podpisu przez pełnomocnika na karcie wzorów podpisów itp.).

Zapisy przyjmowane przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. składane będą wyłącznie za pomocą internetowego systemu „eZapisy” i opłacane z zastosowaniem produktu eCARD S.A. – ePrzelewu. Działanie przez pełnomocnika w systemie „eZapisy” nie jest możliwe.

W celu złożenia zapisu na Akcje Oferowane za pośrednictwem Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. konieczne jest dokonanie następujących czynności:

A. Wejście na stronę internetową Oferującego pod adresem www.dmcp.com.pl i wybranie zakładki „eZapisy”.

B. Otwarcie „Formularza Rejestracyjnego Inwestora” i wpisanie w jego rubryki danych osobowych Inwestora w tym numerów PESEL i NIP oraz nazwy podmiotu (domu maklerskiego lub banku) prowadzącego na rzecz Inwestora rachunek papierów wartościowych oraz numeru tego rachunku. Skuteczne dokonanie rejestracji może być uzależnione od dodatkowych potwierdzeń. W procesie rejestracji zostanie określony identyfikator inwestora i hasło, które pozwolą na dostęp do „eZapisów” w przyszłości. Potwierdzenie rejestracji zostanie przesłane na podany przez Inwestora adres e-mail. Inwestorzy zarejestrowani już uprzednio w serwisie „eZapisy” nie muszą dokonywać ponownie rejestracji.

C. Otwarcie „Formularza Zapisu na Akcje Oferowane AUXILIUM SA”, który zawiera treść zgodną z treścią Formularza Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, zgodny ze wzorem zawartym w Załączniku nr 2 do Prospektu, a następnie wpisanie liczby akcji, na jaką opiewa składany zapis. W pozostałe rubryki zostaną podstawione dane z „Formularza Rejestracyjnego Inwestora”. Dyspozycja deponowania Akcji Oferowanych będąca częścią Formularza Zapisu zostanie automatycznie wypełniona.

D. Zaakceptowanie treści „Formularza Zapisu na Akcje Oferowane AUXILIUM SA”. Po dokonaniu tej czynności Inwestor zostanie przekierowany na stronę eCARD S.A. celem dokonania opłacenia zapisu na Akcje Oferowane ePrzelewem, zgodnie z zasadami funkcjonowania systemu obsługi płatności internetowych eCARD S.A. Opłaty ePrzelewem będą mogli dokonać klienci mBanku, Multibanku i Banku Nordea S.A.

E. Potwierdzenie złożenia zapisu na Akcje Oferowane Inwestor będzie mógł wydrukować (lub zapisać na swoim komputerze w formacie *.pdf) ze strony Oferującego, z serwisu „eZapisy”, po otrzymaniu przez Oferującego przelewu środków z systemu obsługi płatności internetowych eCARD S.A. O wpływie środków tytułem opłacenia eZapisu Inwestor zostanie poinformowany e-mailem na podany przez siebie adres w terminie nie dłuższym niż 2 dni robocze od dnia złożenia zapisu i dokonania płatności ePrzelewem.

Oferujący informuje, że składanie zapisów na Akcje Oferowane drogą elektroniczną ze pomocą systemu „eZapisy” niesie ze sobą ryzyko związane z niezachowaniem formy pisemnej zapisu. Zapis złożony drogą elektroniczną nie jest opatrzony bezpiecznym podpisem elektronicznym, pozwalającym traktować dokument w formie elektronicznej jak sporządzony w formie pisemnej. Niezachowanie formy pisemnej zapisu nie powoduje jego nieważności, bowiem zgodnie z art. 437 KSH forma pisemna zapisu jest zastrzeżona wyłącznie dla celów dowodowych. Inwestor powinien jednak mieć świadomość ryzyka

wynikającego z możliwych trudności dowodowych w przypadku zgłaszania ewentualnych roszczeń wynikających ze złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Uczestnika Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmującego zapis. Informacje na ten temat udostępniane będą w POK poszczególnych Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego. Za Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Formularza zapisu ponosi składający zapis.

Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Oferowanych a, w przypadku Akcji Serii B także do dnia ogłoszenia o niedościeciu jej do skutku, z zastrzeżeniem zapisów w wskazanych w części 5.1.9, „Wycofanie zapisu”.

Wraz z Formularzem zapisu osoba zapisująca się na akcje składa „dyspozycję deponowania” akcji na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim (albo w banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych).

Warunki składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą wyłącznie w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.

Inwestorzy uprawnieni do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są wymienieni w punkcie 5.2.1 niniejszego rozdziału Prospektu.

W celu złożenia zapisu na Akcje Oferowane Inwestor składa wypełniony w 3 egzemplarzach Formularz Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodny ze wzorem zawartym w Załączniku nr 1 do Prospektu.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych, zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie powinien złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą w odniesieniu do każdego z inwestorów informacje określone odpowiednio w Formularzu Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, bądź w Formularzu Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Informacje o szczegółowym zakresie i formie dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika będą dostępne w Domu Maklerskim Capital Partners SA w okresie przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Formularza zapisu ponosi składający zapis.

Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Oferowanych albo, w przypadku Akcji Serii E do dnia ogłoszenia o niedościeciu jej do skutku.

Wraz z Formularzem zapisu Inwestor akcje składa dyspozycję deponowania akcji na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim (albo banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych).

5.1.4. Warunki wycofania lub zawieszenia Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub podjęcia decyzji o zmianie terminów jej przeprowadzenia w każdym przypadku, w którym Zarząd Emitenta uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta. Decyzję o odstąpieniu od Oferty lub o zmianie terminów jej przeprowadzenia Emitent może podjąć w takim terminie, aby nie później niż w dniu roboczym bezpośrednio

poprzedzającym rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane mógł zostać opublikowany zatwierdzony aneks do Prospektu Emisyjnego zawierający informację o decyzji Emitenta. Uzasadnienie decyzji w przedmiocie odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej, zmianie terminów jej przeprowadzenia nie musi być przekazane do publicznej wiadomości.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Emitent nie odstąpi od przeprowadzenia Oferty publicznej, może natomiast z istotnych przyczyn przedłużyć czas przyjmowania zapisów oraz zmienić termin przydziału Akcji Oferowanych. Jeżeli zajdzie konieczność dokonania takich zmian – zostaną one wprowadzone w trybie aneksu do Prospektu Emisyjnego. Jeśli zmiana będzie dotyczyła przedłużenia terminu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, aneks zostanie opublikowany nie później niż w ostatnim dniu określonego uprzednio terminu przyjmowania zapisów.

Aneksy do Prospektu emisyjnego Emitent będzie udostępniał do publicznej wiadomości niezwłocznie po zatwierdzeniu ich przez KNF, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.

Emitent nie przewiduje zawieszenia Oferty Publicznej.

5.1.5. Redukcja zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot Inwestorom

Zapisy na Akcje Oferowane mogą podlegać redukcji, jeśli – zgodnie z metodami przydziału opisanymi w punkcie 5.2.3 lit. c. – zostanie dokonany przydział akcji w liczbie mniejszej niż określona w zapisie. W przypadku, gdy Inwestorowi składającemu zapis nie zostaną przydzielone Akcje Oferowane lub zostanie mu przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wskazana przez niego w Formularzu Zapisu, niewykorzystana część wpłaconej kwoty zostanie zwrócona na rachunek bankowy lub na rachunek pieniężny służący do obsługi rachunku papierów wartościowych, wskazany w treści zapisu.

Zwrot środków pieniężnych nastąpi w przypadku:

- wystąpienia nadpłat w wyniku przydzielenia Inwestorom mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż określona w zapisach (redukcja zapisów) – dokonany zostanie nie później niż w ciągu 5 dni roboczych od dnia przydziału Akcji Oferowanych
- niedojścia emisji do skutku przed wprowadzeniem PDA do obrotu w alternatywnym systemie obrotu i dokonany zostanie w ciągu najwyżej 5 dni roboczych od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku,
- niedojścia emisji do skutku po wprowadzeniu PDA do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dokonany zostanie osobom, na rachunkach których będą zapisane PDA (w kwocie równej iloczynowi liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora i Ceny Emisyjnej) zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z KDPW.

