

**DOKUMENT INFORMACYJNY  
SPÓŁKI TELESTO S.A.  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII A i SERII B  
DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM PRZEZ  
GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.**

Sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji serii A i 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) Akcji serii B do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

**Autoryzowany Doradca**



Sporządzono dnia 27.05.2011 rok

## **Wstęp**

### DOKUMENT INFORMACYJNY

#### **1. Emitent:**

Firma: TELESTO S.A.  
Siedziba: 02- 856 Warszawa, ul. Ludwinowska 17  
Numer telefonu: +48 22 684 84 46  
Numer faksu: +48 22 648 87 64  
Adres strony internetowej: [www.telestosa.pl](http://www.telestosa.pl)  
Adres poczty elektronicznej: [telestosa@telestosa.pl](mailto:telestosa@telestosa.pl)  
REGON: 142 07 06 83  
NIP: 9512296356

#### **2. Autoryzowany Doradca**

Firma: CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni  
Siedziba: Poznań 61-832, ul. Szkolna 5/18  
Numer telefonu: (+ 48 61) 852 18 15  
Numer faksu: (+ 48 61) 670 50 00  
Oddział Firmy: Warszawa 00-697, Al. Jerozolimskie 53/212  
Numer telefonu: (+48 22) 356 24 81  
Numer faksu: (+48 22) 356 24 82  
Adres strony internetowej: [www.kancelaria-csw.pl](http://www.kancelaria-csw.pl)  
Adres poczty elektronicznej: [kancelaria@kancelaria-csw.pl](mailto:kancelaria@kancelaria-csw.pl)  
REGON: 630204166  
NIP: 778-01-70-861

#### **3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie.**

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wprowadza się do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie:

- 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 500.000,00 złotych.
- 90.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 90.000,00 złotych.

## SPIS TREŚCI

<b>1</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>7</b>
<b>1.1</b>	<b>Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność.....</b>	<b>7</b>
1.1.1	Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce .....	7
1.1.2	Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych oraz ze zmianą ich interpretacji.....	7
1.1.3	Ryzyko związane ze zmianą przepisów podatkowych .....	7
1.1.4	Ryzyko związane z wahaniami kursów walut.....	7
1.1.5	Ryzyko konkurencji.....	7
1.1.6	Ryzyko związane z działalnością na rynku globalnym .....	8
<b>1.2</b>	<b>Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością.....</b>	<b>8</b>
1.2.1	Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta.....	8
1.2.2	Ryzyko związane z uzależnieniem procesów produkcyjnych od praw własności intelektualnej należących do Telesto sp. z o.o. ....	9
1.2.3	Ryzyko związane z dostawą podstawowych części w systemach redukcji zapylenia .....	10
1.2.4	Ryzyko związane z podwyżką cen głowic przez Telesto sp. z o.o.....	10
1.2.5	Ryzyko związane z brakiem rozwoju w dziedzinie naukowo-badawczej .....	10
1.2.6	Ryzyko dużej awaryjności systemu i wysokich kosztów utrzymania.....	10
1.2.7	Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników.....	11
1.2.8	Ryzyko związane z ograniczonymi możliwościami montażowymi .....	11
1.2.9	Ryzyko związane z roszczeniami nabywców produktów Emitenta .....	11
1.2.10	Ryzyko niepozyskania zakładanego poziomu kapitału .....	11
1.2.11	Ryzyko związane z osiągnięciem zakładanego poziomu przychodów .....	12
1.2.12	Ryzyko związane z Umową Inwestycyjną z dnia 28.12.2010 r. ....	12
<b>1.3</b>	<b>Czynniki ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym .....</b>	<b>13</b>
1.3.1	Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu .....	13
1.3.2	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu w aspekcie dominującego wpływu większościowych akcjonariuszy na działalność Spółki .....	13
1.3.3	Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta .....	13
1.3.4	Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect .....	14
1.3.5	Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków .....	14
<b>2</b>	<b>OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM....</b>	<b>15</b>
<b>2.1</b>	<b>Emitent.....</b>	<b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b>
<b>2.2</b>	<b>Autoryzowany Doradca .....</b>	<b>15</b>
<b>3</b>	<b>DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....</b>	<b>17</b>
<b>3.1</b>	<b>Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....</b>	<b>17</b>
3.1.1	Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych .....	17
3.1.2	Przywileje, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi..	17
3.1.3	Ograniczenia związane z instrumentami finansowymi .....	17
3.1.3.1	Ograniczenia wynikające ze Statutu .....	17
3.1.3.2	Umowne ograniczenia zbywania Akcji serii A .....	17
3.1.3.3	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie .....	17

3.1.3.4	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie .....	19
3.1.4	Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. ....	20
<b>3.2</b>	<b>Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych .....</b>	<b>22</b>
3.2.1	Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych .....	22
3.2.2	Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych .....	22
<b>3.3</b>	<b>Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie .....</b>	<b>26</b>
<b>3.4</b>	<b>Prawa związane z instrumentami finansowymi oraz zasady realizacji tych praw .....</b>	<b>27</b>
<b>3.5</b>	<b>Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....</b>	<b>31</b>
<b>3.6</b>	<b>Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku .....</b>	<b>31</b>
3.6.1	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne .....	32
3.6.2	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne.....	32
3.6.3	Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych .....	33
3.6.4	Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych .....	33
3.6.5	Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych.....	34
3.6.6	Podatek od spadków i darowizn .....	35
3.6.7	Podatek od czynności cywilnoprawnych .....	35
3.6.8	Odpowiedzialność płatnika podatku .....	35
<b>4</b>	<b>DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>36</b>
<b>4.1</b>	<b>Podstawowe dane o Emitencie .....</b>	<b>36</b>
<b>4.2</b>	<b>Czas trwania Emitenta.....</b>	<b>36</b>
<b>4.3</b>	<b>Podstawa prawna utworzenia Emitenta .....</b>	<b>36</b>
<b>4.4</b>	<b>Wskazanie właściwego sądu rejestrowego.....</b>	<b>36</b>
<b>4.5</b>	<b>Krótki opis historii Emitenta.....</b>	<b>36</b>
<b>4.6</b>	<b>Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia .....</b>	<b>38</b>
<b>4.7</b>	<b>Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....</b>	<b>39</b>
<b>4.8</b>	<b>Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....</b>	<b>39</b>
<b>4.9</b>	<b>Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie .....</b>	<b>39</b>
<b>4.10</b>	<b>Rynki na jakich notowane były instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta oraz kwity depozytowe wystawiane w związku z tymi instrumentami .....</b>	<b>39</b>
<b>4.11</b>	<b>Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy</b>	

kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....	39
<b>4.12 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta, w podziale na segmenty działalności .....</b>	<b>40</b>
4.12.1.1 Zastosowanie produktów Emitenta i potencjalni odbiorcy.....	40
4.12.1.2 Produkty Emitenta i krótki opis ich działania .....	42
4.12.1.3 Rozwiązania stosowane w ochronie przeciwpyłowej i konkurencyjność produktów Emitenta .....	42
4.12.2 Udział poszczególnych grup produktów w przychodach ze sprzedaży Emitenta .....	43
4.12.3 Strategia rozwoju Emitenta.....	44
<b>4.13 Cele emisyjne .....</b>	<b>45</b>
<b>4.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym .....</b>	<b>45</b>
<b>4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach upadłościowym, układowym, likwidacyjnym.....</b>	<b>45</b>
<b>4.16 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta .....</b>	<b>45</b>
<b>4.17 Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta .....</b>	<b>45</b>
<b>4.18 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....</b>	<b>46</b>
<b>4.19 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym.....</b>	<b>47</b>
<b>4.20 Wskazanie wszystkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym .....</b>	<b>47</b>
<b>4.21 Organy zarządzające i nadzorcze.....</b>	<b>50</b>
4.21.1 Zarząd.....	50
4.21.2 Rada Nadzorcza .....	53
<b>4.22 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....</b>	<b>59</b>
<b>5 SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....</b>	<b>61</b>
<b>5.1 Sprawozdanie finansowe za okres 23.10.2009 r. – 31.12.2010 r. ....</b>	<b>61</b>
<b>5.2 Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 23.10.2009 r. do 31.12.2010 r. ..</b>	<b>84</b>
<b>5.3 Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TELESTO Spółka Akcyjna.....</b>	<b>95</b>
<b>5.4 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie 23.10.2009 r. – 31.12.2010 r. ....</b>	<b>97</b>
<b>5.5 Dane Finansowe Spółki TELESTO S.A. za 1 kwartał 2011 r. ....</b>	<b>101</b>

5.5.1	Bilans Spółki TELESTO S.A. na dzień 31 marca 2011 roku.....	102
5.5.2	Rachunek Zysków i Strat Spółki TELESTO S.A. za okres od 1.01.2011 r. do 31.03.2011 r. ....	105
5.5.3	Komentarz Zarządu do wyników finansowych za pierwszy kwartał 2011 roku.....	106
<b>6</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>107</b>
<b>6.1</b>	<b>Odpis aktualny z Krajowego Rejestru Sądowego .....</b>	<b>107</b>
<b>6.2</b>	<b>Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta .....</b>	<b>111</b>
<b>6.3</b>	<b>Definicje i objaśnienia skrótów .....</b>	<b>127</b>

## 1 CZYNNIKI RYZYKA

W poniższym rozdziale zawarte zostały czynniki powodujące ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych niniejszym dokumentem, w szczególności zaś czynniki ryzyka związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Zamieszczone poniżej wyliczenie czynników ryzyka nie jest wyczerpujące. Obejmuje ono jednak możliwe okoliczności, których wystąpienie może powodować powstanie największego ryzyka dla inwestorów.

### 1.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność

#### 1.1.1 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na sytuację finansową Emitenta mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne. Do czynników tych zaliczyć można: wzrost produktu krajowego brutto, inflację, politykę fiskalną państwa, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany legislacyjne. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego gospodarka globalna dotknięta kryzysem finansowym, zapoczątkowanym w 2008 r. wyszła z niego obronną ręką, ale istniejące na świecie napięcia, szczególnie na Bliskim Wschodzie mogą zachwiać gospodarką światową raz jeszcze. Istnieje ryzyko, iż osłabienie wzrostu gospodarczego lub recesja w Polsce mogłyby w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta.

#### 1.1.2 Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych oraz ze zmianą ich interpretacji

Potencjalnym zagrożeniem dla działalności Emitenta mogą być zmieniające się przepisy prawa (zarówno krajowego, jak i wspólnotowego) lub brak jednolitej ich interpretacji. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe, a także uregulowania dotyczące działalności inwestycyjnej i usług elektronicznych.

#### 1.1.3 Ryzyko związane ze zmianą przepisów podatkowych

Spośród zmian dotyczących przepisów prawa, o których mowa pkt. 1.1.2., najczęściej dokonywane są zmiany w systemie podatkowym. Wiele z przepisów prawa podatkowego sformułowanych jest w sposób nieprecyzyjny, a ich stosowanie utrudniają, prowadzące często do sprzecznych rezultatów, niejednoznaczne sposoby ich wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. Taki stan może prowadzić do sytuacji, w której Emitent działając zgodnie z prawem i przyjętą jego interpretacją, zostanie pociągnięty do odpowiedzialności z tytułu zobowiązań podatkowych, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. Emitent stara się zapobiegać wspomnianemu ryzyku poprzez korzystanie z usług podmiotów profesjonalnie zajmujących się doradztwem podatkowym.

#### 1.1.4 Ryzyko związane z wahaniami kursów walut

Działalność spółki w pewnej części może być oparta o kontrakty z podmiotami zagranicznymi. W związku z tym można oczekiwać, że wartości realizowanych umów mogą być wyrażone w walutach obcych, w szczególności w EURO, oraz w mniejszym stopniu w GBP oraz USD. Powoduje to sytuację, w której istnieje prawdopodobieństwo negatywnego wpływu wahań kursów walut na rentowność działalności Emitenta. W chwili obecnej Emitent nie ma zawartych stałych umów na dostawy do klientów w walutach obcych, ani na odbory surowców. Transakcje walutowe zdarzają się sporadycznie, zaś terminy płatności ograniczone są do 30 dni, co minimalizuje ryzyko negatywnego wpływu zmian kursów walutowych.

#### 1.1.5 Ryzyko konkurencji

Emitent działa na rynku jako producent wysoko zaawansowanych technologicznie systemów odpylających na bazie systemów mgłowych. Z informacji posiadanych przez Emitenta wynika, że w Polsce działa tylko kilka podmiotów zajmujących się montażem systemów odpylania za pomocą mgły wodnej. Za konkurencyjne wobec mgłowych systemów przeciwpyłowych można zaliczyć wszystkie firmy oferujące szczerne obudowy taśmociągów lub systemy odpylające na zasadzie podciśnienia. W ocenie Spółki oba te systemy są dużo droższe i w stosunku do systemów mgłowych posiadają istotne wady. Niemniej jednak należy uznać, że konkurencją na rynku są firmy wyspecjalizowane w produkcji różnego rodzaju dysz zamglawiających oraz ultradźwiękowych systemów rozpraszania wody, z których mogą korzystać firmy zabudowujące elementy pyłące.

Konkurencją dla Emitenta, na którą należy zwrócić szczególną uwagę są firmy działające na terenie Unii Europejskiej, jednakże przedsiębiorstw oferujących porównywalną jakość produktów jest stosunkowo niewiele. Na terenie Polski dystrybuowane są produkty nielicznych producentów zagranicznych.

Na świecie rozwiązania redukujące zapylenie projektowane są przez lokalne firmy korzystające z elementów wytwarzanych przez firmy wyspecjalizowane w produkcji głowic rozpraszających wodę. Najpopularniejszymi systemami, z którymi spotykamy się głównie w kopalniach to systemy tryskaczowe, od których wszyscy użytkownicy chcą odchodzić ze względu na słabą efektywność odpylania wynikającą ze zbyt dużych kropli.

Podkreślić należy, że Spółce nie jest znany konkurent, który produkowałby specjalne systemy dyfuzorów, za pomocą których wspomagane by było działanie mgły wodnej dla celów przeciwpylewych. Istnieją jednak podmioty zajmujące się produkcją urządzeń służących generowaniu mgły wodnej dla tych celów, głównie jako elementów systemu zabudów. Podstawowym wyróżnikiem tych produktów jest sposób generowania mgły wodnej. Na tym tle system wykorzystywany przez firmy konkurencyjne osiąga porównywalne rezultaty w odniesieniu do takich parametrów jak: wielkość kropli mgły (mierzona w mikronach), ciśnienie wody (mierzone w barach), zasięg.

Pomimo niewielkiej konkurencji w produkcji systemów odpylających na bazie systemów mgłowych Emitent nie może wykluczyć, że działające dotychczas na rynku systemów mgłowych podmioty zdecydują się poszerzyć swoją ofertę i rozpocząć oferowanie produktów porównywalnych jakościowo do oferowanych przez Emitenta, co spowoduje wzrost poziomu konkurencji w branży. To z kolei wymusi konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów na podniesienie kompetencji handlowych, technicznych, technologicznych i organizacyjnych, co również może mieć wpływ na obniżenie wyniku finansowego Emitenta.

#### **1.1.6 Ryzyko związane z działalnością na rynku globalnym**

Jednym z zakładanych celów strategii Emitenta jest wejście na zagraniczne rynki zbytu produktów oraz zdobycie na nich ugruntowanej pozycji. Podstawowym działaniem w tym zakresie będzie pozycjonowanie marki poprzez intensywną promocję i reklamę. Rywalizacja na globalnym rynku wymaga skutecznych działań biznesowych, dlatego Emitent nie wyklucza możliwości skorzystania z pomocy podmiotów, które w sposób profesjonalny zajmują się badaniem rynku.

W związku z tym konieczne będzie poniesienie znacznych nakładów finansowych. Podejmując się wejścia na rynek globalny należy rozważyć ryzyko niepowodzenia tego przedsięwzięcia z uwagi na większą możliwość konkurencji z firmami obecnymi na tych rynkach. Stała analiza rynku, monitorowanie działalności konkurencyjnej oraz rzetelna ocena szans funkcjonowania na rynku globalnym przyczynić ma się do wyeliminowania niepowodzenia Emitenta.

## **1.2 Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością**

### **1.2.1 Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta**

Spółka TELESTO S.A. jest typowym przedsięwzięciem typu start-up. Spółka została założona w dniu 14 sierpnia 2009 jako spółka-córka Telesto sp. z o.o. - firmy, która stworzyła technologię generowania dynamicznej mgły wodnej. Obszarem działania Emitenta jest ograniczanie zapylenia podczas przetwórstwa i transportu materiałów sypkich w przemyśle, w szczególności w energetyce, w górnictwie węgla i rud metali i przetwórstwie kruszyw. Pomimo stosunkowo krótkiego okresu działalności Emitent realizuje założenia biznesowe prowadzone w ramach spółki dominującej - Telesto sp. z o.o. - w zakresie projektowania i sprzedaży systemów odpylających na bazie systemów mgłowych. Stosunkowo niski poziom sprzedaży, a co za tym idzie osiągnięta strata w rachunku zysków i strat, w pierwszym roku spowodowane były koniecznością ugruntowania pozycji firmy na rynku oraz brakiem zapowiadanej szybkiej prywatyzacji niektórych podmiotów, co doprowadziło do wstrzymania dużych inwestycji. Ryzyko półrocznej działalności Emitenta minimalizowane jest przez doświadczony zespół osób zatrudnionych wcześniej w spółce Telesto sp. z o.o. i ich dotychczasową działalność w zakresie wytwarzania systemów generujących mgłę.