Wpłaty na Akcje Oferowane są nieoprocentowane. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań

5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

W Transzy Inwestorów Indywidualnych minimalna wielkość zapisu wynosi 50 (słownie: pięćdziesiąt) akcji.

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynosi 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk.

Każdy Inwestor może złożyć zapis na liczbę akcji nie większą niż oferowana w danej Transzy. Zapisy jednego inwestora opiewające w sumie na liczbę akcji większą od oferowanej w danej Transzy będą uważane za zapisy na wszystkie akcje w tej Transzy.

Inwestorzy są uprawnieni do składania zapisów wielokrotnych.

5.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Każdy złożony Zapis na Akcje Oferowane może zostać odwołany (anulowany) do chwili zakończenia przyjmowania Zapisów.

W przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Emitent lub Wprowadzający powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane oświadczenie na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Jeśli zajdzie taka potrzeba Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału akcji w celu umożliwienia Inwestorom uchylenia się od tych skutków prawnych.

Zapisy złożone w serwisie „eZapisy” Domu Maklerskiego Capital Partners w opisanym powyżej przypadku będzie można wycofać korzystając z dodatkowo uruchomionej opcji „Wycofanie eZapisu”, w terminach wskazanych powyżej.

Podane wyżej zasady dotyczą także składanych przez Inwestorów wiążących deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w procesie budowy Księgi Popytu. W przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania Deklaracji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego osoba, która złożyła Deklarację przed udostępnieniem aneksu, może ją anulować w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

5.1.8. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Akcje Oferowane oraz dostarczenie przydzielonych akcji

Wpłata na Akcje Oferowane:

- w Transzy Inwestorów Indywidualnych musi być uiszczona gotówką, przelewem tradycyjnym, pobraniem z rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych lub ePrzelewem, w pełnej wysokości i w taki sposób, aby najpóźniej w momencie złożenia zapisu wpłynęła na rachunek biura lub domu maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest zapis. W przypadku zapisów składanych za pośrednictwem systemu eZapisy opłacenie składanego zapisu ePrzelewem następuje w trakcie operacji składania zapisu;

- w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona przelewem, w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu roboczym poprzedzającym datę przydziału Akcji Oferowanych wpłynęła na rachunek Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby akcji, na jakie złożono zapis i Ceny Emisyjnej. Wpłaty na Akcje Oferowane mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w POK przyjmującym zapis na akcje. W przypadku płatności ePrzelewem numer rachunku zostanie podany Inwestorowi po zaakceptowaniu wypełnionego Formularza Zapisu.

W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na Akcje Oferowane zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie Emisyjnym, zapis zostanie uznany za ważny, ale opiewający na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka pokryta jest środkami finansowymi jednakże pod warunkiem, że iloraz wartości wpłaty i Ceny Emisyjnej jest przynajmniej minimalnej wielkości zapisu określonej w punkcie 5.1.6. dla każdej z transz.

Przydzielone akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez Inwestorów w Dyspozycji Deponowania Akcji, stanowiącej część Formularza Zapisu.

5.1.9. Sposób i termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Jeżeli Oferta Publiczna dojdzie do skutku, jej wyniki zostaną podane do publicznej wiadomości w terminie 2 tygodni od dnia zamknięcia Publicznej Oferty w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie.

Informacja o dojściu lub nie dojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu

Oferta nie przewiduje realizacji żadnych przywilejów i preferencji w zakresie zapisów na Akcje Oferowane. Prawo poboru Akcji Serii E zostało wyłączone Uchwałą Nr 19 ZWZ Emitenta z dnia 17 marca 2007 r.

5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. Rodzaje Inwestorów i podział na transze

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych są osoby fizyczne – zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- Inwestorzy Kwalifikowani,
- osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej – zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane, przy czym zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie wraz ze złożeniem zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy oraz członków organów Emitenta odnośnie uczestnictwa w Ofercie

Z informacji będących w posiadaniu Emitenta wynika, że główni akcjonariusze, członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu nie zamierzają nabywać Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie. Jednakże nie można wykluczyć objęcia akcji przez wyżej wskazane osoby.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem:

a) podział oferty na transze;

Akcje Oferowane, czyli 875.000 Akcji Serii E oferowane są w następujących transzach:

- 375.000 Akcji Serii E w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych,
- 500.000 Akcji Serii E w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

b) zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz;

Zarząd Emitenta może dokonać przesunięcia Akcji Oferowanych pomiędzy transzami w momencie przydziału, z zastrzeżeniem, że przesunięciu będą podlegały wyłącznie

Akcje Oferowane, które nie zostały objęte i opłacone w danej transzy. O dokonaniu takiego przesunięcia Emitent nie będzie przekazywał informacji w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie.

c) metody przydziału, które będą stosowane w przypadku nadsubskrypcji:

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany w dniu określonym w punkcie 5.1.2. w niniejszym rozdziale Prospektu.

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych stanowi prawidłowo złożony i opłacony zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany proporcjonalnie do złożonych zapisów. W przypadku, gdy liczba akcji, na jakie złożono zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, będzie większa od ostatecznej liczby akcji przeznaczonych do objęcia w tej transzy, z zastrzeżeniem ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, akcje przydzielone zostaną na zasadzie proporcjonalnej redukcji. W przypadku nadsubskrypcji akcje, które pozostaną nieprzydzielone po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji będą kolejno przydzielane począwszy od największych zapisów do najmniejszych, aż do całkowitego ich wyczerpania.

Inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych biorącym udział w budowie Księgi Popytu, do których wysłano Zaproszenie do złożenia zapisu, Akcje Oferowane zostaną przydzielone w liczbie zgodnej z Zaproszeniem, o ile złożą i opłacą zapisy na Akcje Oferowane w liczbie nie mniejszej niż określona w Zaproszeniu. W przypadku, gdy Inwestor, do którego wysłano zaproszenie do złożenia zapisu złożył zapis na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż wskazana w zaproszeniu lub dokonał opłacenia zapisu w kwocie mniejszej niż należna z tytułu złożonego zapisu – Akcje Oferowane zostaną przydzielone w liczbie równej części całkowitej ilorazu kwoty wpłaconej tytułem opłacenia złożonego zapisu i Ceny Emisyjnej. Dokonanie przydziału akcji nie uwłącza prawom Emitenta i Wprowadzającego do dochodzenia naprawienia szkody wynikłej ze złożenia zapisu na mniejszą niż podana w zaproszeniu liczbę akcji lub niepełnego opłacenia złożonego zapisu, na podstawie art. 72 par. 2 KC.

Inwestorom, do których nie wysłano zaproszeń, a którzy złożyli Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, akcje zostaną przydzielone uznaniowo przez Zarząd Emitenta.

Inwestorom, do których wysłano Zaproszenia do złożenia zapisu, a którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane w liczbie przewyższającej liczbę określoną w Zaproszeniu przydzielone zostaną akcje w liczbie określonej w Zaproszeniu oraz mogą zostać im przydzielone akcje dodatkowo, według uznania Zarządu Emitenta.

d) sposoby preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów;

Emitent nie przewiduje preferencyjnego traktowania jakiegokolwiek Inwestora lub grupy Inwestorów.

e) sposób traktowania przy przydziale zapisów składanych przez różne podmioty i za pośrednictwem różnych podmiotów;

Zasady przydziału Akcji Oferowanych są jednakowe dla wszystkich Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych (proporcjonalna redukcja zapisów w przypadku nadsubskrypcji) i nie zależą od tego, kto i w którym podmiocie przyjmującym zapisy złożył swój zapis na Akcje Oferowane.

Różnice w traktowaniu Inwestorów składających w Transzy Inwestorów Indywidualnych zapisy w różnych instytucjach mogą wynikać z wewnętrznych uregulowań funkcjonujących w konkretnych instytucjach. Może się więc zdarzyć, że Inwestorzy będą na przykład ponosić różne opłaty, mieć możliwość składania zapisów w innych godzinach, mieć różne możliwości uzyskiwania kredytu na opłacenie zapisu. Różny może być też czas oczekiwania na zwrot środków z opłacenia zapisów w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji. Są to uregulowania, na które Emitent nie ma wpływu.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych ze względu na przyjmowanie zapisów wyłącznie przez Oferującego nie istnieje problem różnego traktowania Inwestorów przez różne instytucje, za to – ponieważ Emitent dokona przydziału w sposób uznaniowy – indywidualne cechy Inwestora, takie jak przedmiot prowadzonej przez niego działalności i polityka inwestycyjna oraz jego wiarygodność jako płatnika – mogą być jednym z kryteriów decydujących o liczbie przyznawanych akcji.

f) docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych;

Minimalna wartość pojedynczego przydziału Akcji Oferowanych nie jest określona. Zgodnie z obowiązującymi zasadami przydziału, w przypadku wystąpienia dużej nadsubskrypcji może dojść do nie przydzielenia akcji subskrybentom, którzy złożą zapisy opiewające na niewielką liczbę akcji.

g) warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia;

Warunkiem dojścia do skutku Oferty Publicznej subskrybowanie przynajmniej 500.000 Akcji Serii E. Nie jest możliwe i nie będzie dokonane skrócenie terminu składania zapisów na Akcje Oferowane.

h) wielokrotne zapisy;

Nie istnieją żadne ograniczenia liczby zapisów składanych przez jednego Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Podmioty przyjmujące zapisy będą przyjmować od jednego Inwestora zapisy na liczbę Akcji Oferowanych nie większą w sumie niż liczebność akcji w tej transzy. Przydział akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie dokonywany dla każdego zapisu oddzielnie, zgodnie z metodą opisaną w niniejszym punkcie, lit. c.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wszystkie zapisy jednego Inwestora będą traktowane łącznie tak jakby stanowiły jeden zapis, opiewający na liczbę akcji będącą sumą ilości akcji we wszystkich złożonych przez niego zapisach.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji

Informację dotyczącą liczby przydzielonych akcji każdy Inwestor będzie mógł uzyskać w domu maklerskim, którym złożył zapis.

Zgodnie z art. 439 par. 2 KSH wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby przyznanych każdemu z nich akcji będą wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane. Inwestorzy mogą być także informowani o liczbie przydzielonych im Akcji Oferowanych zgodnie z obowiązującymi w poszczególnych instytucjach prowadzących rachunki papierów wartościowych regulacjami.

Rozpoczęcie obrotu giełdowego PDA oraz Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od powiadomienia wszystkich Inwestorów o przydzielonych im akcjach.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Oferta nie przewiduje możliwości dokonania nadprzydziału typu "green shoe" czyli przyznania określonemu podmiotowi krótkich pozycji w oferowanych akcjach i późniejszego odkupienia przez ten podmiot akcji w obrocie giełdowym w określonym terminie

5.3. CENA

5.3.1. Cena Emisyjna

Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego przy uwzględnieniu wyników procesu budowy Księgi Popytu.

Cena Emisyjna nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna równa 6,00 zł.

Emitent uprzedza, że Inwestorzy dokonujący zapisów na Akcje Oferowane mogą być obciążani opłatami z tytułu przyjęcia Zapisu na akcje w wysokości określonej przez poszczególne domy i biura maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje Oferowane.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej

Cena Emisyjna i będzie podana do publicznej wiadomości w dniu roboczym poprzedzającym rozpoczęcie przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane, w trybie art. 54 ust 3 Ustawy o Ofercie Publicznej

5.3.3. Uzasadnienie i beneficjenci cofnięcia prawa pierwokupu

Prawo poboru Akcji Serii E zostało wyłączone Uchwałą Nr 19 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 marca 2007 roku, której treść zamieszczono w punkcie 4.6 niniejszego rozdziału Prospektu. Uchwała zawiera uzasadnienie wyłączenia prawa poboru. Beneficjentem wyłączenia prawa poboru jest przede wszystkim Spółka, bowiem pozwala jej to na przeprowadzenie Oferty Publicznej.

Podstawą określenia Ceny Emisyjnej jest wycena jej akcji przez Inwestorów biorących udział w procesie budowy Księgi Popytu oraz wycena dokonana przez Oferującego.

5.3.4. Porównanie opłat ze strony Inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej albo osoby zarządzające wyższego szczebla w ciągu ostatniego roku.

W 2006 r. następujący akcjonariusze dokonali wpłat gotówkowych na pokrycie akcji serii C we wskazanej poniżej wysokości:

- Pani Zofia Podhorodecka – wpłaty gotówki w wysokości 5.300 złotych;
- Pan Grzegorz Gorczyca – wpłaty gotówki w wysokości 64.660 złotych.

Z tytułu objęcia akcji serii D żaden akcjonariusz nie dokonywał wpłat gotówkowych. Podwyższenie dokonało się, że środków własnych Emitenta, na które to akcjonariusze przeznaczali wypracowany przez Emitenta w roku 2006 r. zysk netto.

Jako akcjonariusze członkowie organów Spółki otrzymali w ramach przydziału akcji serii D, dokonanej ze środków własnych Emitenta, następującą liczbę akcji:

- Zofia Podhorodecka, sprawująca funkcję Prezesa Zarządu otrzymała 51.375 akcji serii D;

Członkowie Rady Nadzorczej:

- Kazimiera Widła – Przewodnicząca RN otrzymała 5.549 akcji serii D;
- Cecylia Łobas otrzymała 3.012 akcji serii D;

- Lidia Rachwał otrzymała 3.012. akcji serii D,
- Tadeusz Rejdał otrzymał 19.186 akcji serii D.

Ze środków przeznaczonych na kapitalizację wewnętrzną (podwyższenie kapitału i uiszczenie należnego podatku) postawionych do dyspozycji Akcjonariuszy dokonano zapłaty podatku dochodowego (PIT oraz w przypadku jednego akcjonariusza CIT), którego Emitent był płatnikiem, a pozostała część kapitału postawionego do dyspozycji Akcjonariuszy przekazano na kapitał zakładowy.

Spółka jako płatnik dokonała zapłaty podatku dochodowego w związku z przeprowadzoną kapitalizacją wewnętrzną, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zapłacony przez Spółkę za akcjonariuszy będących jednocześnie Zarządu i Radny Nadzorczej podatek wyniósł odpowiednio:

- Zofia Podhorodecka – 9.761 zł
- Kazimiera Widła – 1.054 zł,
- Lidia Rachwał – 572 zł,
- Cecylia Łobas – 572 zł
- Tadeusz Rejdał – 3.645 zł.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

5.4.1. Koordynator oferty

Koordynatorem całości Publicznej Oferty oraz Oferującym jest Dom Maklerski Capital Partners S.A. ul. Królewska 16 00-103 Warszawa

5.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Podmiotem świadczącym usługi depozytowo-rozliczeniowe w Polsce jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

5.4.3. Wykaz podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji

Emitent nie zawarł żadnych umów o subemisję usługowe w rozumieniu Ustawy o ofercie. Emitent także nie zawarł żadnych umów o subemisję inwestycyjne w rozumieniu Ustawy o ofercie, dotyczących emisji Akcji Serii E.

6. WPROWADZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WNIOSEK O WPROWADZENIE AKCJI DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Emitent zobowiązany jest do zawarcia umowy o rejestrację w KDPW akcji będących przedmiotem Oferty Publicznej przed rozpoczęciem oferty. Umowa ta będzie miała charakter warunkowy w odniesieniu przynajmniej do Akcji Serii E, gdyż ich rejestracja będzie możliwa dopiero po zarejestrowaniu ich przez sąd. Rejestracja Praw do Akcji Serii E w KDPW będzie została dokonana po dokonaniu przydziału Akcji Serii E Inwestorom przez Emitenta.

Po przydziale Akcji Oferowanych Emitent wystąpi z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii B, C, D i E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zamiarem Emitenta jest aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać objętymi papierami wartościowych. W tym celu Emitent będzie wnioskował o wprowadzenie do notowań Praw do Akcji Serii E niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem.