Emitent jest spółką prowadzącą działalność operacyjną od dnia 1 grudnia 2009 r. Podstawowym celem utworzenia Emitenta - TELESTO S.A. było wdrożenie na skalę przemysłową nowatorskiej technologii Telesto w dziedzinie odpylania. Technologia, na którą Emitent posiada licencję wyłączną stanowi nowość, jeżeli



chodzi o efektywność usuwania pyłów i jest przedmiotem zgłoszeń patentowych. Zgłoszenia patentowe mające bezpośredni związek z technologią odpylania zostały przekazane na własność Emitentowi. Strategia Emitenta zakłada rozwinięcie działu projektowania i sprzedaży, wydzielonego ze spółki dominującej Telesto sp. z o.o. Przewiduje się także rozszerzenie działalności poprzez zdobycie nowych rynków tak pod względem aplikacyjnym jak i geograficznym oraz dystrybucję innowacyjnej technologii, w systemach odpylania. Emitent zakłada, że w ciągu najbliższych 2-3 lat nastąpi dynamiczny wzrost popytu na produkty w dziedzinie odpylania, którego wartość na rynku krajowym szacowana jest na kilkadziesiąt milionów złotych. Trzeba mieć jednak na uwadze potencjalne ryzyko, związane z innowacyjną technologią, która nie posiada ugruntowanej i dostatecznie sprawdzonej pozycji na rynku, w szczególności w Polsce. Niemożliwość osiągnięcia zakładanego poziomu popytu na produkty może negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta.

Należy pamiętać, że działalność operacyjna w zakresie projektowania i sprzedaży została rozpoczęta stosunkowo niedawno. Istnieje niepewność, co do możliwości dokładnego oszacowania kosztów wytworzenia i dystrybucji produktów w oparciu o nową technologię. Budowana przez wiele lat technologia na bazie wiedzy i doświadczenia pracowników Telesto sp. z o.o. nie gwarantuje sukcesu biznesowego. Zadbanie o szczegóły formalne, prawne i organizacyjne tworzy jedynie ramy do prowadzenia działalności gospodarczej większych rozmiarów. Zdefiniowane rynki zbytu nie gwarantują ustabilizowanej sprzedaży.

Strategia Emitenta zakłada osiągnięcie takiego poziomu sprzedaży w roku 2011, który w pierwszej kolejności umożliwi pokrycie kosztów bieżącej działalności, jak również umożliwi inwestowanie w rozwój rynku poprzez wprowadzanie systemów Telesto do nowych aplikacji a co za tym idzie poszerzenie zakresu zastosowania mgły wodnej do ograniczenia pylenia.

### **1.2.2 Ryzyko związane z uzależnieniem procesów produkcyjnych od praw własności intelektualnej należących do Telesto sp. z o.o.**

Działalność Emitenta polegająca na wytwarzaniu, instalowaniu, serwisowaniu i obrocie systemami redukcji zapylenia lub eliminacji pyłów wykorzystujących zastosowanie mgły wodnej oparta jest częściowo o prawa własności intelektualnej przysługujące spółce Telesto sp. z o.o., które Emitent wykorzystuje zgodnie z postanowieniami zawartej pomiędzy Emitentem a Telesto sp. z o.o. umowy licencyjnej. Podstawowe ryzyka wynikające z tej umowy wiążą się ze względnym i czasowym charakterem praw przysługujących Emitentowi na mocy tej umowy oraz z faktu, że na wykorzystaniu tych praw Emitent opiera swoją działalność, której prowadzenie, bez wykorzystania stosownego know-how i rozwiązań technicznych objętych umową, jest ograniczone. Ryzyko w pewnym stopniu minimalizuje treść Ramowej umowy partnerskiej z dnia 28.04.11, której stronami są Emitent i Telesto sp. z o.o. Jest to umowa definiująca podstawowe zasady współpracy w tym partnerskie stosunki w wykonywaniu postanowień konkretnych umów. Umowa powyższa, jak wynika z §6 została zawarta, na czas określony i wygasa po 10 latach od dnia zawarcia. W kontekście powyższego sformułowania umowa ta nie może zostać niespodziewanie lub przed okresem na który została zawarta rozwiązana (szczegółowy opis Ramowej umowy partnerskiej w pkt. 4.20 Dokumentu Informacyjnego).

Względny charakter praw przysługujących Emitentowi na mocy umowy licencyjnej powoduje, że w przypadku naruszenia przez Telesto sp. z o.o. postanowień umowy licencyjnej Emitent będzie mógł podnosić roszczenia odszkodowawcze bądź inne wynikające z umowy jedynie względem Telesto sp. z o.o. Dotyczy to w szczególności sytuacji, gdy Telesto sp. z o.o. naruszy wyłączność przysługującej Emitentowi licencji i udostępni podmiotom trzecim objęte licencją prawa, umożliwiając im prowadzenie działalności konkurencyjnej wobec Emitenta. W takim przypadku Emitent nie będzie mógł podnosić roszczeń względem podmiotów trzecich i żądać zaprzestania prowadzonej przez niego działalności, a będzie mógł jedynie dochodzić roszczeń wobec Telesto sp. z o.o. Skuteczność dochodzenia tych roszczeń będzie uzależniona przede wszystkim od zdolności Telesto sp. z o.o. do ich zaspokojenia, a uzyskane zaspokojenie może nie odpowiadać rozmiarom poniesionej przez Emitenta szkody.

Czasowy charakter praw przysługujących Emitentowi na mocy umowy licencyjnej polega na tym, że przyznane uprawnienie do wykorzystywania praw objętych licencją jest ograniczone w czasie. Umowa licencyjna weszła w życie po wyrażeniu na nią zgody przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy tj. w dniu 18.05.2011. Została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej przedłużenia. Jeśli w ciągu trzech miesięcy przed upływem tego terminu, Emitent nie wypowie umowy licencyjnej, to umowę tę poczytuje się za przedłużoną na kolejne 5 lat na dotychczasowych warunkach (szczegółowy opis umowy w pkt. 4.20 Dokumentu Informacyjnego).

Rozwiązanie Umowy licencyjnej przed upływem terminu 10 lat może nastąpić jedynie w ściśle określonych w

tej umowie przypadkach. Może ono nastąpić na skutek zarówno wypowiedzenia ze strony Spółki Telesto Sp.z.o.o. jak i ze strony Emitenta. W związku z powyższym nie istnieje realne ryzyko niespodziewanego rozwiązania tej umowy.

### **1.2.3 Ryzyko związane z dostawą podstawowych części w systemach redukcji zapylenia**

Emitent w procesach produkcyjnych wykorzystuje nie tylko prawa własności intelektualnej przynależne Telesto sp. z o.o., ale także podzespoły (w szczególności dysze i głowice) niezbędne do wytwarzania i instalowania systemów odpylania przy użyciu mgły wodnej. Umowa licencyjna (o której mowa w pkt.4.20 Dokumentu Informacyjnego) przewiduje, że w okresie jej obowiązywania oraz w ciągu trzech lat od jej wygaśnięcia Emitent nie będzie ani osobiście, ani przez osoby trzecie produkował jakichkolwiek elementów zbieżnych bądź podobnych do w/w podzespołów produkowanych przez Telesto sp. z o.o. Nie wyklucza to jednak możliwości nabycia przez Emitenta podzespołów od innych niż Telesto sp. z o.o. producentów. Istnieje zatem możliwe uzależnienie procesów produkcyjnych Emitenta od elementów wytwarzanych przez Telesto sp. z o.o. W przypadku opóźnień w dostawie dysz i głowic bądź w ogóle wstrzymania ich produkcji istnieje ryzyko przerw w ciągłości dostaw, a co za tym idzie przerw bądź wstrzymania produkcji przez Emitenta. To z kolei może skutkować niewywiązywaniem się przez Emitenta z zaciągniętych wobec zamawiających zobowiązań i doprowadzić do konieczności wypłaty stosownych odszkodowań bądź kar.

W umowie licencyjnej przewidziano, że Telesto sp. z o.o. jest obowiązana niezwłocznie informować Emitenta o każdym wstrzymaniu produkcji głowic i dysz. W przypadku wstrzymania produkcji, jak również w razie nienależytego wykonywania przez Telesto sp. z o.o. zobowiązania do wytwarzania i dostarczania Emitentowi tychże podzespołów, a także w razie likwidacji lub upadłości likwidacyjnej Telesto sp. z o.o. Emitent będzie uprawniony do samodzielnego wytworzenia zamówionych podzespołów lub ich zakupienia u innego dostawcy na koszt Telesto sp. z o.o. W takim wypadku Emitent będzie się mógł posłużyć stosownymi opisami technologii produkcji należącymi do Telesto sp. z o.o.

Ponadto w celu zabezpieczenia płynności dostaw pomiędzy działem zakupów Emitenta a działem produkcji Telesto sp. z o.o. będą ustalane poziomy minimalnych stanów magazynowych, które Telesto sp. z o.o. zobowiązane będzie utrzymywać dla Emitenta

### **1.2.4 Ryzyko związane z podwyżką cen głowic przez Telesto sp. z o.o.**

Telesto sp. z o.o. jako jedyny dostawca głowic i dysz może wpływać na poziom cen zamawianych przez Emitenta części. Wzrost cen tych elementów prowadzić będzie do wzrostu cen systemów oferowanych przez Emitenta, a zatem będzie negatywnie wpływać na jego pozycję konkurencyjną. Ponadto wzrost cen głowic i dysz prowadzić będzie do spadku rentowności zawartych przez Emitenta kontraktów. Nie jest jednak możliwe dowolne podwyższanie cen przez Telesto sp. z o.o., gdyż umowa licencyjna (o której mowa w pkt. 4.20 Dokumentu Informacyjnego) określa, iż ceny dysz i głowic w ciągu danego roku nie mogą wzrastać o więcej niż o wartość wynikającą ze wskaźnika cen produkcji sprzedanej przemysłu ogółem (w stosunku do roku poprzedniego) w roku bezpośrednio poprzedzającym dany rok. O zmianach cen Telesto sp. z o.o. obowiązana jest informować Emitenta na co najmniej miesiąc przed zastosowaniem nowych cen.

### **1.2.5 Ryzyko związane z brakiem rozwoju w dziedzinie naukowo-badawczej**

Działalność Emitenta oparta jest o innowacyjne rozwiązania technologiczne opracowane na potrzeby produkcyjne przez dział naukowo-badawczy Telesto sp. z o.o. Dalszy rozwój w dużej mierze uzależniony jest od rozwijania technologii. Proces badawczy jest kosztowny i czasochłonny oraz nie zawsze prowadzi do oczekiwanych rezultatów. Wynik procesu naukowo-badawczego nie zawsze jest liniowo zależny od poświęconych nakładów. Pomimo dotychczasowej dynamiki w procesie badań i doprowadzeniu do wdrożenia nowych dysz opracowanych specjalnie dla nowego partnera Telesto należy liczyć się z tym, że w przyszłości może nastąpić zahamowanie procesu badawczego. Taka sytuacja rodzi istotne ryzyko zmniejszenia konkurencyjności oferowanych produktów na rynku przez Emitenta.

### **1.2.6 Ryzyko dużej awaryjności systemu i wysokich kosztów utrzymania**

Technologia mgłowego ograniczania pylenia jest technologią stosunkowo nową, co jest związane z dużym ryzykiem awaryjności, ponieważ nie została jeszcze sprawdzona w dostatecznie dużej ilości miejsc i w dostatecznie trudnych warunkach. Częste awarie instalowanych przez Emitenta systemów prowadzić mogą do konieczności ich naprawy przez Emitenta w ramach udzielonych nabywcom gwarancji bądź rękojmi, to zaś wpływać będzie na wzrost kosztów prowadzonej działalności.

W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Emitent dba o techniczne funkcjonowanie zainstalowanych systemów, przeprowadzając cykliczne wizyty serwisowe w celu kontroli ich działania. Nadto Emitentowi przysługuje także, w ramach umowy licencyjnej z Telesto sp. z o.o., pomoc autorska świadczona przez twórców rozwiązań technicznych wykorzystywanych w systemach redukcji zapyłania.

### **1.2.7 Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników**

Działalność Emitenta wymaga utrzymania doświadczonych pracowników przede wszystkim inżynierów, i projektantów, którzy posiadają dostateczne doświadczenie. W ocenie Emitenta opracowana przez niego technologia jest obecnie słabo rozpowszechniona, stąd niewiele osób posiada odpowiednie doświadczenie i umiejętności. To powoduje, że zatrudnienie specjalistów, przede wszystkim w dziedzinie projektowania, wiąże się ze znacznymi trudnościami. Odejście najbardziej doświadczonych pracowników może w istotny sposób ograniczyć zdolności operacyjne Emitenta i doprowadzić do opóźnień w realizacji zobowiązań. Emitent stara się zapobiegać wystąpieniu powyższego ryzyka poprzez szkolenie pracowników i ich doskonalenie zawodowe, a także proponowanie pracownikom elastycznych warunków zatrudnienia i rynkowych wynagrodzeń.

### **1.2.8 Ryzyko związane z ograniczonymi możliwościami montażowymi**

W podstawowej strukturze TELESTO S.A. przewiduje się obecność maksymalnie 3 osób odpowiedzialnych za serwis oraz nadzór nad montażem. Mając na uwadze przewidywalny rozwój działalności Emitenta taka ilość pracowników może wydawać się zbyt mała, aby zapewnić odpowiedni poziom świadczonych bezpośrednio usług. Z tego względu Emitent przewiduje zawieranie ramowych umów o współpracy zarówno ogólnej jak i do wykonania konkretnych instalacji. Często elektrownie, elektrociepłownie lub kopalnie mają swoich stałych wykonawców, którzy doskonale znają obiekty, na których pracują i te właśnie firmy wskazywane są jako partnerzy w instalacji. Pracownicy Emitenta – zarówno serwisanci, montażyści jak i kierownicy projektów z działu inżynierskiego będą jedynie nadzorować prace wykonywane przez zatrudnione brygady. Umożliwi to uzależnienie kosztów pracowniczych od sprzedaży instalacji w danym miesiącu, nadając im tym samym charakter kosztów zmiennych.

Emitent praktycznie w całości zlecać będzie produkcję na zewnątrz w oparciu o gotowe rysunki wykonawcze i konstrukcyjne. Główne elementy to profile oraz blachy odpowiednio gięte i spawane. Konstrukcje te nie są bardzo skomplikowane w wykonaniu i wybranych zastało trzech podstawowych dostawców, którzy spełniają odpowiednie wymagania, co do jakości, możliwości produkcyjnych i ceny.. Wszystkie inne elementy systemu takie jak zawory, regulatory dostępne są na rynku w dużym wyborze.

### **1.2.9 Ryzyko związane z roszczeniami nabywców produktów Emitenta**

Prowadząc działalność polegającą na produkcji systemów odpylających na bazie systemów mgłowych Emitent może zostać pociągnięty do odpowiedzialności z tytułu rękojmi bądź niezgodności towaru z umową sprzedaży, ale przede wszystkim do odpowiedzialności za produkt niebezpieczny. Wadliwie wykonane produkty mogą prowadzić do poważnych w skutkach wypadków, niosących za sobą szkody materialne i szkody na osobie. Te zaś mogą być następnie podstawą roszczeń kierowanych wobec Emitenta, jako producenta bądź sprzedawcy. Nie można wykluczyć, że zasądzenie od Emitenta dużej kwoty tytułem odszkodowania lub orzeczenie większej liczby odszkodowań za szkodę powstałą w związku z wadliwością wyprodukowanych bądź wprowadzonych na rynek systemów odpylających na bazie systemów mgłowych może istotnie, negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Jednakże ryzyko to zostało zminimalizowane ze względu na zawarcie przez Emitenta z PZU S.A. umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej dla klienta indywidualnego oraz małego i średniego przedsiębiorcy. Zakres ubezpieczenia obejmuje wszystkie wypadki ubezpieczeniowe, a suma gwarancyjna wynosi 1.500.000,00 zł. Ponadto, podstawowy zakres ubezpieczenia został rozszerzony o klauzule produktowe. Umowa została zawarta dnia 13.12.2010 r. na okres jednego roku.

### **1.2.10 Ryzyko niepozyskania zakładanego poziomu kapitału**

Nie można wykluczyć, iż szacunki Emitenta dotyczące wysokości pozyskania zakładanego kapitału, który będzie konieczny do realizacji nowych projektów, okażą się niedokładne, a pozyskane środki finansowe będą niewystarczające. Nie ma również pewności, czy Emitent pozyska środki po satysfakcjonującej cenie. W przypadku niepozyskania zakładanego poziomu środków finansowych istnieje ryzyko, że rozpoczęte projekty - wobec braku możliwości ich finansowania - mogą nie przynieść zakładanych zysków, a nawet zakończyć się niepowodzeniem. Celem ograniczenia opisanego ryzyka Emitent zamierza w optymalny sposób korzystać z dostępnych źródeł finansowania i starać się dostosowywać akceptowalny poziom ryzyka

do aktualnej sytuacji rynkowej. Emitent może finansować określone projekty ze środków własnych oraz z pomocą finansowania zewnętrznego (np. kredyty, dotacje) w tym poprzez wydłużone terminy płatności na elementy kupowane od Telesto Sp. z o.o..

Standing finansowy Emitenta pozwala na realizację przyjętych przedsięwzięć inwestycyjnych z wykorzystaniem wyżej wymienionych sposobów finansowania.

Zarząd Emitenta zakłada że w przyszłości, w przypadku pojawienia się interesujących projektów, może zwrócić się do akcjonariuszy o dodatkowy kapitał na konkretne cele inwestycyjne, emitując akcje lub obligacje.