Emitent planuje wprowadzenie PDA do notowań nie później niż na początku października 2007 roku i równoczesne wprowadzenie do notowań Akcji Serii B, C i D.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E Emitent wystąpi z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Serii E. Akcje Serii E zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w miejsce posiadanych PDA. Równocześnie zostanie przeprowadzona w KDPW asymilacja (połączenie) Akcji Serii E z Akcjami Serii B, C i D i wszystkie te akcje będą zarejestrowane w KDPW pod jednym kodem oraz notowane wspólnie, w jednej linii, w alternatywnym systemie obrotu.

Emitent szacuje, iż obrót Akcjami Serii E w alternatywnym systemie obrotu rozpocznie się w październiku 2007 roku.

Emitent zastrzega, że w sytuacji gdy okaże się, że równoległe notowanie akcji i PDA będzie mogło rodzić zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu, będzie wnioskował o rozpoczęcie notowań akcji serii B, C i D dopiero od chwili wprowadzenia do obrotu akcji serii E.

6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym.

6.3. EMISJE RÓWNOLEGŁE

Sytuacja taka nie ma miejsca odnośnie Oferty Publicznej. Emitent nie oferuje równoległe żadnych innych swych akcji ani innych niż akcje papierów wartościowych.

6.4. PODMIOTY POSIADAJĄCE WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC

PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY

Emitent zawrze umowę o pełnienie funkcji animatora rynku z jednym z domów maklerskich – członków rynku. Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animatorem Rynku jest Członek Rynku lub podmiot będący firmą inwestycyjną lub zagraniczną firmą inwestycyjną niebędący Członkiem Rynku, który na mocy umowy z Organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek na rynku kierowanym zleceniami czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Podmiot niebędący Członkiem Rynku wykonuje czynności Animatora Rynku za pośrednictwem Członka Rynku uprawnionego do działania na rachunek klienta.

Umowa z Animatorem Rynku powinna przewidywać wykonywanie przez niego wskazanych powyżej obowiązków przez okres co najmniej 2 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych emitenta na rynku kierowanym zleceniami. Animator Rynku może złożyć wniosek o zwolnienie go z wykonywania tych obowiązków przed upływem powyższego okresu, w szczególności gdy przemawia za tym płynność obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta.

6.5. DZIAŁANIA STABILIZUJĄCE CENĘ W ZWIĄZKU Z OFERTĄ

W związku z Ofertą Publiczną nie będzie dokonywany nadprzydział akcji oraz nie będą prowadzone żadne działania mające na celu stabilizację kursu giełdowego akcji Emitenta.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1. INFORMACJE O WPROWADZAJĄCYCH

Oferta Publiczna nie obejmuje oferty sprzedaży akcji zarejestrowanych na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, czyli Akcji Serii A, B, C i D.

7.2. UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”.

Umowy zakazu sprzedaży akcji zostały podpisane z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. ze trzema znacznymi akcjonariuszami Emitenta.

Akcjonariuszka Zofia Podhorodecka, posiadająca 223.095 akcji, co daje 34,32% udziału w kapitale zakładowym i 36,12% udziału w głosach na WZ Emitenta, zobowiązała się do nie sprzedawania, ani w żaden inny sposób nie przenoszenia własności, posiadania i praw do rozporządzania oraz nie obciążania 97% posiadanych przez siebie akcji Emitenta, czyli 216.403 akcji od dnia podpisania umowy tj. 14.05.2007 r. do dnia 1.08.2009 r. Akcjami w liczbie 3% posiadanych przez siebie akcji Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, czyli 6.692 akcjami na okaziciela Akcjonariuszka może rozporządzać w sposób dowolny, w tym przenosić ich własność, posiadanie lub prawa do rozporządzania nimi.

Akcjonariusz Grzegorz Gorczyca, posiadający 97.088 akcji, co daje 14,94% udziału w kapitale zakładowym i 8,70% udziału w głosach na WZ Emitenta zobowiązał się do nie sprzedawania, ani w żaden inny sposób nie przenoszenia własności, posiadania i praw do rozporządzania oraz nie obciążania posiadanych przez siebie akcji Emitenta od dnia podpisania umowy tj. 14.05.2007 r. do dnia 1.08.2009 r.

Akcjonariusz Tadeusz Rejdak, posiadający 83.316 akcji, co daje 12,82% udziału w kapitale zakładowym i 14,11% udziału w głosach na WZ Emitenta zobowiązał się do nie sprzedawania, ani w żaden inny sposób nie przenoszenia własności, posiadania i praw do rozporządzania oraz nie obciążania posiadanych przez siebie akcji Emitenta od dnia podpisania umowy tj. 14.05.2007 r. do dnia 1.08.2009 r.

Umowy typu „lock-up” nie zawarł akcjonariusz ENGEL MANAGEMENT SERVICES Limited, posiadający 119.811 akcji Emitenta, co daje 18,43% udziału w kapitale zakładowym i 20,23% głosów na WZ, z czego 93.311 to akcje zwykłe na okaziciela.

8. KOSZTY OFERTY

8.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓLEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW EMISJI

Wpływy pieniężne brutto Emitenta będą iloczynem Ceny Emisyjnej i liczby objętych w Ofercie publicznej Akcji Serii E. Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów przygotowania i przeprowadzenia emisji Akcji Serii E i Oferty Publicznej Emitent wynosi 450.000 zł. Wpływy pieniężne netto będą różnicą wpływów pieniężnych brutto i kosztów przygotowania i przeprowadzenia Oferty Publicznej.

9. ROZWODNIENIE

9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO EMISJĄ AKCJI SERII E

Po przeprowadzeniu oferty Akcji Serii E, Akcje serii A, B, C i D w ogólnej liczbie 650.000 stanowiąc będą nie mniej niż 42,6% wszystkich akcji Emitenta, przy czym będzie na nie przypadać nie mniej niż 56,1% głosów na WZ Emitenta.

W przypadku objęcia wszystkich Akcji Serii E przez Inwestorów innych niż obecni akcjonariusze Spółki ujawnieni w niniejszym Prospekcie Emisyjnym, struktura akcjonariatu ulegnie następującej zmianie:

	stan na dzień zatwierdzenia Prospektu				stan po Ofercie Publicznej			
	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	udział w głosach na WZ	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	udział w głosach na WZ
Zofia Podhorodecka	223 095	34,32%	403 295	36,12%	223 095	14,63%	403 295	20,25%
ENGEL MANAGEMENT	119 811	18,43%	225 811	20,23%	119 811	7,86%	225 811	11,34%
Tadeusz Rejdak	83 316	12,82%	157 516	14,11%	83 316	5,46%	157 516	7,91%
Grzegorz Gorczyca	97 088	14,94%	97 088	8,70%	97 088	6,37%	97 088	4,88%
Kazimiera Widła	24 099	3,71%	45 299	4,06%	24 099	1,58%	45 299	2,27%
Lidia Rachwał	13 082	2,01%	23 682	2,12%	13 082	0,86%	23 682	1,19%
Cecylia Łobas	13 082	2,01%	23 682	2,12%	13 082	0,86%	23 682	1,19%
pozostali	76 427	11,76%	140 027	12,54%	951 427	62,39%	1 015 027	50,97%
Razem	650 000	100,00%	1 116 400	100,00%	1 525 000	100,00%	1 991 400	100,00%

10. INFORMACJE DODATKOWE.

10.1. ZAKRES DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ I OFERTĄ PUBLICZNĄ

Doradcami wymienionymi w Prospekcie Emisyjnym są:

1. Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Królewska 16 00-103 Warszawa tel. 22 330 68 88 22, fax 22 330 68 89, e-mail: biuro@dmcp.com.pl , www.dmcp.com.pl Zakres działań doradcy obejmuje sporządzenie Prospektu Emisyjnego, złożenie do KNF wniosku o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego, publikacja Prospektu Emisyjnego na stronie internetowej, uzgodnienia z KDPW i GPW w zakresie przygotowania umów i wniosków oraz oferowanie akcji Emitenta w ofercie publicznej.
2. Kancelaria FORYSTEK I PARTNERZY ul. Armii Krajowej 16 30-150 Kraków tel. 12 622 45 11 fax: 12 622 45 10 e-mail: kancelaria@forystek.pl , www@forystek.pl Zakres działań doradcy: udział w pracach przygotowawczych, związanych z wprowadzeniem akcji Emitenta na rynek regulowany, w tym przeprowadzenie audytu prawnego Spółki oraz udział w sporządzeniu Prospektu Emisyjnego Spółki.

10.2. INNE INFORMACJE W PROSPEKCIE EMISYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie były badane ani przeglądane przez biegłych rewidentów żadne informacje oprócz przedstawionych w punkcie 20 Rozdziału IV historycznych informacji finansowych i prognoz w punkcie 13 Rozdziału IV.

10.3. DANE DOTYCZĄCE EKSPERTÓW.

W Rozdziale V Prospektu emisyjnego nie zostały zamieszczone stwierdzenia ani raporty osób określanych jako eksperci.

10.4. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH. ŹRÓDŁA I POTWIERDZENIA.

W Rozdziale V Prospektu Emisyjnego nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od osób trzecich.

Objaśnienia użytych pojęć i skrótów

Akcje Serii A	Akcje imienne uprzywilejowane serii A Emitenta. Seria A liczy 116.600 akcji uprzywilejowanych co do głosu na WZ w stosunku 5:1. Akcje serii A nie są przedmiotem oferty publicznej ani nie będą wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
Akcje Serii B, Akcje Serii C, i Akcje Serii D	Akcje zwykłe na okaziciela serii B, C i D Emitenta w ogólnej liczbie 533.400. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie wszystkich Akcji Serii B, C i D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
Akcje Serii E lub Akcje Oferowane	Od 500.000 do 875.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 19 ZWZ Emitenta z dnia 17 marca 2007 r., będących przedmiotem oferty publicznej objętej niniejszym Prospektem. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie wszystkich Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
Alternatywny System Obrotu lub ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez GPW, zgodnie z Regulaminem ASO
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji Oferowanych, równa dla wszystkich Akcji Oferowanych, ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego po zakończeniu budowy Księgi Popytu na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
Cena Maksymalna	Maksymalna cena Akcji Oferowanych wynosząca 6,00 zł.
VIII Dyrektywa	Dyrektywa 2006/43 WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 roku w sprawie sprawozdań finansowych, zmieniająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG oraz uchylająca dyrektywę Rady 84/253.
Emitent lub Spółka lub AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. lub AUXILIUM	AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000142734, o kapitale zakładowym w wysokości 700.000 zł, opłaconym w całości. Zarząd w składzie: Zofia Podhorodecka - Prezes Zarządu, Jan Rubczak - Wiceprezes Zarządu. Numer NIP: 676-10-15-337. Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 293.
Formularz Rejestracyjny Inwestora	Formularz służący do zarejestrowania Inwestora, składającego zapis za pośrednictwem systemu <i>eZapisy</i> Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., na stronie internetowej www.dmcp.com.pl
Formularz Zapisu	Formularz zapisu na Akcje Oferowane. Wzory formularzy zamieszczono w Załączniku nr 1 do Prospektu.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Osoba dokonująca zapisu na Akcje Oferowane
Inwestor Kwalifikowany	Inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 8 Ustawy o ofercie.
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16 poz.93 z późn. zm.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (Dz.U. 94 poz. 1037 z późn. zm.)
Księga Popytu	Rejestr składanych przez Inwestorów wiążących deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Oferta publiczna lub Publiczna Oferta lub Oferta	Oferta nabycia Akcji Oferowanych, w rozumieniu Ustawy o ofercie (art. 3 ust. 3), czyli udostępnianie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co najmniej 100 osobom lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o papierach wartościowych i warunkach dotyczących ich nabycia, stanowiących dostateczną podstawę do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu tych papierów wartościowych.
Oferujący lub Dom Maklerski Capital Partners S.A. lub DM CP	Dom Maklerski Capital Partners SA z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 16.
PDA lub Prawa do Akcji	Papiery wartościowe przyznane osobom, którym przydzielono akcje nowej emisji, rejestrowane na ich rachunkach papierów wartościowych. Po zarejestrowaniu nowej emisji posiadacze PDA otrzymują akcje w liczbie równej liczbie zapisanych na rachunku papierów wartościowych PDA. PDA są zbywalne, mogą być przedmiotem obrotu na GPW
PLN lub zł	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. 2002 nr 141 poz. 1178 z późn. zm.)
Prospekt Emisyjny lub Prospekt	Niniejszy prospekt emisyjny, sporządzony w związku z ofertą publiczną 875.000 Akcji Serii E z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 274/2007 Zarządu GPW z dnia 27 kwietnia 2007 r.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Rady GPW w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami
Rozporządzenie 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. 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 149/1 z dn. 30.04.2004).
Spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie (art. 4 p. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.
Transza Inwestorów Instytucjonalnych	Transza Akcji Oferowanych przeznaczona dla inwestorów będących: osobami prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej, Inwestorami Kwalifikowanymi oraz zarządzającymi pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane.

Transza Inwestorów Indywidualnych	Transza Akcji Oferowanych przeznaczona dla inwestorów będących osobami fizycznymi.
Ustawa o nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Ustawa pdof	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 Nr 14 poz. 176 z późn. zm.)
Ustawa pdop	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 1992 Nr 21 poz. 86 z późn. zm.)
WZ	Walne Zgromadzenie
zł lub PLN	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Załącznik 1 Formularze zapisu na Akcje Oferowane

Formularz nr 1

Formularz zapisu na Akcje AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Dom maklerski (biuro maklerskie) przyjmujące zapis:

Adres domu (biura) maklerskiego przyjmującego zapis:

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Serii E AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A z siedzibą w Krakowie, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy. Każdy zapis na Akcje Serii E może podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko:

2. Miejsce zamieszkania: ulica: nr domu i mieszkania :

kod: ... - miejscowość:

3. Adres do korespondencji: jak wyżej inny:

4. Status dewizowy: rezydent nierezydent

5. Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości nr PESEL

6. Cena emisyjna: zł gr

7. Liczba akcji objętych zapisem:, słownie:

8. Kwota wpłaty na akcje: zł gr, słownie:

9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: w

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 wypełniania formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby składającej zapis:

Niniejszym oświadczam, że zapoznałam(em) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Serii E, treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii E. Równocześnie oświadczam, że wyrażam zgodę na brzmienie Statutu AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA.

Zgadam się na przydzielenie mi akcji Serii E albo nieprzydzielenie jakiegokolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia sprzedaży Akcji Oferowanych oraz że dane w formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie, objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji, związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA Domowi Maklerskiemu Capital Partners S.A. i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja, niżej podpisana(y), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku papierów wartościowych

nr prowadzonym przez

.....
Data i podpis składającego dyspozycję

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

**Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela Spółki AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA
oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
[formularz dla osób fizycznych będących Inwestorami Kwalifikowanymi]**

Dom maklerski (biuro maklerskie) przyjmujące zapis:

Adres domu (biura) maklerskiego przyjmującego zapis:

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Serii E AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A z siedzibą w Krakowie, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy. Każdy zapis na Akcje Serii E może podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko:

2. Miejsce zamieszkania: ulica: nr domu i mieszkania :
kod: ... - miejscowość:

3. Adres do korespondencji: jak wyżej inny:

4. Status dewizowy: rezydent nierezydent

5. Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości nr PESEL

6. Cena emisyjna: zł gr

7. Liczba akcji objętych zapisem:, słownie:

8. Kwota wpłaty na akcje: zł gr, słownie:

9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: w

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 wypełniania formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby składającej zapis:

Niniejszym oświadczam, że zapoznałam(em) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Serii E, treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii E. Równocześnie oświadczam, że wyrażam zgodę na brzmienie Statutu AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA.