### **1.2.11 Ryzyko związane z osiągnięciem zakładanego poziomu przychodów**

Główne ryzyka związane z osiągnięciem zakładanego poziomu przychodów wynikają ze specyfiki podmiotów zainteresowanych zakupem systemów odpylających na bazie systemów mgłowych. Jeżeli chodzi o zagrożenia, to należy wiązać je z kontrahentami Emitenta. Systemy odpylające znajdują szerokie zastosowanie w kopalniach, w szczególności węgla kamiennego i brunatnego. Kopalnie są bardzo zainteresowane technologią i zakupem dedykowanych dla nich rozwiązań, jednak trzeba zakładać, że posiadają ograniczone środki finansowe. Planowana sprzedaż do kopalni może być zatem zagrożona przez brak płynności lub wypłacalności tych podmiotów albo związana z ograniczeniami w wydatkach inwestycyjnych. Kolejnym rynkiem zbytu dla produktów Emitenta są podmioty działające w branży elektroenergetycznej (elektrociepłownie oraz elektrownie). Są to podmioty o stabilnej sytuacji finansowej, które nie odczuwają problemów z płynnością finansową, jednak w dobie kryzysu również w tej branży możliwe są ograniczenia wydatków na cele inwestycyjne. Ponadto warto zauważyć, że wydłużenie okresu przejściowego dla wejścia w życie dyrektywy UE Nr 2009/28/WE (z dnia 23 kwietnia 2009 roku w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych), określającej poziom wykorzystania paliw ze źródeł odnawialnych może wpłynąć na opóźnienie decyzji elektrowni o zastosowaniu biomasy, która powoduje pylenie. Mając na uwadze światowy i europejski trend odpowiedzialności społecznej i racjonalnego wykorzystywania zasobów, oraz proekologiczne nastawienie na korzystanie z odnawialnych źródeł energii, wydaje się to mało prawdopodobne.

Z informacji posiadanych przez Emitenta wynika, że inwestycje w bezpieczeństwo i poprawę warunków pracy ludzi powinny rosnąć. W przypadku znacznych ograniczeń budżetowych Emitent rozważa wprowadzenie sprzedaży leasingowej lub wynajmu długoterminowego instalacji, który umożliwi kontrahentom zakup systemu nie czyniąc wydatku inwestycyjnego. Spółka musi także przyjąć, że termin płatności za dostarczone produkty dla kopalni to okres od 60 do 90 dni.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka wpływającym na poziom zakładanych przychodów Emitenta jest czas sprzedaży, który może ulec wydłużeniu w wyniku przeciągających się procesów przetargowych.

### **1.2.12 Ryzyko związane z Umową Inwestycyjną z dnia 28.12.2010 r.**

Emitent w końcowej fazie przeprowadzania subskrypcji Akcji serii B wraz ze swoim założycielem – TELESTO Sp. z o.o. oraz potencjalnym inwestorem – Grupa T. S.A. zawarł umowę inwestycyjną, która warunkowała decyzję inwestora zarówno w przedmiocie objęcia Akcji serii B jak również co do ich ilości i wartości.

Umowa, której szczegółowy opis zawiera pkt 4.18 Dokumentu Informacyjnego, określając warunki jej funkcjonowania odnosi się m. in. do realizacji objęcia akcji serii B przez inwestora, dane dotyczące wprowadzenia akcji Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu, struktury kapitałowej Spółki, określa również odpowiedzialność z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Strony. Ponadto umowa zawiera szereg zobowiązań, które obciążają tylko Spółkę, bądź Spółkę wraz ze spółką TELESTO Sp. z o.o. Wśród zobowiązań stron opisanych w umowie, dwie z nich - zdaniem zarządu – generują wysokie ryzyko dla działalności Emitenta a zwłaszcza jego sytuacji finansowej która wynika ze znaczącej kwoty zagrożenia karą umowną. Postanowienie umowy wskazuje, że spółce Grupa T. S.A. przysługuje solidarnie od Spółki i TELESTO Sp. z o.o. kara umowna w wysokości 450.000 zł w szczególności gdy:

- akcje Emitenta nie zostaną wprowadzone do obrotu na NewConnect do 31.07.2011 r. (aneks do umowy z dnia 30.05.2011 r.),
- udział TELESTO Sp. z o.o. w kapitale zakładowym Emitenta i głosach na WZA w okresie nie później niż do 31.12.2013 r. będzie niższy niż 51%.

## 1.3 Czynniki ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym

### 1.3.1 Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu

Kurs i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych. Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, dlatego nie ma pewności, że osoba nabywająca Akcje serii A i serii B będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Akcje serii A posiada 10 akcjonariuszy: Telesto sp.z.o.o. -założyciel Emitenta, oraz 9 pozostałych akcjonariuszy, w tym Animator Rynku. Wszystkie Akcje serii B posiada Grupa-T S.A.

### 1.3.2 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu w aspekcie dominującego wpływu większościowych akcjonariuszy na działalność Spółki

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o emisję Akcji serii B oraz w wyniku zbycia Akcji serii A przez Telesto Sp. z.o.o., znaczący akcjonariusze posiadają łącznie 91,92% udział w kapitale zakładowym i tyleż głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta: Telesto Sp. z.o.o. 76,68%, natomiast Grupa-T S.A. 15,24%. Większościowy udział w ogólnej liczbie głosów pozwala na faktyczną kontrolę decyzji podejmowanych w Spółce, co w konsekwencji może ograniczyć wpływ mniejszościowych akcjonariuszy na strukturę i zarządzanie Spółką. Należy jednak zauważyć, że wyżej wymienieni akcjonariusze, a zwłaszcza Telesto Sp. z.o.o., jako założyciel firmy, są zainteresowani przede wszystkim jej rozwojem i długookresowym budowaniem jej wartości (szczegółowy opis struktury akcjonariatu w punkcie 4.22 Dokumentu Informacyjnego).

### 1.3.3 Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie:

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

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

- Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z postanowieniami §11 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 oraz § 16 ust. 2:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa, organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy, niż miesiąc. Zgodnie z postanowieniami §16 ust. 1 pkt. 2) Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale V Regulaminu ASO, organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w Alternatywnym Systemie. W przypadku zawieszenia obrotu akcjami wprowadzanymi w Alternatywnym Systemie, Inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności notowań przez okres zawieszenia.

Zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW -jako Organizator Alternatywnego Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta:

- w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku na rynku kierowanym zleceniami,
- w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku lub wykluczenia go z tego działania do

czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy Emitenta z Animatorem rynku albo umowy z Market Makerem, z tym że w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta:

-w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami,

-w przypadku zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania do czasu zawarcia przez Emitenta oraz wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

### **1.3.4 Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect**

Zgodnie z normą zawartą w §12 ust. 1 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: 1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,

2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,

4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu (§ 12 ust 2 Regulaminu ASO):

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,

2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,

3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie jej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. (§ 12 ust.2 Regulaminu ASO)

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Ponadto, zgodnie z postanowieniami §16 ust. 1 pkt 3) Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale IV Regulaminu ASO, organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. W przypadku wykluczenia akcji wprowadzanych z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

### **1.3.5 Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków**

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie (art. 176 ust. 1 pkt 2 oraz art. 176a Ustawy o Obrocie; art. 53 ust. 6, art. 96 ust. 1 pkt 6 oraz art. 96 ust. 13 i ust. 14 pkt 2 Ustawy o Ofercie).

Komisja może w szczególności - w zależności od rodzaju naruszonego przez Emitenta obowiązku - zastosować jedną z następujących kar administracyjnych:

1) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł,

2) wydać wobec Emitenta decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu,

3) w pewnych wypadkach naruszeń zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

W przypadku nałożenia takich kar obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

## 2 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

### 2.1 Emitent

Firma Spółki:	TELESTO SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba, adres:	02-856 Warszawa, Ul. Ludwinowska 17
Nr telefonu, faksu:	+48 22 648 84 46 + 48 22 648 87 64
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.telestosa.pl">www.telestosa.pl</a>
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:telestosa@telestosa.pl">telestosa@telestosa.pl</a>
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	23.10.2009 r.
Nr KRS:	0000339844
Nr REGON:	142070683
Nr NIP:	9512296356

TELESTO S.A. z siedzibą w Warszawie jest odpowiedzialna za wszelkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Osoby działające w imieniu TELESTO.:

Andrzej Polkowski – Prezes Zarządu  
Anna Irena Łada – Wiceprezes Zarządu  
Adam Borawski – Członek Zarządu

Oświadczenie Emitenta:

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



Andrzej Polkowski  
Prezes Zarządu



Anna Irena Łada  
Wiceprezes Zarządu



Adam Borawski  
Członek Zarządu

## 2.2 Autoryzowany Doradca

Firma: CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni

Siedziba: Poznań 61-832, ul. Szkolna 5/18  
Numer telefonu: (+ 48 61) 852 18 15  
Numer faksu: (+ 48 61) 670 50 00

Oddział Firmy: Warszawa 00-697, Al. Jerozolimskie 53/212  
Numer telefonu: (+48 22) 356 24 81  
Numer faksu: (+48 22) 356 24 82

Adres strony internetowej: [www.kancelaria-csw.pl](http://www.kancelaria-csw.pl)  
Adres poczty elektronicznej: [kancelaria@kancelaria-csw.pl](mailto:kancelaria@kancelaria-csw.pl)

REGON: 630204166  
NIP: 778-01-70-861

Osoby działające w imieniu Kancelarii CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni:  
Radca Prawny Mariola Więckowska, Partner

### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Niniejszym oświadczamy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect w brzmieniu przyjętym Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późniejszymi zmianami), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także, że Dokument Informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami finansowymi.



---

Mariola Więckowska  
Radca Prawny, Partner



### **3 DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**

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

##### **3.1.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych**

**Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect:**

1) 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji zwykłych, na okaziciela serii A, od numeru 01 do 500.000, o wartości nominalnej 1,00 zł ( jeden) każda Akcja.

2) 90.000,00 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii B, od numeru 01 do 90.000, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden) każda Akcja

Łączna wartość nominalna Akcji serii A i B wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu wynosi 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) i stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki.

Akcje serii A i Akcje serii B nie są uprzywilejowane, nie są zabezpieczone oraz nie są z nimi związane żadne świadczenia dodatkowe.

##### **3.1.2 Przywileje, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi**

Wszystkie Akcje wprowadzane do obrotu są Akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie są związane żadne szczególne przywileje. Z Akcjami nie są związane także żadne świadczenia dodatkowe, ani też zabezpieczenia.

##### **3.1.3 Ograniczenia związane z instrumentami finansowymi**

###### **3.1.3.1 Ograniczenia wynikające ze Statutu**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie Akcjami na okaziciela Emitenta.

###### **3.1.3.2 Umowne ograniczenia zbywania Akcji serii A**

Zgodnie z treścią punktu 4.3. Umowy inwestycyjnej z dnia 28.12.2010 r. wraz z aneksem do tej umowy z dnia 30.05.2011 r. spółka TELESTO Sp. z o.o. zobligowana jest do utrzymania nie dłużej niż do 31.12.2013 r. poziomu posiadanych Akcji serii A zapewniających jej 51% udział w kapitale zakładowym Emitenta i tyluż głosów na WZA. Naruszenie tego obowiązku skutkować będzie obowiązkiem zapłaty kary umownej.

(Szczegółowy opis Umowy – pkt 4.18 Dokumentu Informacyjnego).

###### **3.1.3.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie**

Obrót Akcjami Emitenta, jako Akcjami spółki publicznej, podlegać będzie niektórym ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. Nr 185, poz. 1439 – dalej Ustawa o Ofercie).

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:

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

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

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

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

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

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone powyżej spoczywają także na podmiotach określonych w art. 87 Ustawy o Ofercie, w tym m.in. na:

- 1) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie,
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
  - pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
  - łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
  - podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w lit. c), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych powyżej wlicza się:

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

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji

spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych powyżej. W przypadku naruszenia tego zakazu prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

### **3.1.3.4 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie**

Obrót Akcjami Emitenta, jako Akcjami spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm. – dalej Ustawa o Obrocie.).

Art. 78 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie określa, że w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawieszają obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Na podstawie art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o Obrocie wszystkie niżej wskazane wymogi i zakazy odnoszą się nie tylko do instrumentów finansowych rynku regulowanego, ale również do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o takie wprowadzenie.

Ustawa o Obrocie zawiera szereg przepisów odnoszących się do postępowania z tzw. informacją poufną, która została zdefiniowana w art. 154 ustawy. Zasadniczo jest to określona w sposób precyzyjny informacja dotycząca instrumentów finansowych, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę danych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych.

Kto posiada informację poufną nie może jej wykorzystywać. Zgodnie z art. 156 ust. 3 ustawy o Obrocie w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa powyżej, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. Wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 156 ust. 5. ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w art. 156 ust. 4 pkt 1;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt. 1;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt. 1.

Zgodnie z art. 159 Ustawy o Obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym 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 w czasie obowiązywania tzw. okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania tzw. okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

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 przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności wskazanych w art. 159 ust. 1b Ustawy o Obrocie, a w tym m.in. do czynności dokonywanych:

- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru, w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania KNF oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

W przypadku, naruszenia obowiązków opisanych powyżej zgodnie z art. 174 ust. 1 i 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1, KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200 000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje.

Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100 000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

#### **3.1.4 Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.**

Nabywanie akcji Emitenta może skutkować dokonaniem koncentracji przedsiębiorców naruszającej konkurencję. Zagadnienie to regulują ustawa z 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów

(Dz. U. Nr 50, poz. 331) oraz Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji.

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

Nie podlega zgłoszeniu m.in. zamiar koncentracji:

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesiące 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, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

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

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

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

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

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

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz

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

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

## **3.2 Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych**

### **3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

### **3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych**

Akcje serii A zostały wyemitowane zgodnie z treścią Aktu Założycielskiego Spółki objętego aktem notarialnym z dnia 14.08.2009 r., sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Dariusza Jabłońskiego, Warszawa, ul. Marszałkowska 140 lok. 100 (Rep. A nr 4188/2009) jako akcje zwykłe na okaziciela w liczbie 500.000,00, o numerach od 1 do 500.000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Spółka została związana przez jednego założyciela - TELESTO Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością.

Poniżej przytoczona zostanie treść aktu notarialnego z dnia 14.08.2009 zawierający treść uchwały w sprawie emisji Akcji serii A :

#### **„Akt związania spółki akcyjnej**

§ 1. Stawający w imieniu reprezentowanej Spółki oświadczyli, że zawiązują spółkę akcyjną pod firmą **TELESTO Spółka Akcyjna**, w skrócie **TELESTO S.A.**

§ 2. Kapitał zakładowy Spółki wynosić będzie 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) i będzie się dzielić na 500.000,00 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

§ 3. W powyższym kapitale zakładowym TELESTO Sp.z.o.o. obejmuje wszystkie akcje, czyli obejmuje 500.000,00 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych).

§ 4. Cena emisyjna akcji jest równa ich wartości nominalnej.

§ 5. Akcje zostaną opłacone w następujący sposób:

$\frac{1}{4}$  (jedna czwarta) część kapitału zakładowego zostanie opłacona przed zarejestrowaniem Spółki, zaś  $\frac{3}{4}$  (trzy czwarte) części kapitału zakładowego zostanie opłacone do końca 2009 (dwa tysiące dziewiątego) roku.

Akcje zostaną opłacone wkładami pieniężnymi.

§ 6. Stawający w imieniu TELESTO Sp.z.o.o. jako Założyciela Spółki w niniejszym oświadczyli, że pierwsze organy Spółki zostaną ustanowione w odrębnym akcie.

§ 7. Aktem niniejszym stawający w imieniu Założyciela Spółki wyrażają zgodę na związanie powyższej Spółki Akcyjnej, na objęcie akcji jak wyżej i przyjmują statut Spółki Akcyjnej o brzmieniu jak poniżej.

(...)”

Wpis Spółki do rejestru przedsiębiorców KRS został dokonany w dniu 23.10.2009 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3 o wyrażeniu zgody na ubieganie się o wprowadzenie Akcji serii A do obrotu na rynku NewConnect, o następującej treści:

**Uchwała nr 3**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**TELESTO Spółka Akcyjna**  
**Z dnia 17 maja 2010 roku**

**W sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie Akcji serii A do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dematerializację tych akcji i na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o ich rejestrację, a także w sprawie udzielenia Zarządowi niezbędnych upoważnień w powyższym zakresie.**

„Nadzwyczajne walne Zgromadzenie TELESTO Spółka Akcyjna, mając na uwadze treść art. 5 ust. 1 pkt. 3), ust. 4 oraz ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) postanawia co następuje:

§ 1 Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dematerializację oraz na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji serii A wyemitowanych jako akcje założycielskie Spółki.

§ 2 Walne Zgromadzenie upoważnia zarząd do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych dla rejestracji wszystkich akcji serii A w depozycie papierów wartościowych oraz dla wprowadzenia tych akcji do obrotu Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd umocowany jest w szczególności do:

- a) złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego
- b) zawarcia odpowiednich umów z Krajowym depozytem Papierów Wartościowych S.A., w szczególności umowy o rejestrację akcji serii A w depozycie papierów wartościowych
- c) złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień w celu wprowadzenia akcji serii A do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 i nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22.09.2010 r. o następującej treści:

**Uchwała nr 6 i 7**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TELESTO S.A.**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji, zmiany Statutu Spółki o raz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu.**

**„Uchwała Nr 6.**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TELESTO Spółki Akcyjnej („Spółka”) na podstawie art. 430 §1, art. 431 §1 i §2 pkt 1, art. 432 §1 oraz art. 433 §2, a także na podstawie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. o kwotę nie większą niż 90.000,00 zł (dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 90.000 (dziewięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B o jednostkowej wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) , („Akcje Serii B”).

2. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru Akcji Serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

3. Akcje Serii B zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi.

4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B, przy czym cena emisyjna każdej akcji nie może być niższa niż 10,00 zł.
5. Akcje Serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki, kończący się 31 grudnia 2010 roku.
6. Akcje Serii B zostaną zaferowane w ramach subskrypcji prywatnej podmiotowi lub podmiotom wskazanym przez Zarząd Spółki.
7. Spółka zawrze umowy o objęciu Akcji Serii B w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w terminie do dnia 20 grudnia 2010 roku.
8. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do :
  - a. podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego i emisją akcji Serii B, w szczególności do określenia zasad przeprowadzenia subskrypcji prywatnej oraz do oferowania Akcji Serii B i zawierania umów objęcia Akcji Serii B,
  - b. złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego celem dostosowania wysokości podwyższonego kapitału zakładowego i liczby Akcji Serii B, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,
  - c. rezygnacji ze złożenia oferty zawarcia umowy o objęciu Akcji Serii B, w przypadku braku zainteresowania przyjęciem tej oferty ze strony podmiotów wskazanych przez Zarząd Spółki.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

#### **Załącznik do uchwały nr 6 – OPINIA ZARZĄDU TELESTO Spółka Akcyjna.**

Zarząd Spółki TELESTO S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii B. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego ma na celu pozyskanie znaczącego w stosunku do wielkości Spółki kapitału od nowych inwestorów. Spółka zamierza przeznaczyć kapitał pozyskany w drodze subskrypcji przede wszystkim na sfinansowanie nabycia uprawnień do wykorzystywania praw własności przemysłowej oraz know-how związanych z systemami wytwarzania i wykorzystywania mgły wodnej dla celów redukcji zapyłania. W opinii Zarządu pozyskanie tych uprawnień jest warunkiem koniecznym dalszego, dynamicznego rozwoju Spółki. Spółka zamierza także ubiegać u wprowadzenie wszystkich swych akcji do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych. Wyłączenie prawa poboru akcji serii B pozwoli na pozyskanie nowego akcjonariusza, a tym samym przyczyni się do rozproszenia akcji. Pozostawienie określenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B Zarządowi Spółki umożliwi ustalenie tej ceny na poziomie adekwatnym do aktualnej wartości Spółki i zainteresowania potencjalnych inwestorów ofertą przy poszanowaniu praw akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna po jakiej oferowane będą akcje serii B ustalona zostanie przez Zarząd na podstawie wartości rynkowych z uwzględnieniem aktualnej wartości Spółki, jej potencjału oraz zainteresowania ze strony potencjalnych inwestorów.

#### **Uchwała Nr 7.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TELESTO Spółki Akcyjnej postanawia zmienić § 6 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, które otrzymują następujące, nowe brzmienie:

„(§ 6)

(1.) Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:

- a. 500.000,00 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,
- b. nie więcej niż 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

(2.) Akcje serii A objęte zostały za wkłady pieniężne i opłacone w  $\frac{1}{4}$  (jednej czwartej) ich wartości nominalnej przed zarejestrowaniem Spółki.”

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”

### **Oświadczenie Zarządu o wysokości objętego kapitału zakładowego wraz z postanowieniem o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego z dnia 24.01.2011 r.**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki TELESTO S.A. w dniu 22 września 2010r. podjęło uchwały nr 6 i 7 (objęte protokołem notarialnym sporządzonym przez Dariusza Jabłońskiego, Notariusza w Warszawie, dnia 22 września 2010 r. Rep. A nr 5020/2010) w przedmiocie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) tj. o kwotę nie większą niż 90.000,00 zł (dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o



jednostkowej wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) („Akcje Serii B”), oraz zmiany Statutu Spółki w tym zakresie, postanawiając jednocześnie, że :

- akcje serii B zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej podmiotowi lub podmiotom wskazanym przez Zarząd Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
- Spółka zawrze umowy o objęciu akcji serii B w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w terminie do dnia 20 grudnia 2010 roku.

2. Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TELESTO S.A. z dnia 28 grudnia 2010 r. (objętą protokołem notarialnym sporządzonym przez czyniącą notariusz dnia 28 grudnia 2010 r. Rep. A nr 3/2010) powyższy termin do zawarcia umów o objęciu akcji serii B został przedłużony do dnia 31 grudnia 2010 roku.

W wykonaniu powyższych uchwał, Spółka TELESTO S.A. z siedzibą w Warszawie zawarła w dniu 29 grudnia 2010 r. ze Spółką Grupa-T S.A. z siedzibą w Warszawie umowę objęcia akcji w subskrypcji prywatnej, mocą której Spółka Grupa-T S.A. objęła w kapitale zakładowym Spółki TELESTO S.A. 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji nowej emisji, zwykłych, na okaziciela, serii B o jednostkowej wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty), po jednostkowej cenie emisyjnej w kwocie 10,00 zł (dziesięć złotych), za wkład pieniężny w łącznej wysokości 900.000,00 zł (dziewięćset tysięcy złotych).

§ 2. Pan Andrzej Polkowski, Pani Anna Łada i Pan Adam Borawski jako Zarząd Spółki pod firmą TELESTO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 kodeksu spółek handlowych, oraz uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 września 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w trybie oferty prywatnej, w związku z objęciem przez Spółkę Grupa-T S.A. z siedzibą w Warszawie 90.000 (dziewięćdziesięciu tysięcy) akcji serii B, oświadczają, że objęty w drodze emisji akcji serii B, kapitał zakładowy wynosi 90.000,00 zł (dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) i mieści się w granicach określonych przez Statut.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki TELESTO S.A., działając stosownie do przepisu art. 431 § 1 i 7 w związku z art. 310 § 4 kodeksu spółek handlowych, dookreśla wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki i stwierdza, że kapitał zakładowy Spółki wynosi 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych), wobec czego § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

#### § 6

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) i dzieli się na:

- a) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden) każda akcja,
- b) 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B i wartości nominalnej 1,00 zł (jeden) każda akcja.”

Podwyższenie kapitału o emisję Akcji serii B oraz wynikające z tego zmiany Statutu w dniu 4.02.2011 r. zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy w rejestrze przedsiębiorców KRS.

### **Warunki oferty Akcji serii B**

Zgodnie z oświadczeniem zarządu oferta sprzedaży przebiegała w sposób następujący:

Nawiązując do upoważnienia zawartego w treści uchwały nr 6 NWZ z dnia 22.09.2010 r. dotyczącego podwyższenia kapitału o emisję Akcji serii B oraz oświadczenia Zarządu o wysokości objętego kapitału zakładowego z dnia 24.01.2011 r. Zarząd skierował propozycję nabycia Akcji serii B do 4 podmiotów. Minimalny poziom ceny emisyjnej został ustalony uchwałą NWZA w wysokości 10 zł za Akcję i taka cena została zaproponowana w ofercie do inwestorów w oparciu o projekcje przedstawione przez Zarząd spółki. Inwestorzy, do których skierowano propozycję nabycia zostali wskazani przez Zarząd Spółki. Inwestorzy zostali pisemnie poinformowani o warunkach oferty sprzedaży, a także o profilu i przedmiocie działalności Emitenta, jego historii oraz strategii i perspektywach rozwoju jak również o planowanym wprowadzeniu Akcji serii B do obrotu w systemie NewConnect. Szczegóły powyższej oferty zostały przedstawione w trakcie indywidualnych spotkań z inwestorami. Oferta nie została skierowana do inwestorów kwalifikowanych ze względu na niewielką jej wartość. Oferta przeprowadzona była w okresie od października do grudnia 2010 r. Propozycja nabycia została skierowana do 4 podmiotów. Na propozycję nabycia akcji odpowiedzieli 4 podmioty, z czego 1 wyraził zainteresowanie objęciem emisji. W wyniku negocjacji Akcje serii B zostały przydzielone jednemu inwestorowi – osobie prawnej z którym została zawarta umowa objęcia Akcji w dniu 29.12.2010r.

Umowę objęcia akcji poprzedzała Umowa Inwestycyjna z dnia 28.12.2010 r. której stroną oprócz Inwestora – Grupa T S.A. był Emitent oraz akcjonariusz Emitenta - TELESTO Sp. z o.o. Załącznik do cytowanej umowy stanowił dokument sporządzony przez Zarząd Emitenta w formie pisemnej - „Biznes Plan”. Biznes Plan opisywał cele, metody działania i przedstawiał szczegółową analizę stanu Spółki, średnioterminowy i kompleksowy spis celów i planowanych działań Emitenta, zawierający analizę rynku na którym działa i planuje działać Emitent, analizę konkurencji Emitenta i prognozę finansową Emitenta wraz ze wskazaniem źródeł i poziomu przychodów oraz kosztów wraz z planowanym poziomem rentowności Emitenta (Szczegółowy opis Umowy Inwestycyjnej pkt 4.18 Dokumentu Informacyjnego).

**Uchwała nr 18**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**spółki Telesto Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 6 maja 2011 r.**  
**w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację Akcji serii B**

„Walne Zgromadzenie Spółki Telesto S.A., mając na uwadze treść art. 12 pkt. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) oraz art. 5 ust. 1 pkt. 3, ust. 4 oraz ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005, Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) postanawia co następuje:

**§1**

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dematerializację oraz na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich Akcji serii B.

**§2**

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych dla rejestracji wszystkich Akcji serii B w depozycie papierów wartościowych oraz dla wprowadzenia tych Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd umocowany jest w szczególności do:

- a) złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień Komisji Nadzoru Finansowego
- b) zawarcia odpowiednich umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w szczególności umowy o rejestrację Akcji serii B w depozycie papierów wartościowych
- c) złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień w celu wprowadzenia Akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”

### **3.3 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie**

Akcje serii A i B są równe w prawach do dywidendy, wobec czego na jedną akcję przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Emitenta. Statut nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tej kwestii.

Zarówno Akcje serii A i serii B mogą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jako przeznaczony będzie przez Walne Zgromadzenie do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki, kończący się 31.12.2010 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 06.05.2011 r. uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 23.10.2009 r. do dnia 31.12.2010 r. wykazujące stratę netto w kwocie 849.788,93 zł. W związku z powyższym wypłata dywidendy za ten okres jest obiektywnie niemożliwa. Uchwałą nr 6 Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę z zysków przyszłych okresów.

### 3.4 Prawa związane z instrumentami finansowymi oraz zasady realizacji tych praw

Prawa i obowiązki związane z wprowadzanymi do obrotu akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie Emitenta oraz w innych przepisach prawa.

#### **Akcjonariuszowi Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:**

**Prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 KSH). Statut nie przewiduje innego sposobu podziału zysku.**

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu dywidendy. W dniu dywidendy ustalana jest lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy. Dzień ten wyznacza zwyczajne Walne Zgromadzenie. Dzień ten może być wyznaczony albo na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo na inny dzień w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 KSH). W myśl art. 348 § 2 KSH prawo do dywidendy powstaje zasadniczo w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku, jednak jeśli Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku wyznaczyło dzień dywidendy na dzień inny, niż dzień powzięcia uchwały, wówczas prawo akcjonariuszy do dywidendy powstaje w dniu dywidendy. Prawo do wypłaty dywidendy staje się zaś wymagalne od dnia terminu wypłaty dywidendy. Według art. 348 § 3 KSH termin wypłaty dywidendy ustalany jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie. Przy określaniu terminu wypłaty dywidendy na uwadze mieć należy także brzmienie Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Zgodnie z § 124 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Emitent informuje Krajowy Depozyt o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach: o dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz o terminie wypłaty dywidendy nie później niż 10 dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy, a także przesyła do Krajowego Depozytu odpis uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach.

Zgodnie z § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

Zgodnie z § 124 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w terminie, o którym mowa w ust.1, emitent przekazuje ponadto:

- a) Krajowemu Depozytowi - informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz konta, na których w Krajowym Depozycie rejestrowane są te akcje,
- b) uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji.

Jeżeli w terminie, o którym mowa w ust.1, emitent nie będzie w stanie określić liczby akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, wówczas jest on zobowiązany przekazać Krajowemu Depozytowi oraz właściwym uczestnikom informacje, o których mowa w lit. a i b, najpóźniej do dnia ustalenia prawa do dywidendy.

Zgodnie z § 130 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w terminie wypłaty dywidendy do godz. 11.30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji Krajowego Depozytu środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez Krajowy Depozyt rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym.

Zgodnie z § 130 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Krajowy Depozyt rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników bezpośrednich, zgodnie z ustaleniami określonymi w przepisach poprzedzających.

Zgodnie z § 130 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych jeżeli emitent przekazuje tytułem realizacji prawa do dywidendy kwotę inną, aniżeli kwota wynikająca z otrzymanego przez niego wezwania, o którym mowa w § 129, wówczas jest on zobowiązany do wskazania szczegółowego sposobu rozdziału przekazanej kwoty.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Statut nie przewiduje możliwości wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy, jak również nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy.

**Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).**

Na warunkach, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości w interesie Spółki. O pozbawieniu prawa poboru decyduje walne zgromadzenie w drodze uchwały podjętej co do zasady większością co najmniej 4/5 głosów.

**Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.**

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).

**Akcje Emitenta mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).**

Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 KSH).

**Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji (art. 474 KSH)**

W wypadku likwidacji Emitenta jego majątek pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do posiadanych Akcji Emitenta. Podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Żadne z Akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku.

**Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:**

**Prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia przyznane akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400, 401 KSH).**

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Również Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni.

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

**Prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>1</sup> KSH).**

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

**Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu (art. 411 - 413 KSH).**

Na każdą Akcję serii B przypada jeden głos. Statut nie przewiduje zakazu przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji. Statut nie przewiduje ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu. Nie przewiduje również kumulacji i redukcji głosów należących do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusz może co do zasady uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

#### **Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia (art. 422-427 KSH).**

Prawo to obejmuje możliwość wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Oba powyższe powództwa mogą być wniesione przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów, ale także przez akcjonariusza, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

#### **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami (art. 385 KSH).**

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez daną grupę akcjonariuszy obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów. Przy wyborze rady nadzorczej grupami każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, z uwzględnieniem jednakże wyłączenia głosów akcji niemych.

#### **Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych – art. 84 – 86 Ustawy o ofercie).**

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z wnioskiem o powołanie rewidenta do spraw szczególnych wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

### **Prawo do uzyskania informacji o Spółce (art. 428 KSH)**

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz może się zwrócić o udzielenie informacji dotyczących spółki także poza walnym zgromadzeniem. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd może także udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

**Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).**

**Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).**

**Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem oraz prawo żądania przesłania listy akcjonariuszy drogą elektroniczną (art. 407 KSH).**

**Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób (art. 410 § 2 KSH).**

Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji

**Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).**

**Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.**

**Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).**

**Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).**

**Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).**

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

Decyzję o sposobie podziału zysku,/pokryciu straty podejmować będzie Walne Zgromadzenie Emitenta.

Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą w 2009 roku. Pierwszy rok obrotowy odnosi się do okresu od 23.10.2009 r. do 31.12.2010 r. W okresie tym Spółka nie zanotowała zysku. Pierwsza wypłata dywidendy może nastąpić ewentualnie w 2012 r.

Należy jednak podkreślić, że Zarząd Spółki w okresie najbliższych 3 lat zamierza rekomendować przeznaczenie zysku na kolejne inwestycje.

Ostateczna decyzja w tej kwestii uzależniona zostanie zatem od aktualnej sytuacji finansowej Spółki oraz jej potrzeb inwestycyjnych.

Zgodnie z § 43 ust. 4 Statutu Spółki zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki starczające do wypłaty. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 124 ust. 1 do ust. 3 Szczegółowych Zasad Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Emitent informuje Krajowy Depozyt o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach: o dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz o terminie wypłaty dywidendy nie później niż 10 dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy, a także przesyła do Krajowego Depozytu odpis uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach.

Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

W terminie, o którym mowa w ust.1, emitent przekazuje ponadto:

- a) Krajowemu Depozytowi - informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz konta, na których w Krajowym Depozycie rejestrowane są te akcje,
- b) uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji.

Jeżeli w terminie, o którym mowa w ust.1, Emitent nie będzie w stanie określić liczby akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, wówczas jest on zobowiązany przekazać Krajowemu Depozytowi oraz właściwym uczestnikom informacje, o których mowa w lit. a i b, najpóźniej do dnia ustalenia prawa do dywidendy.

Zgodnie z § 130 ust. 1 do ust. 3 Szczegółowych Zasad Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w terminie wypłaty dywidendy do godz. 11.30 Emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji Krajowego Depozytu środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez Krajowy Depozyt rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym.

KDPW rozdziela środki otrzymane od Emitenta na poszczególne rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników bezpośrednich, zgodnie z ustaleniami określonymi w przepisach poprzedzających.

W przypadku gdy Emitent przekazuje tytułem realizacji prawa do dywidendy kwotę inną, aniżeli kwota wynikająca z otrzymanego przez niego wezwania, o którym mowa w § 129, wówczas jest on zobowiązany do wskazania szczegółowego sposobu rozdziału przekazanej kwoty.

### **3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym,**

### **w tym wskazanie płatnika podatku**

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

#### **3.6.1 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne**

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19 % zryczałtowany podatek dochodowy. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 w/w ustawy.

Przepisy dotyczące opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Płatnicy podatku tj. podmioty wypłacające dywidendę, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat z tytułu dywidendy. W razie przeznaczenia dochodu na powiększenie kapitału zakładowego płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Płatnicy przekazują kwoty zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano zaliczki (podatek) - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru.

#### **3.6.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Stosownie do art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19 % uzyskanego przychodu.

Zgodnie z art. 22 ust. 4 zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

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

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium



Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

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

Powyższe zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Spółka zobowiązana jest do przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników nie mających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Spółka jest obowiązana przesłać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku a podatnikom nie mającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

### **3.6.3 Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Dochodem ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji, podlegającym opodatkowaniu jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, praw poboru, bądź praw do akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji, praw poboru bądź praw do akcji. Dochód ze sprzedaży akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych i łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek wynosi 19 % podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani 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. Podatnicy mogą również deklarować dochód (stratę) w sposób uproszczony na zasadach określonych w art. 25 ust. 6-7 ustawy.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

### **3.6.4 Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 w/w ustawy, osiągnięta w roku podatkowym.

Powyższych zasad nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

Opodatkowanie następuje z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego

certyfikatem rezydencji.