Zgadam się na przydzielenie mi akcji Serii E albo nieprzydzielenie jakiegokolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia sprzedaży Akcji Oferowanych oraz, że dane w formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie, objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji, związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA Domowi Maklerskiemu Capital Partners S.A. i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja, niżej podpisana(y), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku papierów wartościowych

nr prowadzonym przez

.....
Data i podpis składającego dyspozycję

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

**Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela Spółki AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA
oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
[formularz dla podmiotów zarządzających pakietem papierów wartościowych na zlecenie]**

Dom maklerski (biuro maklerskie) przyjmujące zapis:

Adres domu (biura) maklerskiego przyjmującego zapis:

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Serii E AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A z siedzibą w Krakowie, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy. Każdy zapis na Akcje Serii E może podlegać redukcji.

1. Nazwa (firma):

2. Adres: ulica: nr domu i lokalu :

kod: ... - miejscowość:

3. Adres do korespondencji: jak wyżej inny:

4. Status dewizowy: rezydent nierezydent

5. Numery identyfikacyjne KRS,, REGON, inne

6. Cena emisyjna: zł gr

7. Liczba akcji objętych zapisem:, słownie:

8. Kwota wpłaty na akcje: zł gr, słownie:

9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: w

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 osoby(osób) składającej(ych) zapis:

Niniejszym oświadczam(y), że zapoznałam(łem, liśmy) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Oferowanych, treść ta jest dla mnie (nas) zrozumiała oraz że akceptuję(emy) warunki Oferty Publicznej Akcji AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA Równocześnie oświadczam(y), że wyrażam(y) zgodę na brzmienie Statutu AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA.

Zgadam(y) się na przydzielenie mi(nam) Akcji Oferowanych albo nieprzydzielenie jakiegokolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczam(y), że jestem(śmy) należycie umocowani do złożenia zapisu na Akcje Serii E i Akcje Serii E w imieniu klientów wskazanych w liście stanowiącą załącznik do niniejszego dokumentu zapisu.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

**Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela Spółki AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA
oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych**

[formularz dla osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, za wyjątkiem podmiotów zarządzających pakietem papierów wartościowych na zlecenie]

Dom maklerski (biuro maklerskie) przyjmujące zapis:

Adres domu (biura) maklerskiego przyjmującego zapis:

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Serii E AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A z siedzibą w Krakowie, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy. Każdy zapis na Akcje Serii E może podlegać redukcji.

1. Nazwa (firma):

2. Adres: ulica: nr domu i lokalu :

kod: ...-..... miejscowość:

3. Adres do korespondencji: jak wyżej inny:

4. Status dewizowy: rezydent nierezydent

5. Numery identyfikacyjne KRS,, REGON, inne

6. Cena emisyjna: zł gr

7. Liczba akcji objętych zapisem:, słownie:

8. Kwota wpłaty na akcje: zł gr, słownie:

9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: w

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 wypełniania formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby(osób) składającej(ych) zapis:

Niniejszym oświadczam(y), że zapoznałam(łem, liśmy) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Oferowanych, treść ta jest dla mnie (nas) zrozumiała oraz że akceptuję(emy) warunki Oferty Publicznej Akcji AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA Równocześnie oświadczam(y), że wyrażam(y) zgodę na brzmienie Statutu AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów SA.

Zgadam(y) się na przydzielenie mi(nam) Akcji Oferowanych albo nieprzydzielenie jakiegokolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczam(y), że jestem(śmy) należycie umocowani do złożenia zapisu na Akcje Serii E i Akcje Serii E w imieniu klientów wskazanych w liście stanowiącą załącznik do niniejszego dokumentu zapisu.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Dane posiadacza rachunku:

1. Nazwa (firma) osoby prawnej:

2. Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych:

3. Numer rachunku papierów wartościowych:

Dane osoby składającej dyspozycję, działającego w imieniu osoby prawnej:

1. Imię i nazwisko:

2. Miejsce zamieszkania: ulica: nr domu i mieszkania :

kod: ... - miejscowość:

3. Adres do korespondencji: jak wyżej inny:

4. Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości nr PESEL

Liczba deponowanych akcji:, słownie:

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia niniejszej dyspozycji ponosi wyłącznie Inwestor.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego deklarację

Załącznik 2

STATUT AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie

tekst jednolity, uwzględniający zmiany uchwalone przez NWZ z dnia 22 czerwca 2007 r.

I. Postanowienia ogólne:

§ 1

Firma Spółki brzmi „AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna”. Spółka może również używać skróconej firmy „AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A.” oraz znaku słowno-graficznego „AUXILIUM S.A.”.

§ 2

1. Siedziba spółki mieści się w Krakowie.
2. Spółka działa na terenie całej Polski oraz za granicą.
3. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) wydawanie książek (22 11 Z)
 - 2) pozostała działalność wydawnicza (22 15 Z)
 - 3) wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych (22 13 Z)
 - 4) przetwarzanie danych (72 30 Z)
 - 5) działalność rachunkowo-księgową (74 12 Z)
 - 6) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74 14 A)
 - 7) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (74 87 B)
 - 8) zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (74 14 B)
 - 9) pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (80 42 B)
2. W przypadku wpisu Spółki na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych – do czasu skreślenia z tej listy – przedmiot działalności spółki będzie ograniczony do zakresu zgodnego z przepisami art. 10 ust. 3 ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. Kapitał i akcje:

§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 650.000 złotych (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na:
 - e. 116.600 (sto szesnaście tysięcy sześćset) akcji serii A imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,

- f. 133.560 (sto trzydzieści trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt) akcji serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
 - g. 250.160 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
 - h. 149.680 (sto czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
2. Posiadaczom akcji uprzywilejowanych przysługuje prawo do oddania pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, za każdą akcją uprzywilejowaną.
3. Akcjonariusz może złożyć do Zarządu wnioski o zamianę przysługujących mu akcji imiennych (całości lub części) na akcje na okaziciela. Przed złożeniem takiego wniosku akcjonariusz jest zobowiązany do zaoferowania akcji imiennych, których ma dotyczyć zamiana, podmiotom wymienionym w niniejszym paragrafie pkt 7. Do przedmiotowej oferty stosuje się odpowiednio zapisy niniejszego paragrafu pkt 6-11.
4. Zarząd Spółki w terminie dwóch tygodni od złożenia wniosku dokona zamiany całości lub części akcji imiennych przysługujących temu akcjonariuszowi na akcje na okaziciela wyłącznie wtedy, gdy wraz z wnioskiem o zamianę akcji akcjonariusz przedstawi dowody na uprzednie przeprowadzenie przez niego procedury opisanej w ustępie poprzedzającym.
5. Wniosek o zamianę akcji akcjonariusz może składać nie częściej niż raz na dwa miesiące. Nie jest możliwa zamiana akcji zwykłych na okaziciela na akcje imienne.
6. Zbycie akcji imiennych nie wymaga zgody żadnego organu Spółki.
7. Akcjonariusz chcący zbyć posiadane przez siebie akcje imienne obowiązany jest przed zawarciem ostatecznej umowy zbycia tych akcji do złożenia wszystkim Akcjonariuszom-Założycielom posiadającym co najmniej 5% wszystkich akcji imiennych lub wskazanym przez nich na piśmie (w odpowiedzi na ofertę) osobom wymienionym w niniejszym paragrafie pkt 10, oferty sprzedaży zbywanych akcji na warunkach, które mają stanowić warunki w planowanej transakcji, a w szczególności za tą samą cenę oraz z tymi samymi terminami płatności co dla nabywcy, nie krótszymi niż 30 (trzydzieści) dni lub na warunkach lepszych. Oferta składana każdemu z takich Akcjonariuszy-Założycieli dotyczy wszystkich zbywanych akcji i jest ważna przez 90 (dziewięćdziesiąt) dni.
8. Każdy z adresatów ofert, o których mowa w ustępie poprzedzającym, jest uprawniony do nabycia całości lub części oferowanych akcji. Jeżeli ofertę przyjął tylko jeden z jej adresatów nabywa on całość zbywanych akcji na warunkach przedstawionych w ofercie, natomiast jeżeli oferty przyjęło więcej niż jeden z jej adresatów, wówczas ogólna liczba akcji zbywanych jest dzielona proporcjonalnie pomiędzy chętnych do ich nabycia w stosunku do ilości posiadanych
- przez nich akcji imiennych Spółki w momencie składania oferty przez zbywcę oraz proporcjonalnie do ilości akcji, których część nabycia zadeklarowali. W przypadku przyjęcia oferty przez osoby wymienione w niniejszym paragrafie pkt 10 parytet przypadających na nich akcji ustalany jest odpowiednio do ilości akcji imiennych posiadanych przez wskazującego ich Akcjonariusza-Założyciela.
9. Jeżeli w terminie ważności ofert żaden z akcjonariuszy, do których oferty zostały skierowane nie przyjmie oferty lub oferty nie przyjmą wskazane przez niego osoby, określone w niniejszym paragrafie pkt 10, zbywca może zbyć akcje imienne osobie trzeciej za cenę i na warunkach nie lepszych dla nabywcy, niż te które wskazał w ofercie złożonej Akcjonariuszom-Założycielom.
10. Przejście akcji imiennych na jakąkolwiek inną osobę niż Akcjonariusz – Założyciel, poza przejściem na rzecz wstępnych, zstępnych, małżonka Akcjonariusza-Założyciela, na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania akcji imiennych.