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

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt. 1) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b.

### **3.6.5 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych**

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

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

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

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

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

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

- a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,
- d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - spółka, o której mowa w lit. b, albo
  - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b.

### 3.6.6 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 i 2 ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem:

1. dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego,
2. darowizny, polecenia darczyńcy.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych. Obowiązek podatkowy powstaje:

1. Przy nabyciu w drodze dziedziczenia - z chwilą przyjęcia spadku;
2. Przy nabyciu w drodze zapisu, dalszego zapisu lub polecenia testamentowego - z chwilą wykonania zapisu, dalszego zapisu lub polecenia;
3. Przy nabyciu w drodze darowizny - z chwilą złożenia przez darczyńcę oświadczenia w formie aktu notarialnego, a w razie zawarcia umowy bez zachowania przewidzianej formy - z chwilą spełnienia przyrzeczonego świadczenia; jeżeli ze względu na przedmiot darowizny przepisy wymagają szczególnej formy dla oświadczeń obu stron, obowiązek podatkowy powstaje z chwilą złożenia takich oświadczeń.

Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe.

### 3.6.7 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z ustawą z dnia 9 września 2000 r. Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji i innych instrumentów finansowych) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych. Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych.

Zwolnieniu od podatku podlega sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);

Ponadto zgodnie z art. 2 pkt. 4) wspomnianej wyżej ustawy nie podlegają podatkowi czynności cywilnoprawne, inne niż umowa spółki i jej zmiany, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest:

- opodatkowana podatkiem od towarów i usług,
- zwolniona z podatku od towarów i usług, z wyjątkiem m.in. umowy sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

### 3.6.8 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z art. 30 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa, płatnik, który nie wykonał obowiązków polegających na obliczeniu i pobraniu od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

## **4 DANE O EMITENCIE**

### **4.1 Podstawowe dane o Emitencie**

Firma Spółki:	TELESTO SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba, adres:	02-856 Warszawa, Ul .Ludwinowska 17
Nr telefonu, faksu:	+48 22 648 84 46 + 48 22 648 87 64
Adres strony internetowej:	www. telestosa.pl
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:telestosa@telestosa.pl">telestosa@telestosa.pl</a>
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	23.10.2009 r.
Nr KRS:	0000339844
Nr REGON:	142070683
Nr NIP:	9512296356

### **4.2 Czas trwania Emitenta**

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

### **4.3 Podstawa prawna utworzenia Emitenta**

Emitent został utworzony na podstawie przepisów kodeksu spółek. Emitent jako spółka publiczna będzie działał ponadto zgodnie z przepisami regulującymi funkcjonowanie rynku kapitałowego.

### **4.4 Wskazanie właściwego sądu rejestrowego**

Wpis Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 23 października 2009 roku pod numerem 0000339844.

### **4.5 Krótki opis historii Emitenta**

Telesto Spółka Akcyjna została zawiązana w dniu 14 sierpnia 2009 roku na podstawie Aktu Zawiązania sporządzonego w formie aktu notarialnego przed notariuszami Dariuszem Jabłońskim i Anną Jabłońską w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 140 lok 100 – Rep. 4188/2009, przez jedyne go założyciela, Telesto sp.z.o.o. Wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000339844, nastąpił w dniu 23 października 2009.

Telesto sp. z o.o. prowadzi działalność badawczo – rozwojową związaną z opracowywaniem i wdrażaniem technik opartych o mgłę wodną, dla różnych celów, w tym przede wszystkim przeciwpożarowych i przeciwpylowych. Emitent jest innowacyjnym podmiotem zajmującym się jednym, wyselekcjonowanym ze spółki Telesto sp. z o.o. obszarem jej dotychczasowej działalności - projektowaniem, sprzedażą i serwisowaniem wszelkiego rodzaju systemów odpylających na bazie systemów mgłowych.

Założyciel Emitenta został w 2008 roku uznany przez Polską Konfederację Pracodawców Prywatnych oraz dziennik Rzeczpospolita za jedną najbardziej innowacyjnych spółek w Polsce. Ponadto Spółka otrzymała szereg nagród i wyróżnień w sektorze pożarniczym, a także uznana została za najbardziej „zieloną” spośród wszystkich firm zrzeszonych w Amerykańskiej Izbie Handlowej.

Obok szerokiego zastosowania Systemów Mgłowych Telesto w działalności przeciwpożarowej, jedną z najbardziej rozwiniętych i dopracowanych gałęzi ich zastosowań, jest działanie przeciwpylowe, wykorzystywane z powodzeniem w energetyce, kopalniach węgla, koksowniach, zakładach obróbki drewna, czy na składowiskach.

Opracowany przez Telesto sp. z o.o. system doskonale nadaje się do kontroli wszystkich rodzajów pyłu, a w szczególności tych powstających podczas wszelkiego rodzaju przesypów, zasypów i każdego rodzaju ruchów powietrza.

Spółka Telesto S.A. przez pierwszy rok swej działalności funkcjonowała na podstawie „Umowy o korzystanie z Rozwiązania Technicznego”, zawartej 1 grudnia 2009 z Telesto sp.z.o.o, wraz z aneksami z dnia 30 lipca 2010 oraz z dnia 31 grudnia 2010, na mocy której udzielono jej niewyłącznego prawa do korzystania z szeregu praw własności intelektualnej oraz know-how posiadanych przez Telesto sp.z.o.o. do działalności w zakresie ograniczania zapylenia.

Wskazane prawa zostały Emitentowi przekazane nieodpłatnie, pod warunkiem podpisania umowy licencyjnej, która weszła w życie 18.05.2011 regulując zasady korzystania w wyżej wymienionych praw (szczegółowy opis w pkt. 4.20 Dokumentu Informacyjnego).

Emitent w okresie od grudnia 2009 obserwuje znaczący wzrost ilości realizowanych projektów. Warto zauważyć, że instalacje odpylania Telesto zainstalowane zostały w większości spółek węglowych w Polsce oraz w elektrowniach i elektrociepłowniach wszystkich wiodących koncernów.

W szczególności są to:

w sektorze kopalń węgla:

1. Kompania Węglowa – KWK Halemba, KWK Piast, KWK Ziemowit
2. Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. -
3. Katowicki Holding Węglowy S.A. -

w sektorze energetyki zawodowej:

1. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. - Oddział Elektrownia Bełchatów, Oddział Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz
2. ZEPAK S.A – Elektrownia Adamów
3. Południowy Koncern Energetyczny SA (grupa TAURON) – Elektrownia Siersza
4. Grupa EDF – Elektrownia Rybnik S.A., Elektrociepłownie Wybrzeże S.A.
5. Grupa ENEA – Elektrownia Kozienice S.A.
6. GDF SUEZ Energia Polska S.A. – Elektrownia Połaniec S.A.

Ponadto spółka zrealizowała pojedyncze sprzedaże zagraniczne do Republiki Południowej Afryki oraz Australii.

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

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego zgodnie z treścią art. 431 KSH poprzez emisję akcji, jest walne zgromadzenie akcjonariuszy. Spółka ma prawo podwyższać kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji lub poprzez zmianę wartości dotychczasowych akcji.

Kapitał zakładowy spółki TELESTO S.A został utworzony zgodnie z aktem zawiązania Spółki sporządzonym w dniu 14.08.2009 r. oraz z treścią Statutu. Kapitał zakładowy wynosił 500.000,00 zł i dzielił się na 500.000 Akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1, 00 zł każda Akcja. Wszystkie Akcje zostały objęte przez jedyne go założyciela - Telesto sp. z o.o.

Podwyższony kapitał zakładowy o emisję Akcji zwykłych na okaziciela serii B do kwoty nie większej niż 590.000,00 zł określała uchwała nr 6 NWZ z dnia 22.09.2010 r. Oświadczeniem z dnia 24.01.2011 r. sporządzonym w formie aktu notarialnego, Zarząd określił wysokość objętego kapitału oraz dookreślił wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki do kwoty 590.000,00 zł.

Rejestracja zmian Statutu wynikająca z podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Akcji serii B nastąpiła 4.02.2011 r. (szczegółowy opis w pkt. 3.2 Dokumentu Informacyjnego).

Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie ewentualnej straty spółki. W braku szczególnych postanowień statutu spółki, zgodnie z KSH przelewa się, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy dopóki kapitał nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, jak również dopłaty uiszczane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie im szczególnych uprawnień związanych z ich akcjami, o ile dopłaty te nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na początku i w trakcie roku obrotowego. Walne Zgromadzenie może przeznaczyć część zysku na pozostałe kapitały i fundusze.

Kapitał własny Emitenta stanowi suma następujących kapitałów- funduszy:

- kapitał zakładowy
- kapitał zapasowy
- pozostałe kapitały rezerwowe
- zysk (strata) z lat ubiegłych
- zysk (strata) netto
- odpisy na zasilanie funduszy docelowych

**Tabela 1.** Wysokość kapitału własnego na dzień 31.03.2011 (w zł)

<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>462 439, 22</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	590 000, 00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	810 000, 00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(849 788,93)
VIII. Zysk (strata) netto	(87 771,85)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	

Źródło: Emitent

#### **4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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

Emitent nie przewiduje zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji emisji obligacji.

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

Statut Emitenta nie przyznaje Zarządowi kompetencji do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

#### **4.10 Rynki na jakich notowane były instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta oraz kwity depozytowe wystawiane w związku z tymi instrumentami**

Instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta nie były dotychczas przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.

W związku z instrumentami finansowymi emitowanymi przez Emitenta nie były wystawiane kwity depozytowe.

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego TELESTO S.A. nie tworzy grupy kapitałowej oraz nie posiada podmiotów zależnych a także udziałów, akcji w innych spółkach.

Jednostką bezpośrednio dominującą wobec Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 37 Ustawy o rachunkowości jest spółka TELESTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02 – 856), ul. Ludwinowska 17, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000106645.

Stosunek dominacji wynika z faktu, że wspomniana spółka jako jedyny założyciel TELESTO S.A. posiadała 500.000 Akcji serii A Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł, co stanowiło 100% kapitału zakładowego Emitenta. Prawa głosu z przysługujących TELESTO Sp. z o.o. akcji stanowiły 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału o emisję Akcji serii B oraz po sprzedaży przez TELESTO Sp z o.o. akcji, Spółka ta posiada 76,68 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 76,68 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Istnieje również powiązanie organizacyjne pomiędzy Emitentem a TELESTO Sp. z o.o. Pan Zygmunt Łada, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, pełni funkcję Prezesa podmiotu dominującego wobec Emitenta.

Pan Zygmunt Łada jest jednym z czterech znaczących udziałowców TELESTO Sp. z o.o. - posiada 8,99 % udziałów, a we współwłasności z żoną panią Ewą Ładą posiada 11,44 % udziałów, ponadto pośrednio, poprzez spółkę Grupa-T S.A. Pan Zygmunt Łada posiada we współwłasności z żoną 19,67% udziałów w kapitale TELESTO Sp. z o.o. Małżonkowie, Pani Ewa Łada i Pan Zygmunt Łada, są jedynymi założycielami i akcjonariuszami spółki Grupa-T Spółka Akcyjna.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, pan Zygmunt Łada, nabył od spółki TELESTO Sp. z o.o. 0,34% Akcji serii A Emitenta.

Emitent jest powiązany organizacyjnie z Panem Bartoszem Radziszewskim pełniącym funkcje członka Rady Nadzorczej Emitenta, jak również członka Rady Nadzorczej w spółce TELESTO Sp. z o.o.

Emitent jest również powiązany kapitałowo z panem Andrzejem Polkowskim, Prezesem Zarządu Emitenta, który na dzień posiada 0,08% Akcji serii A Emitenta, które nabył od spółki TELESTO Sp. z o.o.

Emitent jest powiązany kapitałowo ze spółką Grupa-T S.A. z siedzibą w Warszawie (02 – 856), ul. Ludwinowska 17, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000338437, która w subskrypcji prywatnej objęła 90.000 Akcji serii B Emitenta, co stanowi 15,25% udział w kapitale zakładowym i tyleż procent ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Istnieje powiązanie organizacyjne Emitenta ze spółką Grupa-T S.A., ponieważ Pan Bartosz Radziszewski, członek Rady Nadzorczej Emitenta pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki Grupa-T S.A., zaś Wiceprezes Zarządu Emitenta Pani Anna Łada, pełni również funkcję Członka Zarządu Grupa-T S.A.

Ponadto istnieje powiązanie rodzinne pomiędzy Wiceprezesem Zarządu Emitenta Panią Anną Ładą, a Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta Panem Zygmuntem Ładą – Pani Anna Łada jest córką Pana Zygmunta Łady.

Na dzień sporządzenia Dokumentu nie występują powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta i głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

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

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest projektowanie i instalowanie oraz serwisowanie sprzedawanych przez siebie systemów ograniczenia zapylenia w szczególności opartych o technologię wytwarzania mgły wodnej.

##### **Ogólna charakterystyka produktów oferowanych przez Emitenta**

Produkty oferowane przez Emitenta to skomplikowane, wieloelementowe systemy służące do redukcji pyłów różnego pochodzenia, w tym w szczególności pyłów przemysłowych. Emitent oferuje również dysze dedykowane poszczególnym indywidualnym aplikacjom opracowywane specjalnie dla klienta lub sprzedawane po przeprowadzeniu aplikacji u klienta. Systemy oferowane przez Emitenta wykorzystują innowacyjną technologię opierającą się na zastosowaniu w procesie odpylania bardzo drobnej mgły wodnej, tłoczony i rozpylany pod niskim ciśnieniem. Systemy te samodzielnie generują mgłę, jak również dokonują jej kierunkowego rozpylenia. W ofercie Emitenta znajdują się również dyfuzory opracowane specjalnie do ograniczania pylenia.

##### **4.12.1.1 Zastosowanie produktów Emitenta i potencjalni odbiorcy**

Zanieczyszczenie pyłowe jest przede wszystkim efektem działalności człowieka w sferze przemysłowej, stąd



stanowi obecnie jeden z istotnych problemów bezpieczeństwa i higieny pracy w krajach uprzemysłowionych. Każdemu niemalże procesowi przemysłowemu towarzyszą mniejsze lub większe zanieczyszczenia pyłowe, powstające między innymi podczas operacji obróbczych, wydobywczych, przeładunkowych czy przetwórczych.

Pylenie zdecydowanie ujemnie wpływa na zdrowie ludzkie powodując różnego rodzaju choroby dróg oddechowych, patologicznego rozrostu tkanki łącznej (pylica), a także choroby nowotworowe. Pyły przenoszą również bakterie i grzyby, które w postaci pyłów respirabilnych mogą być wprowadzane do płuc. Te skutki pylenia ujawniają się najczęściej po wielu latach pracy w szkodliwych warunkach pyłowych. Pył niesie ze sobą jednak także dużo większe zagrożenie, którym jest możliwość wystąpienia katastrofy przemysłowej. Pyły stwarzają bowiem warunki sprzyjające powstaniu wybuchu np. wybuch metanu i pyłu w kopalni Halemba czy takiego, jaki nastąpił w styczniu 2010 roku w Elektrowni Dolna Odra. Problem pylenia i jego negatywnych skutków został dawno dostrzeżony – przede wszystkim w górnictwie – i od początku zdefiniowania tego problemu podejmuje się próby zapobiegania pyleniu. Stosowne obserwacje i badania stały się także podstawą do stworzenia nader rozbudowanych i szczegółowych regulacji prawnych oraz norm bezpieczeństwa (zarówno na poziomie krajowym, jak i ogólnoeuropejskim), które w miarę postępu technologicznego są systematycznie zaostrzane.

Ograniczenie pylenia ma zastosowanie w wielu dziedzinach przemysłu, w których pył jest bądź może być generowany. Pył powoduje zazwyczaj problemy technologiczne albo zagrożenia dla życia ludzkiego. Eliminacja pylenia jest konieczna ze względu na ochronę zdrowia pracowników, a także ze względu na bezpieczeństwo samego zakładu przemysłowego. Zakłady zagrożone pyleniem podejmują również środki ochrony w celu zmniejszenia stopnia ryzyka ubezpieczeniowego, a tym samym zmniejszenia kosztów ubezpieczenia. Wśród branż, z którymi tradycyjnie związany jest problem pylenia przemysłowego, a tym samym, w których Emitent poszukuje odbiorców swoich produktów można wskazać: górnictwo (kopalnie i zakłady przeróbki węgla), energetykę (przede wszystkim elektrownie stosujące biomasę), zakłady przygotowania pelet, zakłady obróbki lub wykorzystania drewna i jego odpadów, inne (mieszalnie pasz i elewatory, transport nawozów sztucznych, sortownie odpadów, obszary portowe).

Produkty Emitenta, spełniające wymagane normy i zalecenia, stosowane są z powodzeniem we wszystkich obszarach przemysłu dotkniętych problemem pylenia – przede wszystkim w energetyce, kopalniach węgla, koksowniach, zakładach obróbki drewna, przetwórczych pasz czy na składowiskach. Dotychczasowe zakończone kontrakty sprzedażowe (szerzej opisane w pkt 4.17) zrealizowane w latach 2009/2010 oraz analiza rynku wskazują na istniejące zapotrzebowanie na tego typu systemy.

W szczególności **branża energetyczna**, zobowiązana do stosowania odnawialnych źródeł energii (OZE) (takich jak biomasa spalana samodzielnie lub współspalanych z węglem) zmuszona jest do instalacji systemów odpylających. Biomasa charakteryzuje się wysokim stopniem pylenia, zarówno przy jej produkcji, jak również podczas przeładunku i transportu. Obecnie większość zakładów energetycznych wdraża projekty spalania biomasy, które powodują wzrost zapylenia. Proponowane przez Emitenta systemy są atrakcyjne cenowo, eliminując konieczność pełnych zabudów taśmociągów czy stosowania prawie dwukrotnie droższych systemów odciągowych. Uzyskane pozytywne opinie od użytkowników systemów montowanych, jako pilotażowe (m.in. od Elektrowni Adamów, pierwszej stosującej kompleksowo rozwiązania Telesto oraz od Elektrowni Siersza, która weryfikowała skuteczność Telesto w 2010 roku) potwierdzają skuteczność działania systemów i założenia o możliwościach rozwoju w tej branży.

Kolejnym sektorem, w którym znajdują zastosowanie produkty Emitenta są **kopalnie**, szczególnie te z zagrożeniem metanowym. Kopalnie zainteresowane są zarówno poprawieniem warunków BHP jak i zmniejszeniem zagrożenia wybuchem. Pył generowany podczas pracy kombajnów, niesiony jest wraz z powietrzem wentylującym i opada na długości korytarzy. Dotychczasowe systemy odpylania (systemy tryskaczowe generujące grubsze krople) nie są w stanie wyeliminować bardzo drobnych pyłów, które mogą być z powodzeniem zredukowane przez systemy mgłowe Emitenta. Systemy Telesto zainstalowane już zostały między innymi w kopalniach Kompani Węglowej S.A., Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Katowickiego Holdingu Węglowego S.A.

Także zakłady przetwórstwa odpadów, przetwórstwa zbóż (produkcja pasz, elewatory zbożowe), nawozów sztucznych, sortownie odpadów wymagają systemów odpylania głównie ze względu na drobne pyły utrudniające warunki pracy.

#### **4.12.1.2 Produkty Emitenta i krótki opis ich działania**

Podstawą systemów wytwarzanych i montowanych przez Emitenta jest innowacyjny **system generowania mgły wodnej „Telesto”**. System ten składa się z trzech podstawowych elementów - instalacji sprężonego powietrza, wody i głowicy wytwarzającej mgłę. Z tych elementów, to głowica decyduje o unikalnych właściwościach całego systemu. Głowica bowiem, dzięki wykorzystaniu dyszy de Laval'a, sprawia, że sprężone powietrze podawane do głowicy jest wyrzucane z bardzo dużą prędkością. Powietrze to styka się następnie ze strumieniem wody i tworzy z tym strumieniem jednolity strumień mgły. Tak wytworzona mgła posiada niezwykle drobne krople (o wielkości zbliżonej do wielkości drobiny pyłu), a przez to doskonałe właściwości przeciwpyłowe. Innowacyjność i konkurencyjność systemu „Telesto” przejawia się także w tym, że system ten wykorzystuje dysze pozwalające generować krople o różnych wielkościach i dynamice. Możliwość precyzyjnego regulowania wielkości kropli oraz odległości, na którą zostaje przesłany strumień mgły, pozwala na opracowanie szeregu urządzeń o różnym zastosowaniu. Mgła wodna o dającej się płynnie regulować wielkości kropeł doskonale sprawdza się w walce z pyłami wszystkich rodzajów i przy różnych sposobach ich generowania. W ofercie swojej Emitent posiada także rozwiązania wykorzystujące do generowania mgieł systemy jednomediove - wodne, mające zastosowanie tam, gdzie nie ma konieczności stosowania mgieł bardzo drobnych oraz tam, gdzie niemożliwym jest otrzymanie sprężonego powietrza o odpowiednich parametrach.

W oparciu o system „Telesto” oraz szeroką ofertę dysz mgłowych Emitent jest w stanie projektować i montować kompleksowe, dostosowane do potrzeb odbiorców i rodzajów pyłów, systemowe rozwiązania redukcji pyłów – m.in. zestawy do eliminowania pyłów na taśmociągach, przy kombajnach kopalnianych, przy zasypach, na hałdach itp. Oprócz niezwyklej skuteczności redukcji zapylenia, systemy odpylania proponowane przez Emitenta charakteryzują się minimalnym zużyciem wody. System Telesto doskonale nadaje się do kontroli wszystkich rodzajów pyłu, a w szczególności pyłów powstających podczas wszelkiego rodzaju przesypów, zasypów i wszelkiego rodzaju ruchów powietrza.

Uzupełnieniem systemu „Telesto” są oferowane przez Emitenta **dyfuzory, siatki do wyłapywania pyłów** oraz **ekologiczne środki chemiczne**. Dyfuzory pozwalają na zastosowanie mgły w konkretnych aplikacjach na taśmociągach w miejscach zasypów, gdzie ograniczenie pylenia jest zwykle dużym problemem. **Siatki** pozwalają na wyłapywanie z powietrza drobin pyłów po ich połączeniu z cząstkami mgły. Rozwiązania te stosowane są w chodnikach kopalń oraz do ograniczenia pylenia przy załadunkach. **Środki chemiczne** stosowane jako dodatek do rozpraszanej wody zwiększają hydrofilowość (chłonność, wodolubność) drobin pyłów, przez co zwiększają wydajność procesu redukcji pylenia.

#### **4.12.1.3 Rozwiązania stosowane w ochronie przeciwpyłowej i konkurencyjność produktów Emitenta**

Podmioty funkcjonujące obecnie na rynku ochrony przeciwpyłowej, oferują rozwiązania oparte o następujące cztery metody redukcji zapylenia:

1. **Systemy zabudowy szczelnej** - systemy szczelnych zabudów stosowane są od wielu lat w branżach opisanych powyżej, w których Emitent będzie poszukiwał potencjalnych odbiorców. Podstawową zaletą takiego rozwiązania technicznego jest odizolowanie transportowanych towarów i niedopuszczanie do wydostawania się pyłu poza obszar przenośników. Systemy zabudowy szczelnej nie eliminują zapylenia utrzymując je w środku zabudowy. Takie systemy nie chronią w dostatecznym stopniu przed zapłonem i wybuchem pyłu. Znajdujący się wewnątrz zabudowy pył powoduje nadmierną eksploatację urządzeń transportujących, co w efekcie końcowym prowadzi często do nieszczęśliwych wypadków. Obecnie na rynku systemów odpylania istnieje tendencja, by w przypadku stosowania technologii szczelnej zabudowy łączyć ją z technologią odpylania za pomocą mgły wodnej.
2. **Systemy odciągowe** - systemy odciągowe (polegające na odsysaniu pyłu i jego wyprowadzaniu) stosowane są zarówno w kopalniach jak i w energetyce. Systemy odciągowe mają dwie podstawowe wady. Pierwsza to możliwość porywania drobnych cząstek lekkiej biomasy z taśmociągu i przenoszenie do filtrów zamiast do kotłów energetycznych. Drugą wadą jest możliwość przenoszenia zjawiska samozapłonu i wybuchu nad taśmociągami transportującym.
3. **Systemy dyfuzorów i zabudów częściowych** - na rynku funkcjonują różne rodzaje zabudów i dyfuzorów. W większości przypadków do ich wnętrza podawana jest mgła wodna. Generowana mgła może być wysoko lub nisko ciśnieniowa, posiadać energię kinetyczną lub wręcz ją ograniczać, podawane mogą być krople o różnych rozmiarach. W zależności od technologicznego

zaawansowania dostawców stopień ograniczenia pylenia ograniczany jest różnym stopniu. Technologia oferowana przez Emitenta lokuje się wśród liderów tego systemów odpylania.

4. **Systemy dysz mgłowych na otwartych przestrzeniach** - ponadto na rynku istnieją firmy stosujące dysze mgłowe redukujące stopień pylenia także na otwartych przestrzeniach. Najczęściej spotykanym problemem stosowania dysz mgłowych w przestrzeni otwartej jest możliwość wpływania na skuteczność technologii czynników zewnętrznych, głównie wiatru. Produkty emitenta z powodzeniem konkurują w tym segmencie rynku z innymi firmami.

Przewaga produktów Emitenta mających zastosowanie do redukcji zapylenia oparta na systemie mgły wodnej polega na efektywniejszym wykorzystaniu w stosunku do tradycyjnych systemów odpylania z użyciem wody oraz jest ekonomiczniejsza w użytkowaniu.

Funkcjonujące obecnie na rynku produkty innych firm oparte są także na metodach stosowania wody do procesów redukcji zapylenia, niemniej jednak, nawet najbardziej efektywne i najbardziej popularne systemy odpylania nie osiągają wyników porównywalnych z produktami Emitenta.

Dotychczas największym zainteresowaniem cieszyła się metoda odpylania za pomocą tryskaczy. W tej metodzie generowane są krople o dużych średnicach, co uniemożliwia skuteczne ich działanie w zetknięciu z małymi drobinami pyłu.

Druga znana metoda polega na generowaniu mgły wodnej o właściwej dyspersji (rozproszeniu) za pomocą instalacji wysokociśnieniowych, wymagających czystej wody, często nieosiągalnej w warunkach kopalnianych. Mgła wysokociśnieniowa posiada stosunkowo małą energię kinetyczną i w praktyce może być stosowana wyłącznie w pomieszczeniach zamkniętych, bez przewiewów.

Dodatkową przewagą produktów Emitenta służących do odpylania jest ich cena. Wynika to z faktu instalacji produktów na bazie istniejących już urządzeń. W większości zakładów przemysłowych znajduje się instalacja sprężonego powietrza oraz instalacja wodna, a więc nakłady sprowadzają się do montażu systemu dysz i podłączenia bez konieczności budowy stacji pomp wysokociśnieniowych, co generuje wysokie koszty montażu.

Także w zakresie zastosowania dyfuzorów produkty Emitenta wykazują zalety w porównaniu z oferowanymi dotychczas na rynku rozwiązaniami. Dynamiczne dyfuzory Emitenta mogą z powodzeniem zastąpić systemy zabudowy stosowane obecnie przy redukcji zapylenia na przesypach. Zaletą dyfuzorów Emitenta jest to, że ich zastosowanie nie wymaga montażu pełnych i dużych obudów przesypów. Tym samym ich montaż jest szybszy, konserwacja ułatwiona przez łatwy dostęp do dysz, a cena rozwiązania bardziej atrakcyjna dla odbiorcy klienta. Ponadto Emitent, jako jedyny podmiot na świecie, oferuje systemy dyfuzorów niewykorzystujących mgły, nadające się przy redukcji zapylenia substancji higroskopijnych lub rozpuszczalnych w wodzie.

#### 4.12.2 Udział poszczególnych grup produktów w przychodach ze sprzedaży Emitenta

Największy udział w przychodach ze sprzedaży miał podstawowy produkt – systemy do redukcji zapylenia. Udział poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta prezentuje poniższa tabela:

**Tabela 2.** Przychody ze sprzedaży Emitenta wygenerowane w okresie od 23.10.2009r. do 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży	Udział % w sprzedaży ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Systemy redukcji zapylenia (instalacje)	796 911,70	<b>78%</b>
Elementy do systemów (głowice i pozostałe elementy)	167 129,34	<b>16%</b>
Środek powierzchniowo-czynny	20 496,25	<b>2%</b>
Pozostałe usługi (projektowe, serwisowe)	16 429,44	<b>2%</b>
Pozostałe towary	20 315,00	<b>2%</b>
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 024 281, 73</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

#### **4.12.3 Strategia rozwoju Emitenta**

Celem strategii emitenta jest w pierwszych okresach dynamiczny wzrost sprzedaży prowadzący w pierwszej kolejności do osiągnięcia rentowności oraz zapewnienia środków na inwestycje rozwojowe, zaś w kolejnych okresach osiągnięcie stabilnego wzrostu przy zachowaniu wysokiej rentowności. Powyższe cele zostaną osiągnięte poprzez zbudowanie stabilnej pozycji na polskim rynku oraz sukcesywne stworzenie kanałów dostaw na rynki zagraniczne.

W ramach strategii krótkoterminowej emitent planuje skupić się na pełnym wykorzystaniu potencjału na istniejące aplikacje oferowane aktualnie na rynku. Prowadzone działania będą dotyczyły:

- Finalizacji istniejących projektów w energetyce,
- Rozszerzenia współpracy z biurami projektów i generalnymi wykonawcami, którzy prowadzą prace związane z wdrażaniem współspalania biomasy w elektrowniach i elektrociepłowniach
- Dalszej popularyzacji i zwiększenia bazy zainstalowanych systemów ograniczenia zapylenia w górnictwie,
- Wspierania istniejących partnerów zagranicznych w celu zwiększenia efektywności ich działania (Niemcy, RPA, Australia).

Strategia długoterminowa obejmuje następujące najważniejsze działania:

- Rozwój nowych rynków poprzez rozszerzanie grup klientów zainteresowanych ograniczeniem zapylenia przy pomocy mgły wodnej,
- Wejście na kolejne rynki zagraniczne o podobnym potencjale do rynków już obsługiwanych,
- Poszerzenie grupy klientów OEM produkujących maszyny górnicze, maszyny do przeróbki biomasy, urządzenia do transportu materiałów sypkich i inne.

Działania wspierające eksport będą wymagały pozyskania nowych partnerów, co będzie wiązało się z kosztami analiz marketingowych i ewentualnej obecności na zagranicznych imprezach handlowych. Zakłada się, że firmy partnerskie będą działały na zasadach dystrybutorów lub agentów emitenta, nie generując kosztów stałych.

Innym celem strategii długoterminowej jest rozwój nowych aplikacji opartych o technologię ograniczenia zapylenia przy pomocy mgły wodnej. Naturalnym celem będą ci klienci, którzy już znają tę technologię i będą zainteresowani jej zastosowaniem w kolejnych punktach swoich procesów technologicznych. Ten element strategii może wymagać pozyskania nowych komponentów, na przykład głowic generujących mgłę wodną inną metodą, niż stosowane dotychczas. Emitent będzie starał się współpracować w tym zakresie z licencjodawcą, lub pozyska potrzebne elementy na rynku.

Ostatni punkt strategii działania to oferowanie rozwiązań komplementarnych do obecnie oferowanych mgłowych systemów ograniczenia zapylenia. Przykładowe aplikacje to:

- Systemy ograniczenia pylenia dla wielkopowierzchniowych źródeł pyłu (hałdy, wysypiska, itp.).
- Mgłowe systemy dezodoryzacji dla zakładów przetwarzania odpadów,
- Systemy detekcji i zapobiegania wybuchom w instalacjach transportu palnych materiałów sypkich

Emitent rozpoczął już proces selekcji partnerów do prowadzenia wyżej wymienionych działań.

Powodzenie proponowanej strategii zależy od wielu czynników zewnętrznych. Zakłada się, że rosnące zainteresowanie zapewnieniem wysokiego poziomu bezpieczeństwa pracy w energetyce i górnictwie zaowocuje zwiększeniem zainteresowania oferowaną przez emitenta technologią. Należy jednak liczyć się z faktem, że zmiany przepisów, na przykład dotyczących wykorzystania odnawialnych źródeł energii w energetyce, mogą wpłynąć negatywnie na zainteresowanie oferowaną przez emitenta technologią. Również planowane rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych (zwłaszcza rozwijających się) wiąże się z pewnym ryzykiem, związanym z lokalnymi praktykami prowadzenia biznesu i stabilnością przepisów.

#### 4.13 Cele emisyjne

Ze względu na początkowe stadium rozwoju biznesu, Spółka przeznaczyła kapitał pozyskany w wyniku objęcia akcji serii B (grudzień 2010) na dwa główne cele: nabycie uprawnień do wykorzystywania praw własności przemysłowej oraz know-how związanych z systemami wytwarzania i wykorzystywania mgły wodnej dla celów redukcji zapylenia oraz do sfinansowania bieżącej realizacji projektów już zakontraktowanych oraz planowanych w najbliższym okresie.

Ponadto, w opinii Zarządu, pozyskanie opisanych uprawnień jest warunkiem koniecznym dalszego rozwoju Spółki, przy czym zapewnienie płynności w początkowym okresie działalności jest niezbędnym warunkiem sprawnego wypełnienia bieżących zobowiązań wynikających z zawartych umów.

#### 4.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Do głównych inwestycji Emitenta w okresie objętym sprawozdaniem finansowym należy stosując zasadę istotności zaliczyć:

- zakup oprogramowania specjalistycznego do projektowania typu CAD (Computer Aided Design) - wartość początkowa 34 186,90 PLN
- oprogramowania do zarządzania relacjami z klientami typu CRM (Customer Relationship Management) – wartość początkowa 12 870 PLN
- samochód Toyota Yaris – wartość początkowa 12 000 PLN

Ponadto spółka wpłaciła zaliczkę w kwocie 102 459,02 PLN, na poczet zakupu licencji i prawa do technologii objętych umową licencyjną (szczegółowy opis umowy w pkt. 4.20).

#### 4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach upadłościowym, układowym, likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte żadne postępowania upadłościowe, układowe czy likwidacyjne.

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

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnych postępowań ugodowych, arbitrażowych czy egzekucyjnych.

#### 4.17 Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu wobec Spółki nie wszczęto postępowań jak również nie są w toku postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Według wiedzy Emitenta nie ma żadnych przesłanek ku temu by takie postępowania mogły wystąpić w najbliższej przyszłości.