11. Niezachowanie określonej w niniejszym paragrafie procedury skutkuje nieważnością rozporządzenia akcją imienną. W sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim jedynym uprawnionym z akcji pozostaje jej zbywca.”

§ 6

1. Kapitał akcyjny może być podwyższony lub obniżony uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Podwyższenie kapitału akcyjnego może nastąpić przez emisję nowych akcji, poprzez określenie minimalnej i maksymalnej wysokości tego kapitału oraz jako podwyższenie docelowe lub warunkowe. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki może być dokonane także poprzez zwiększenie nominalnej wartości akcji.
3. (skreślony)
4. Podwyższenie kapitału akcyjnego może nastąpić także przez przeniesienie części środków z kapitału rezerwowego oraz części kapitału zapasowego.

§ 7

1. Akcje Spółki mogą być umarzone.
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego.
3. Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne) lub też bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe).
4. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.
5. Uchwała o przymusowym umorzeniu akcji musi zostać powzięta większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.
6. Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Uchwała ta podlega ogłoszeniu.
7. Ustanowienie zastawu (lub zastawu rejestrowego) na akcjach imiennych wymaga pisemnego poinformowania Zarządu Spółki w terminie co najmniej 30 (trzydziestu) dni przed zawarciem umowy zastawu. Zawiadomienie o zamiarze zastawienia akcji powinno wskazywać ilość zastawianych akcji imiennych, osobę zastawnika oraz inne istotne warunki planowanej umowy zastawu.
8. Zawiadomienie, o którym mowa w ustępie poprzedzającym Zarząd niezwłocznie przekazuje wszystkim Akcjonariuszom-Założycielom, którzy w dniu złożenia zawiadomienia są właścicielami co najmniej 5% akcji imiennych. Akcjonariusze-Założyciele, którym przekazane zostanie zawiadomienie w terminie 14 dni muszą na piśmie wyrazić zgodę na ustanowienie zastawu lub zgody takiej odmówić. Milczenie akcjonariusza w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim oznacza odmowę wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu.
9. Ustanowienie zastawu (lub zastawu rejestrowego) na akcjach imiennych bez uprzedniego uzyskania zgód wszystkich Akcjonariuszy-Założycieli, którym zgodnie z zapisami ustępu poprzedzającego przekazano zawiadomienie jest nieważne.”

III. Władze spółki:

§ 8

1. Władzami Spółki są:
 - a) Zarząd,
 - b) Rada Nadzorcza,

c) Walne Zgromadzenie.

2. Organy Spółki działają zgodnie z postanowieniami Statutu, przepisami kodeksu spółek handlowych oraz ustalonymi dla nich regulaminami.”

A. Zarząd

§ 9

1. Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków. Zarząd powołuje i odwołuje Radę Nadzorczą na wspólną 5-letnią kadencję.
2. Umowę o pracę z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków.

§ 10

1. Odwołanie członków Zarządu nie uchybia ich roszczeniom z umowy o pracę.
2. (skreślony).
3. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik jawny lub członek władz.
4. Rada Nadzorczą ustala wynagrodzenie zasadnicze dla członków Zarządu jako wielokrotność średniej płacy pracownika w spółce. Ponadto Rada ustala wskaźnik tantiemy z zysku Spółki i sposób jego wypłacania.

§ 11

1. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.
2. Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wypełniając swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów powziętych lub uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą.
3. Zarząd może wydawać regulaminy określające: organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach pracy.
4. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów, Zarząd działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Z uzasadnionych przyczyn Zarząd może zdecydować o wyłączeniu zastosowania w Spółce niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie innych niż te odnoszące się do działania rad nadzorczych bądź walnych zgromadzeń.

§ 12

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, osób trzecich, w sądzie i poza sądem.
2. Do składania oświadczeń procesowych w imieniu Spółki oraz oświadczeń w zakresie jej praw i obowiązków majątkowych i niemajątkowych upoważniony jest członek zarządu samodzielnie do wysokości 50.000,- PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) netto a powyżej tej kwoty dwóch członków zarządu łącznie lub jeden działający łącznie z prokurentem.

§ 13

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez walne Zgromadzenie.

§ 14

Pracownicy Spółki podlegają Prezesowi Zarządu, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę według regulaminu wynagrodzeń uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

B. Rada Nadzorcza

§ 15

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na wspólną 3-letnią kadencję. Skupienie przez akcjonariusza każdej jednej piątej części kapitału akcyjnego, daje prawo do wskazania jednego członka Rady Nadzorczej. Dotyczy to również sytuacji, jeśli kilku akcjonariuszy posiadających łącznie co najmniej jedną piątą część kapitału akcyjnego porozumie się i wskaże członka Rady. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej są powoływani przez Założycieli Spółki na okres jednego roku.

2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani także spoza grona akcjonariuszy.

3. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej ustawowego minimum.

4. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.

5. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów, Rada Nadzorcza działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Z uzasadnionych przyczyn Rada Nadzorcza może zdecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie odnoszących się do rad nadzorczych."

§ 16

1. Rada zbiera się nie rzadziej niż raz na kwartał na zaproszenie Przewodniczącego. Ponadto musi być zwołane posiedzenie Rady na żądanie każdego jej członków lub na żądanie Zarządu.

2. Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenia, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obowiązani do zachowania tajemnicy służbowej.

3. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali na posiedzenie zaproszeni. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej."

4. Obrady powinny być protokołowane. Protokoły podpisuje Przewodniczący. W protokołach należy wymienić członków biorących udział w posiedzeniu oraz podać sposób przeprowadzenia i wynik głosowania. Protokoły powinny być zabrane w księgę protokołów. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków obecnych oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych na posiedzeniu Rady.