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

Dnia 28.12.2010 r. pomiędzy TELESTO S.A. zwana dalej w umowie „Spółką”, TELESTO Sp. Z o.o. zwana dalej „Założycielem” a Grupa-T S.A. zwana dalej „Inwestorem” zawarta została umowa inwestycyjna zobowiązująca Emitenta bądź Emitenta i Założyciela do realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych. Przedmiotem umowy jest określenie warunków planowanej współpracy Stron i Inwestycji w akcje Emitenta. Z treści umowy wynika, że objęcie emisji Akcji serii B uzależnione jest od zaistnienia wymienionych w umowie zdarzeń. Wprowadzanie Akcji Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect, nastąpi zgodnie z treścią aneksu do niniejszej Umowy z 30.05.2011 r. najpóźniej do dnia 31.07.2011 r. (pkt. 3 4 1 Umowy); Założyciel jest uprawniony do zbycia nie więcej niż 10% posiadanych przez siebie akcji Spółki do czasu wprowadzenia akcji Spółki na NewConnect (pkt 3 4 2 Umowy); przedmiot działalności Spółki do czasu wprowadzenia akcji Spółki na NewConnect nie ulegnie zmianie (pkt 3 4 3 Umowy); Założyciel nie dokona zabezpieczenia prawnego swoich zobowiązań, rozumianego jako instrumenty zapewniającego spłatę zobowiązań Założyciela wobec jego wierzycieli w formie zastawienia lub innego zabezpieczenia na posiadanych akcjach Spółki do czasu wprowadzenia tych akcji na NewConnect ( pkt 3 4 4 Umowy).

Założyciel i Spółka zobowiązują się również nie dokonać żadnych czynności prawnych i faktycznych w celu naruszenia posiadanej struktury kapitału zakładowego Spółki ( pkt 4 1 Umowy), do czasu wprowadzenia akcji na NewConnect. Założyciel i Spółka zobowiązują się wobec Inwestora, że do czasu wprowadzenia akcji na NewConnect spółka Grupa-T S.A. będzie posiadała nie mniej niż 15% kapitału zakładowego (pkt 4 2 Umowy). Założyciel przez cały okres inwestycji zobowiązuje się, iż będzie posiadał akcje w ilości nie mniej niż 51% kapitału zakładowego Spółki (pkt 4 3 Umowy)

Za naruszenie postanowień niniejszej Umowy przez Spółkę i Założyciela, a w szczególności gdy nie nastąpi którekolwiek ze zdarzeń opisanych w punktach od 3 4 1 do 3 4 4 Umowy lub gdy naruszone zostanie którekolwiek zobowiązanie z punkt od 4 1 do 4 3 Umowy, Inwestorowi przysługuje solidarnie od Spółki i Założyciela kara umowna w wysokości 450.000,00 PLN (czterysta pięćdziesiąt tysięcy), płatna w terminie 30 dni od daty złożenia przez Inwestora pisemnego wniosku uzasadniającego naliczenie kary umownej.

Niezależnie od tego, czy Inwestor skorzysta z uprawnienia do obciążenia karą umowną opisaną powyżej, w przypadku opóźnienia Wprowadzenia akcji Spółki na NewConnect, przekraczającego 3 miesiące kalendarzowe w stosunku do terminu wskazanego w pkt 3 4 1 Umowy albo nie wprowadzi akcji Spółki na NewConnect, Spółka zobowiązuje się znaleźć w ciągu 3 kolejnych miesięcy kalendarzowych nabywcę na akcje posiadane przez Inwestora lub odkupić te akcje za cenę nie niższą niż cena ich nabycia przez Inwestora powiększoną o koszt kapitału w wysokości WIBOR 1M powiększony o 10% w skali roku licząc za każdy dzień od daty podpisania niniejszej Umowy do daty sprzedaży lub umorzenia akcji posiadanych przez Inwestora. Po przedstawieniu oferty nabycia spełniającej powyższe warunki, Inwestor zobowiązany jest do sprzedaży posiadanego pakietu akcji Spółce w terminie 30 dni. W przypadku braku oferty nabycia spełniającej powyższe warunki, Inwestorowi przysługuje prawo zakupu od Założyciela akcji dających mu pakiet kontrolny w Spółce po cenie niższej z dwóch: a) stanowiącej iloraz sumy wartości aktywów netto Spółki ustalonej na podstawie sprawozdania finansowego za kwartał poprzedzający kwartał zgłoszenia żądania przez ilość akcji Spółki; b) cenie nominalnej akcji, a w związku z tym Założyciel niniejszym zobowiązuje się zawrzeć z Inwestorem umowę sprzedaży akcji, na mocy której sprzeda Inwestorowi akcje Spółki zgodnie z powyższymi warunkami ( w tym po cenie).

Ponadto, naruszeniem Umowy będzie: prowadzenie spraw Spółki w sposób odmienny od ustalonego w niniejszej Umowie, jak również w Biznes Planie, dokumencie związanym z przeprowadzeniem emisji Akcji serii B utworzonym przez zarząd Emitenta i kierowanym do Inwestora jako załącznik do niniejszej Umowy (szczegółowy opis oferty akcji B - punkt 3.22).

Za naruszenie Umowy będzie się uważać także sprzedaż akcji przez założyciela inna niż opisana w punkcie 3 4 2 Umowy przed wprowadzeniem akcji Spółki na NewConnect. W takiej sytuacji Inwestorowi przysługiwać będzie prawo żądania zapłaty kary umownej opisanej powyżej za naruszenie Umowy i/lub żądania sprzedaży dowolnej ilości posiadanych przez Założyciela akcji Spółki po cenie niższej z dwóch: a) stanowiącej iloraz sumy wartości aktywów netto Spółki ustalonej na podstawie sprawozdania finansowego za kwartał poprzedzający kwartał zgłoszenia żądania przez ilość akcji Spółki; b) cenie nominalnej akcji, a w związku z tym Założyciel niniejszym zobowiązuje się zawrzeć z Inwestorem umowę sprzedaży akcji, na mocy której sprzeda Inwestorowi akcje Spółki zgodnie z powyższymi warunkami (w tym po cenie).

#### **4.19 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta brak jest jakichkolwiek nietypowych okoliczności lub zdarzeń mających wpływ na wyniki działalności gospodarczej za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

#### **4.20 Wskazanie wszystkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym**

W okresie po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym miało miejsce podpisanie dwóch istotnych umów określających zasady współpracy oraz prawa Emitenta do korzystania z technologii mgłowych. Są nimi Ramowa umowa partnerska w zakresie komercjalizacji Systemów Mgłowych oraz Umowa Licencyjna dotycząca systemów mgłowych do ograniczenia pylenia.

##### **Ramowa umowa partnerska w zakresie komercjalizacji systemów mgłowych TELESTO.**

Niniejsza Umowa (zwana dalej „Umową Partnerską”) została zawarta w Warszawie w dniu 28 kwietnia 2011 roku pomiędzy Telesto Sp. z o.o. zwaną dalej „Spółką Technologiczną”, a Telesto Spółka Akcyjna zwana dalej „Partnerem”. Strony zgodnie postanowiły zawrzeć Umowę Partnerską w celu rozwoju i komercjalizacji aplikacji rynkowych opartych na Systemach Mgłowych TELESTO, na które składa się zespół informacji dotyczących systemów mgłowych, wolnych od praw osób trzecich i stanowiących tajemnicę Spółki Technologicznej, w skład których wchodzi m.in. tytuły ochronne, zgłoszenia patentowe oraz informacje techniczne i technologiczne, opracowane i wdrożone zasady organizacji i zarządzania, informacje dotyczące norm produkcyjnych, wdrożonych procedur obsługi a także procedur testowych dotyczących urządzeń i technologii.

Systemy Mgłowe TELESTO, zgodnie z klasyfikacją wprowadzoną przez Spółkę Technologiczną, obejmują:

1. Systemy gaszenia ognia,
2. Systemy przeciwpyłowe i/lub chłodzeniowe,
3. Systemy dekontaminacji,
4. Inne Systemy, będące przedmiotem dalszych badań i analiz rynkowych prowadzonych przez Spółkę Technologiczną, pozwalające na opracowanie kolejnych aplikacji z wykorzystaniem Systemów Mgłowych TELESTO.

Spółce Technologicznej, poza prawami opisanymi powyżej, wynalazkami, wzorami użytkowymi i przemysłowymi, przysługują także tytuły ochronne na znaki towarowe i prawami tymi może skutecznie rozporządzać a w przypadku wyrażenia woli komercjalizacji przez Partnera zostaną mu one przedstawione i udostępnione, przy czym Spółka Technologiczna informować będzie Partnera według własnego uznania o opracowywanych przez siebie systemach mgłowych i prowadzonych nad nimi pracach badawczo rozwojowych.

Zgodnie z oświadczeniem Partnera jego intencją jest bycie strategicznym partnerem dla Spółki Technologicznej, a jego szczególnym celem jest komercjalizacja zastosowań opartych na Systemach Mgłowych TELESTO, promowanie tej technologii oraz poszukiwanie kolejnych możliwych aplikacji dla tej technologii. Partner zastrzegł sobie prawo do pozyskiwania na rynku innych dostępnych technologii, w szczególności takich, których zasada działania jest odmienna od zasady działania Systemów Mgłowych TELESTO. Partner oświadczył również, że w przypadku skorzystania z oferowanych technologii, wynalazków, wzorów użytkowych lub przemysłowych nie będzie rozwijał technologii bezpośrednio konkurencyjnych dla tych oferowanych przez Spółkę Technologiczną.

Zgodnie z dalszymi postanowieniami umowy, Systemy mgłowe przeznaczone przez Spółkę Technologiczną do zewnętrznej komercjalizacji zostaną przez nią zaoferowane Partnerowi nie później niż równocześnie z ofertą skierowaną do innych podmiotów zewnętrznych. W przypadku otrzymania przez Spółkę

Technologiczną od strony trzeciej oferty zakupu praw do praktycznego zastosowania określonego Systemu mgłowego, Partnerowi przysługiwać będzie prawo pierwokupu.

Umowa określa również ogólne założenia przyszłych umów licencyjnych, które będą określały szczegółowo zasady i warunki na jakich wybrany licencjodawca nabywa prawa do korzystania z technologii Spółki Technologicznej, w szczególności obowiązki stron oraz wysokość opłaty licencyjnej, określone będą każdorazowo w sposób następujący:

1. Licencjodawca będzie mógł korzystać z Systemu mgłowego TELESTO bez ograniczenia terytorialnego na zasadach wyłączności, jednakże w przypadku zgodnego oświadczenia woli terytorium będzie mogło być zawężone w ostatecznej umowie licencyjnej.
2. Licencjodawca będzie miał prawo do korzystania z Systemu Mgłowego TELESTO tylko i wyłącznie w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej.
3. Po uzyskaniu pisemnej zgody Spółki Technologicznej, licencjodawca będzie miał prawo do udzielania sublicencji na udostępniony mu System Mgłowy TELESTO.
4. Spółka Technologiczna będzie zobowiązana do udzielania licencjodawcy pomocy autorskiej przez cały czas trwania umowy, tj. wskazówek w zakresie projektowania, konstrukcji, obsługi, na określonych każdorazowo szczegółowych warunkach.
5. Spółka Technologiczna zobowiązana będzie do dostarczania dysz i głowic mgłowych, niezbędnych do instalacji Systemu Mgłowego TELESTO, a licencjodawca zobowiązany będzie do ich odbioru i zapłaty ceny.
6. Intencją Spółki Technologicznej jest, aby opłata z tytułu udzielonych licencjodawcy praw do komercyjnego wykorzystania każdego Systemu Mgłowego TELESTO z osobna, poza opłatą wstępną, mieściła się w granicach od 1 do 5 (jeden do pięciu) punktów procentowych przychodu realizowanego na bazie udostępnionego Systemu Mgłowego TELESTO.

Niniejsza Umowa została zawarta na czas określony i wygasa po 10 (dziesięciu) latach od dnia zawarcia i może zostać rozwiązana za porozumieniem Stron.

### **Umowa licencyjna**

W nawiązaniu do treści Ramowej umowy partnerskiej, Emitent w dniu 28 kwietnia 2011 roku zawarł Umowę licencyjną ze spółką Telesto spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Umowa licencyjna została zawarta warunkowo i obowiązywać będzie przez 10 lat, od momentu wyrażenia zgody na jej zawarcie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które to zgoda wyrażona została 18 maja 2011, z możliwością automatycznego przedłużenia jej obowiązywania na kolejne 5-letnie okresy, o ile żadna ze stron nie oświadczy drugiej stronie o nieprzedłużaniu umowy w terminie 3 miesięcy przed datą danego okresu trwania umowy.

Przedmiotem Umowy jest przyznanie Spółce wyłącznego prawa do odpłatnego korzystania z rozwiązań technologicznych przysługujących Telesto sp. z o.o. bez ograniczenia terytorialnego przez okres obowiązywania Umowy. Korzystanie z rozwiązań technologicznych polegać będzie w szczególności na wytwarzaniu, instalacji, serwisowaniu i obrocie systemami redukcji zapylenia lub eliminacji pyłów, z zastrzeżeniem ograniczenia dotyczącego ich produkcji. W ramach współpracy na mocy niniejszej Umowy spółka Telesto sp. z o.o. zobowiązała się ponadto do udzielania Emitentowi wszelkich niezbędnych informacji (know-how) umożliwiających prowadzenie działalności w zakresie Umowy licencyjnej. W razie wygaśnięcia ochrony któregokolwiek z praw wchodzących w skład rozwiązań technologicznych lub udzielonych dla nowych rozwiązań, o których mowa w Umowie licencyjnej a dotyczących systemów mgłowych spółka Telesto sp. z o.o., o ile będzie istniała taka prawna możliwość, wystąpi niezwłocznie o ponowne udzielenie ochrony na to prawo i nieodpłatnie udostępni je Emitentowi na dotychczasowych zasadach.

Zarówno Emitent jak i spółka Telesto sp. z o.o. zamierzają współpracować w zakresie dalszego rozwoju rozwiązań technologicznych na bazie systemów mgłowych. Spółka Telesto sp. z o.o. zobowiązała się do nieodpłatnego aneksowania Umowy licencyjnej w przypadku gdy; opracuje, odkryje, rozwinie lub nabędzie jakiegokolwiek nowe rozwiązania w zakresie wyrobów lub technologii redukcji lub eliminacji zapylenia. Emitent lub inny podmiot działający na jego zlecenie lub w jego imieniu mają prawo do poszukiwań własnych rozwiązań i technologii w zakresie objętym Umową licencyjną. Tak wytworzone nowe rozwiązania technologiczne nie będą stanowiły współwłasności Emitenta i spółki Telesto sp. z o.o., a Emitentowi przysługiwać będzie prawo do uzyskania wyłącznej ochrony prawnej tych rozwiązań, z wyjątkiem sytuacji,



gdy nowe rozwiązanie wykorzystywać będzie informacje lub prawa, o których mowa w Umowie licencyjnej.

Emitent i spółka Telesto sp. z o.o. zobowiązały się w ramach współpracy do zamawiania i dostarczania produktów w oparciu o rozwiązania technologiczne, o których mowa w Umowie licencyjnej, z tym zastrzeżeniem, że postanowienia Umowy licencyjnej nie wyłączają uprawnień do nabywania przez Emitenta produktów związanych z systemami ograniczającymi zapyłanie od podmiotów trzecich.

Emitent na mocy Umowy nabył nieograniczone prawo do udzielania sublicencji w przedmiocie udostępniania rozwiązań technologicznych związanych z systemami ograniczającymi zapyłanie podmiotom trzecim.

Interes Emitenta polegający, w szczególności na wykonywaniu praw z Umowy licencyjnej został zabezpieczony karami umownymi. Z tytułu prawa do korzystania z Rozwiązania Technicznego, Materiałów Dodatkowych oraz Pomocy Autorskiej Odbiorca zapłaci Przekazującemu wynagrodzenie: opłatę licencyjną w wysokości 1 000 000,00 PLN (jeden milion) płatną w systemie kwartalnych rat w okresie od 30 czerwca 2011 roku do 30 czerwca 2013 roku.

Partnerowi Emitenta, spółce Telesto sp. z o.o., przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy licencyjnej z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia wyłącznie w przypadku istotnego naruszenia Umowy przez Emitenta. Umowa określa wyczerpująco procedury wypowiedzenia. Istotnym naruszeniem przez Emitenta Umowy jest w szczególności:

wykorzystywanie rozwiązań technologicznych w sposób sprzeczny z Umową licencyjną, a w szczególności wykorzystywanie go dla prowadzenia działalności innej niż określona w Umowie, podjęcie czynności faktycznych lub prawnych zmierzających do uzyskania ochrony prawnej na jakąkolwiek informację włączoną do know-how, z wyjątkiem działań podejmowanych przez Emitenta, o których mowa wyżej,

obciążenie praw będących przedmiotem Umowy licencyjnej na rzecz osób trzecich bez zgody spółki Telesto sp. z o.o., przy czym strony potwierdzają, iż poprzez umowę licencyjną Emitent uzyskuje zgodę na udzielanie sublicencji, o której mowa wyżej,

naruszenie obowiązków do zachowania poufności,

nieprzekazanie spółce Telesto sp. z o.o. zestawienia wolumenu sprzedaży, bądź umyślne przekazanie zestawienia zawierającego nieprawdziwe informacje.

Spółka Telesto sp. z o.o. ma prawo także do wypowiedzenia Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia jeżeli Emitent opóźnia się co najmniej 90 dni z zapłatą wynagrodzenia z tytułu opłaty licencyjnej chyba, że zapłata jest sporna.

Emitent ma prawo wypowiedzieć Umowę Licencyjną z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia oraz z odpowiednim zachowaniem wymogów, o których mowa w umowie, jeżeli Telesto sp. z o.o. w istotny sposób narusza umowę, w szczególności gdy nie wykonuje swoich obowiązków wynikających z nieudostępnienia Emitentowi Rozwiązań Technicznych określonych w umowie oraz niewyprodukowania i niedostarczenia produktów określonych zamówieniami Spółki Telesto s.a.

Zarówno Emitent jak i spółka Telesto sp. z o.o. zobowiązały się do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji dotyczących rozwiązań technologicznych w trakcie obowiązywania Umowy licencyjnej oraz przez okres trzech lat po jej wygaśnięciu. Powyższe obciąża Emitenta do dołożenia wszelkiej staranności w celu zapewnienia, aby podmioty którym Emitent przekazuje informacje dochowały poufności przekazanych informacji.