§ 17

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich sprawach przedsiębiorstwa Spółki.
2. Do szczegółowych obowiązków należy:
 - 1) badanie z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) rozpatrywanie bilansów kwartalnych z prawem czynienia uwag i żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzenie ksiąg handlowych i kasy Spółki w każdym czasie według swego uznania,
 - 3) wyznaczanie biegłych rewidentów w celu przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki,
 - 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,
 - 5) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu,
 - 6) delegowanie swego członka lub swoich członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu w miejsce zawieszonych członka lub członków Zarządu, albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - 7) powoływanie i odwoływanie Zarządu,
 - 8) wyrażanie zgody na udzielanie prokury,
 - 9) dokonywanie wyboru likwidatorów oraz ustalenie podziału majątku Spółki po likwidacji,
 - 10) zarządzanie udziałami i akcjami, które Spółka posiada w innych podmiotach gospodarczych,
 - 11) podejmowanie uchwał w przedmiocie utworzenia zakładów oraz oddziałów Spółki,
 - 12) podejmowanie uchwał w sprawie utworzenia w Spółce funduszy celowych (kapitału rezerwowego), ustalenie zasad ich pokrycia, a także decydowanie o ich przeznaczeniu,
 - 13) uchwalanie planów przedsiębiorstwa Spółki,
 - 14) uchwalanie regulaminów: przedsiębiorstwa Spółki, wynagradzania zarządu oraz wynagradzania pracowników Spółki,"
 - 15) uchwalanie preliminarza wydatków Spółki,
 - 16) upoważnienie Zarządu do nabycia przez Spółkę akcji lub udziałów w innej spółce, a także na zbycie akcji lub udziałów,
 - 17) upoważnienie Zarządu do wniesienia części majątku Spółki innego niż nieruchomości fabrycznie w charakterze aportu do innej spółki,
 - 18) upoważnienie Zarządu do zawarcia przez Spółkę umowy długoterminowej lub umowy zobowiązującej Spółkę do świadczenia przekraczającego wartość całego kapitału akcyjnego,
 - 19) upoważnienie Zarządu do nabywania i zbywania nieruchomości,
 - 20) upoważnienie Zarządu do wydzierżawiania nieruchomości należących do Spółki oraz do ustanowienia na nich prawa użytkowania w sposób nie uchybiający treści art. 388 k.s.h.,
 - 21) upoważnienie Zarządu do zbycia środków trwałych przez Spółkę, których wartość przekracza 1/10 (słownie: jedną dziesiątą) wysokości kapitału akcyjnego oraz na dokonanie darowizny,
 - 22) rozpatrywanie wszelkich wniosków i postulatów w sprawach stanowiących następnie przedmiot uchwał Walnego Zgromadzenia,
 - 23) uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki, chyba że tekst jednolity Statutu zostanie uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy."

§ 18

1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskiem i inicjatywami,

2. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady nie później niż w ciągu czternastu dni od daty złożenia wniosku, opinii lub zgłoszenia inicjatywy.
3. Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty,
4. Członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do wynagrodzenia za każde posiedzenie, ustalonego w ten sposób, że Przewodniczący Rady otrzymuje wynagrodzenie w wysokości równej 50% kwocie średniego miesięcznego wynagrodzenia w przedsiębiorstwie Spółki, zaś członkowie Rady Nadzorczej wynagrodzenie w wysokości 25% (słownie: dwadzieścia pięć procent) średniego miesięcznego wynagrodzenia w przedsiębiorstwie Spółki. Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz jej członkowie mają prawo do zwrotu kosztów podróży oraz diet. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może przyznać Przewodniczącemu oraz członkom Rady Nadzorczej dodatkowe wynagrodzenie w postaci tantiemy z zysku Spółki, jak również uchwalić Regulamin Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej.

B. Walne Zgromadzenie Spółki

§ 19

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy najpóźniej w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku kalendarzowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy reprezentujących łącznie przynajmniej 1/10 część kapitału akcyjnego. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wnioskodawca obowiązany jest wskazać sprawy wnoszone do porządku obrad.
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, na wniosek Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty ogłoszenia wniosku.
5. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w przypadku, gdy:
 - a) Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w określonym w ust. 2 terminie,
 - b) Pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ustępie 3 i upływu terminu, o którym mowa w ust. 4

§ 20

1. O terminie, miejscu i porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołujący Zgromadzenie zobowiązany jest pisemnie powiadomić właścicieli akcji imiennych w terminie 14 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad,
3. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki,
4. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 część kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
5. Walne Zgromadzenie jest władne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę Akcjonariuszy i ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że co innego wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub niniejszego statutu.
6. Uchwały walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że co innego wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów kodeksu spółek handlowych lub niniejszego statutu.
7. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborze oraz odwołaniu członka władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności.

Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednej osoby spośród obecnych, uprawnionych do głosowania.

8. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.
9. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera prezes Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, przy czym spośród osób uprawnionych do głosowania Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego.
10. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej.
11. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Z uzasadnionych przyczyn Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może zdecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie odnoszących się do walnych zgromadzeń. Uzasadnienie powinno być podane do protokołu.

§ 21

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu, bilansów oraz rachunków zysków i strat za rok ubiegły,
- 2) decydowanie o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat,
- 3) udzielenie władzom Spółki absolutorium,
- 4) zmiana statutu Spółki,
- 5) zmniejszenie lub zwiększenie kapitału akcyjnego Spółki,
- 6) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- 7) połączenie Spółki lub przekształcenie Spółki,
- 8) podjęcie uchwały w sprawie likwidacji Spółki,
- 9) emisja obligacji,
- 10) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 11) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej, uchwalonego przez Radę Nadzorczą,
- 12) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Zarząd,
- 13) inne kompetencje należące z mocy kodeksu spółek handlowych do wyłącznej właściwości Walnego Zgromadzenia

IV Gospodarka Spółki

§ 22

Na własne środki finansowe Spółki składają się:

- 1) kapitał akcyjny,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitał rezerwowy,
- 4) fundusze specjalne.

§ 23

1. Kapitał rezerwowy tworzy się z corocznych odpisów wykazanego w bilansie czystego, rocznego zysku Spółki. Uchwałą Walnego Zgromadzenia z kapitału rezerwowego mogą być pokrywane szczególne straty i wydatki.

2. Fundusze specjalne mogą być tworzone lub znoszone stosownie do potrzeb na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. Zasady gospodarowania funduszami specjalnymi określają regulaminy uchwalone przez Zarząd.

§ 24

1. Czysty zysk może być przeznaczony na dywidendę w wysokości uchwalonej przez Walne Zgromadzenie lub inne cele stosownie do uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie określa dzień ustalenia prawa do dywidendy i termin jej wypłaty.
3. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę, że dywidendę w całości lub w części przeznacza się na podwyższenie kapitału akcyjnego, a akcjonariuszom wydaje się w zamian za to nowe akcje.
4. Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 25

Sprawozdanie, bilans, rachunek zysków i strat powinny być sporządzone przez Zarząd w terminie trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego i zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie nie później niż 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

§ 26

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

V Postanowienia końcowe

§ 27

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych oraz inne właściwe przepisy.
2. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów, Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalone przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, z wyłączeniami przewidzianymi w niniejszym Statucie lub dokonanyymi zgodnie z jego postanowieniami.

§ 28

Wypisy niniejszego aktu mogą być wydane Spółce i akcjonariuszom w dowolnej ilości.

Załącznik 3

Skład Konsorcjum Oferującego akcje AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. w Ofercie Publicznej

1. Dom Maklerski Capital Partners SA

ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa

przyjmuje zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - dodatkowe informacje pod nr tel. 22 330 68 88 i pod adresem biuro@dmcp.com.pl ,

oraz w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pomocą systemu „eZapisy”, na stronie www.dmcp.com.pl .

2. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA

ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, tel.(22) 622 66 22 – przyjmuje zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych we wszystkich swoich Punktach Obsługi Klientów, zlokalizowanych pod poniższymi adresami:

1	Warszawa	Marszałkowska 78/80	00-517 Warszawa
2	Białystok	Piękna 1	15-282 Białystok
3	Bielsko-Biała	Cyniarska 36	43-300 Bielsko-Biała
4	Bydgoszcz	Bernardyńska 13	85-029 Bydgoszcz
5	Częstochowa	Al. NMP 2	42-200 Częstochowa
6	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30	80-824 Gdańsk
7	Inowrocław	Królowej Jadwigi 20	88-100 Inowrocław
8	Katowice	Kościuszki 43	40-048 Katowice
9	Kielce	Warszawska 31	25-518 Kielce
10	Koszalin	1 Maja 18/9	75-950 Koszalin
11	Kraków	Piłsudskiego 23	31-100 Kraków
12	Leszno	Leszczyńskich 52	64-100 Leszno
13	Łomża	Sienkiewicza 10	18-400 Łomża
14	Olsztyn	Pieniężnego 15	10-003 Olsztyn
15	Ostrołęka	Hallera 31	07-410 Ostrołęka
16	Poznań	Dąbrowskiego 75	60-523 Poznań
17	Rybnik	Hallera 6	44-200 Rybnik
18	Tomaszów Maz.	P.O.W. 17	97-200 Tomaszów Maz.
19	Wrocław	Sukiennice 6	50-107 Wrocław