### **Warunki oferty Akcji serii A**

W związku z planowanym przez Emitenta wprowadzeniem między innymi Akcji serii A do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect znaczący akcjonariusz Emitenta spółka TELESTO Sp. z o.o. w celu rozproszenia Akcji zbył 8 podmiotom łącznie 46 100 Akcji serii A, co stanowi 7.83% udziału w kapitale zakładowym oraz tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Dziewiątym podmiotem, który nabędzie Akcje tej serii będzie Animator Rynku. Funkcję Animatora Rynku pełni Dom Maklerski PKO BP z siedzibą w Warszawie. Nabędzie on - zgodnie z umową warunkową z 16 maja 2011 r. - 1.500 Akcji tej serii co stanowi 0,25% udział w kapitale zakładowym oraz tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu.

Zgodnie z oświadczeniem zarządu oferta sprzedaży przebiegała w sposób następujący:

Spółka TELESTO Sp. z o.o. zaferowała 50.000 Akcji Emitenta. Wszystkie zaferowane Akcje pochodziły z serii A (akcje założycielskie) i były akcjami na okaziciela. Zaferowana cena sprzedaży wynosiła 10 złotych za Akcję i była równa cenie emisyjnej Akcji serii B, których subskrypcja prywatna została zakończona 29 grudnia 2010 r. Poziom oferowanej ceny został ustalony między innymi w oparciu o plany rozwojowe spółki oraz projekcje przygotowane przez Zarząd. Inwestorzy, do których skierowano propozycję nabycia zostali wskazani przez osoby zarządzające TELESTO Sp. z o.o. Inwestorzy zostali pisemnie poinformowani o warunkach oferty sprzedaży, a także o profilu działalności Emitenta, jego historii oraz strategii i perspektywach rozwoju jak również o planowanym wprowadzeniu Akcji serii A do obrotu w systemie NewConnect. Szczegóły oferty zarząd spółki przedstawił ponadto w toku indywidualnych spotkań z potencjalnymi inwestorami. Propozycja została skierowana do 10 podmiotów. TELESTO Sp. z o.o. zaproponował inwestorom zakup akcji, każdy inwestorów określił poziom zainteresowania zakupem konkretnej ilości akcji. Na propozycje nabycia akcji odpowiedziało 10 podmiotów, przy czym zainteresowanych nabyciem akcji było 8 inwestorów. Oferta przeprowadzona została 9.05.2011 r., zaś umowy sprzedaży Akcji zostały zawarte w dniach 20-23.05.2011 r.

## **4.21 Organy zarządzające i nadzorcze**

### **4.21.1 Zarząd**

Zgodnie z § 15 pkt 1 Statutu Emitenta Zarząd składa się z nie więcej niż pięciu członków, w tym Prezesa, Wiceprezesa i pozostałych Członków Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, przy czym Zarząd I kadencji ustali założyciel Emitenta.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że skład pierwszego Zarządu został powołany przez Założyciela.

Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Kadencja obecnego Zarządu wygasa z dniem 14 sierpnia 2012 roku.

Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

Do kompetencji Zarządu, oprócz spraw wymienionych w Statucie Emitenta i obowiązujących przepisach prawa należy również sporządzanie i przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań finansowych oraz sporządzanie i przedkładanie Radzie Nadzorczej sprawozdań z działalności Spółki za kolejne lata obrotowe. Zgodnie z § 15 pkt. 6 Statutu Emitenta Zarząd jest zobowiązany do składania Radzie Nadzorczej co najmniej kwartalnych sprawozdań, dotyczących istotnych zdarzeń z działalności spółki. Sprawozdanie to obejmować będzie również sprawozdanie o przychodach, kosztach i wyniku finansowym spółki.

Zgodnie z § 16 Statutu Emitenta w związku z art. 373 KSH, w przypadku, gdy został ustanowiony Zarząd wieloosobowy, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu łącznie; Prezes Zarządu z innym Członkiem Zarządu lub Prokurentem łącznie; Wiceprezes Zarządu z innym Członkiem Zarządu lub Prokurentem łącznie.

Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie z innymi pełnomocnikami, w granicach umocowania. Zarząd prowadzi rejestr wydanych pełnomocnictw.

Założyciele powołali pierwszy Zarząd w składzie:

- 1) Andrzej Polkowski – Prezes Zarządu
- 2) Anna Irena Łada – wiceprezes Zarządu
- 3) Adam Borawski – Członek Zarządu

**Pan Andrzej Polkowski – Prezes Zarządu**

**Wykształcenie:**

1978-1983	POLITECHNIKA WARSZAWSKA, Wydział Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej, Magister Inżynier Fizyk
1974-1978	Liceum Ogólnokształcące im. T. Reytana w Warszawie, profil mat-fiz

**Szkolenia podyplomowe:**

1989	Institute of Marketing, Maidenhead, UK – General marketing training
1997	University of Michigan Business School – Management of Managers

**Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:**

12/2009 do dziś	Telesto S.A.– Prezes Zarządu
01/2009 do 11/2009	Telesto Sp. z O.O. – Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Rozwoju
05/2007 do 10/2008	Bobcat EMEA - Regional Manager Eastern Europe – odpowiedzialny za kierowanie zespołem menadżerów sprzedaży i wsparcia technicznego, zarządzających siecią ponad 40 dealerów w Skandynawii, Europie Wschodniej i w krajach byłego ZSRR, a także (w początkowym okresie) w Niemczech, Austrii i Szwajcarii. Budżet sprzedaży kierowanego zespołu wynosił 100+ milionów EUR.
04/1993 do 05/2007	Nordson Polska Sp. Z O.O. – General Manager Eastern Europe Członek Zarządu Nordson Polska Sp. Z O.O., Członek Zarządu Nordson CS s.r.o.
11/1991 do 04/1993	APM - Przedstawicielstwo Nordson Deutschland GmbH w Polsce - Właściciel
1989 - 1991	PHZ "Timex" SA – Starszy Specjalista
1987 – 1989	PZ "HTL – Plastomed" – polski producent medycznych urządzeń dozujących i analizatorów krwi - Product manager – Liquid Handling
1985-1987	Polska Agencja "Interpress" – Specjalista w Dziale Komputerowym
1983 - 1985	Przemysłowe Centrum Optyki – Fizyk

**Pani Anna Irena Łada – Wiceprezes Zarządu**

**Wykształcenie:**

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie (Zarządzanie i Marketing 2 ), w tym semestr w Escuela Superior de Administración y Dirección de Empresas ESADE w Barcelonie

ACIM - Chartered Institute of Marketing (CIM) marketing course diploma level (w 2009, kontynuacja do dziś na poziomie Postgraduate)

**Języki obce:** angielski (FCE, CAE, LCCI 3), hiszpański

**Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:**

od 2010	Członek Zarządu GRUPA-T S.A.
---------	------------------------------

od 2009 Wiceprezes Zarządu TELESTO S.A.

od 2007 Członek Zarządu BP TECHEM S.A.

od 2003 do 2009 Członek Zarządu Telesto Sp. z o.o.,  
Specjalista ds. Marketingu, Warszawa

Telesto jest polską spółką, twórcą opatentowanej technologii generowania mgły o bardzo drobnych kroplach, znajdującej zastosowanie w walce z ogniem i ochronie przeciwpożarowej, ograniczaniu zapylenia, dekontaminacji i wielu innych dziedzinach. Technologia Telesto uzyskała wiele nagród od specjalistów z branży pożarniczej, a ostatnio również wyróżnienie „Green product of the year” przyznawane przez AmCham, oraz Kamerton Innowacyjności w rankingu Najbardziej Innowacyjnych Firm w Polsce. Telesto posiada oddziały w Niemczech i RPA.

Odpowiedzialna za wsparcie sprzedaży w kraju oraz partnerów zagranicznych, identyfikację wizualną, reklamę, oraz kontakty z prasą. Dla Telesto praktycznie całość wizerunku tworzona była przeze mnie.

07/2001–10/2008

Członek Zarządu odpowiedzialny za Finanse i Marketing, Dyrektor ds. Marketingu Kleen-Tex Polska Sp z o.o., Warszawa, w tym kilkumiesięczny staż w siedzibie spółki-matki w LaGrange, Georgia, USA

Kleen-Tex jest międzynarodową firmą z ponad 40 letnią historią, producentem mat wejściowych na podłożu gumowym. Firma posiada zakłady produkcyjne i firmy handlowe w USA, Kanadzie, Japonii, Malezji, Tajlandii, Korei, Wielkiej Brytanii, Austrii, Polsce, Republice Południowej Afryki oraz w Brazylii. Kleen-Tex jest jednym z 3 największych producentów mat wejściowych na podłożu gumowym na świecie.

Odpowiedzialna za wsparcie sprzedaży na rozwijających się rynkach mat w Polsce i w Europie Wschodniej. Wprowadzenie nowej linii produktów – mat na podłożu z PCW na w.w. rynki w latach 2006-2008.

Nadzór nad raportowaniem finansowym i produkcyjnym do grupy na poziomie europejskim i światowym.

09-12/2004

Dział obsługi klienta – koordynator nadruków  
UNICEF, Warszawa

Organizacja działająca pod auspicjami Organizacji Narodów Zjednoczonych, działająca na rzecz przetrwania, ochrony i rozwoju dzieci. Jej działalność na świecie koncentruje się na szczepieniach, podstawowej ochronie zdrowia, dożywianiu i podstawowej edukacji. W Polsce głównym celem UNICEF jest pozyskiwanie środków poprzez fundraising prywatny, korporacyjny oraz sprzedaż kartek świątecznych.

Organizacja działu zajmującego się zindywidualizowanymi nadrukami firmowymi na kartach świątecznych; przygotowanie systemu kontroli oraz śledzenia zamówień, bieżąca współpraca z klientami oraz z drukarniami.

06-09/2002

Praktykant w Dziale Strategii i Obsługi Klienta  
Leo Burnett Sp. z o.o.,

Leo Burnett jest międzynarodową agencją reklamową, jej oddział w Polsce zatrudnia około 130 pracowników i obsługuje klientów zagranicznych oraz krajowych.

Przygotowywanie analiz i raportów dotyczących komunikacji, wydatków reklamowych, etc. oraz porównania strategii klientów z ich głównymi konkurentami.

**Pan Adam Borawski – Członek Zarządu**

**Wykształcenie:**

- 1994 – 1997 Politechnika Warszawska – Wydział Elektryczny
- 1990 – 1992 Norwalk Community College(USA) – Marketing, International Economics
- 1985 - 1989 Politechnika Warszawska – Wydział Elektryczny  
Kursy z zakresu prezentacji, negocjacji, przewodnictwo w zespole, Business Game Training Program –the concept of a business tournament

**Języki obce:** angielski, niemiecki, rosyjski

**Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:**

- 12.2009- obecnie Dyrektor Handlowy/Członek Zarządu
- 09.2008 – 12.2009 Dyrektor Handlowy
- 02.1998 – 09.2009 Atlas Copco Polska Sp. z o.o. , Warszawa, - Regionalny kierownik sprzedaży/Kierownik produktu,  
Zakres obowiązków:
- planowanie i nadzór nad realizacją, wspólnie z Business Line Managerem, budżetu – zgodnie ze strategią Atlas Copco Airpower
  - pomoc przedstawicielom handlowym w realizacji planów sprzedażowych poprzez dostarczanie niezbędnych informacji technicznych i handlowych, wspomaganie w negocjacjach.
  - analiza rynku – konkurencji, klientów, projektów, na podstawie danych przekazywanych przez przedstawicieli handlowych
  - utrzymywanie stałych kontaktów z firmami projektowymi, inżynierskimi na terenie Polski.
  - organizacja i prowadzenie seminariów, targów, publikacje w pismach branżowych
  - komunikacja z działami sprzedaży i serwisu w celu lepszej współpracy i podniesienia skuteczności działań firmy Atlas Copco
  - organizacja i uczestnictwo w treningach sprzedażowych dla dilerów i partnerów Atlas Copco
- 06.1996 - 02.1998 Schneider Electric Polska Sp. z o.o., Warszawa – Asystent Product Managera (wspomaganie działań sprzedażowych i marketingowych)
- 09.1990 – 04.1994 Gino International Import–Export, Stamford CT (USA) – Key Account Manager ( negocjacje z klientami, finalizowanie kontraktów)

**4.21.2 Rada Nadzorcza**

W myśl § 21 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym zastrzeżeniem, że pierwszy (obecny) skład Rady Nadzorczej został powołany przez Założycieli.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat i jest wspólna dla wszystkich członków Rady. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Kadencja obecnej Rady rozpoczęła się w dniu 14 sierpnia 2009 roku, a zatem upływie 14 sierpnia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Zygmunt Łada – Przewodniczący Rady Nadzorczej – powołany w dniu 14 sierpnia 2009 roku (funkcję przewodniczącego Rady sprawuje od 14 sierpnia 2009 roku)
- Pan Michał Lasocki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – powołany w dniu 14 sierpnia 2009 roku
- Pan Józef Głownia – Członek Rady Nadzorczej – powołany w dniu 14 sierpnia 2009 roku
- Pan Jerzy Klimkowski – Członek Rady Nadzorczej – powołany w dniu 14 sierpnia 2009 roku
- Pan Bartosz Radziszewski – Członek Rady Nadzorczej – powołany w dniu 14 sierpnia 2009 roku
- Pan Krzysztof Rajczewski – Członek Rady Nadzorczej – powołany w dniu 14 sierpnia 2009 roku.

**Zygmunt Łada** - Przewodniczący Rady Nadzorczej

**Wykształcenie:**

Uniwersytet Warszawski – Wydział Chemii, Dyplom Magistra Chemii – 1973

**Języki obce:**

Posługuje się biegle językiem angielskim, a na poziomie podstawowym niemieckim i rosyjskim.

**Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:**

- Nauczyciel Akademicki w Akademii Medycznej w Warszawie 1973 - 1979
- Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego TIMEX S.A. handel zagraniczny (przedstawiciel szeregu firm zachodnich) 1979 – 1990
- W 1990 rozpoczęcie samodzielnej działalności gospodarczej pod firmą Biuro Przedstawicielckie Techem przekształcone w 1995 w BP Techem SA, gdzie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Fisher Rosemount Polska – automatyka przemysłowa - Prezes Zarządu – 1992 - 1994
- SP Opony a później Dunlop Opony Sp. z o.o. – Prezes Zarządu - 1994 – 2000
- Kleen-tex Polska Sp. z o.o. – produkcja i sprzedaż mat - członek Rady Nadzorczej w latach - 1997 – 2008
- Telesto Sp. z o.o. – polska firma innowacyjna zajmująca się mgłą wodną min. do gaszenia pożarów, odpulania i dekontaminacji - od 2000 do dziś
- Współwłaściciel i członek władz wielu spółek

**Michał Lasocki** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

**Wykształcenie:**

Magister Wydziału Finansów i Bankowości Uniwersytetu Łódzkiego w połączeniu ze studiami na Rijksuniversiteit Limburg w Maastricht.

**Języki obce:** angielski, francuski, rosyjski, hiszpański

**Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:**

Obecnie	Wiceprezes Zarządu Ekokube Sp. z o.o. firmy inżynierskiej zajmującej się projektami w zakresie ochrony środowiska. Doradca Zarządu Sovereign Fund TFI S.A.
2006-2008	Partner w firmie doradztwa finansowego Finacorp Sp.
1996-2000	Naczelnik Wydziału Instrumentów Strukturyzowanych i dyrektor Departamentu Bankowości Inwestycyjnej w warszawskich jednostkach Citibanku i Bankers Trust Company, odpowiadał za relacje z dużymi klientami w zakresie doradztwa, pozyskiwania kapitału i zarządzania ryzykiem.
1994-1996	Raiffeisen Capital Investment Polska SA - dyrektor Departamentu Rynku Pierwotnego.

Ukończył kurs dla kandydatów na maklerów papierów wartościowych oraz kurs maklerski Warszawskiej Giełdy Towarowej.

**Józef Głownia** - Członek Rady Nadzorczej

**Wykształcenie:**

1965-1969 – Akademia Ekonomiczna w Katowicach

**Języki obce:** angielski, niemiecki

**Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:**

Od 1.XI.2006 r.:	SIGNAL IDUNA Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz SIGNAL IDUNA Życie Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – dyrektor Biura Zarządu. Zakres odpowiedzialności: obsługa ciał statutowych Spółek, koordynacja kontaktów z Komisją Nadzoru Finansowego, Ubezpieczeniowym Funduszem Gwarancyjnym, Polską Izbą Ubezpieczeń, Rzecznikiem Ubezpieczonych.
1.IX.2005 r. - 31.X.2006 r.:	Furnel Travel International sp. z o.o. – dyrektor finansowy.
1.VII.1997 r. - 31.VIII.2005 r.:	Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie „WARTA VITA” S.A. - dyrektor Departamentu Finansów. Zakres odpowiedzialności: planowanie i analizy finansowe, nadzór nad zarządzaniem aktywami spółki, ogólny nadzór nad rachunkowością i sprawozdawczością spółki.
19.IX.1998 r. – 31.VIII.2005 r.	członek Rady Nadzorczej „Eurostandard” sp. z o.o. z ramienia „WARTY VITA” S.A.
Od IX.2003 r.	członek Rady Nadzorczej „C.C. Jensen Polska” sp. z o.o. (spółka z udziałem kapitału duńskiego branży techniczno-przemysłowej).
IV-VI.1997 r.	Pomorski Bank Kredytowy S.A. – Oddz. w Warszawie; z-ca dyrektora Oddziału. Zakres odpowiedzialności: promocja, marketing, nadzór nad windykacją wierzytelności oraz obsługą wewnętrzną Oddziału banku.
I.1996-III.1997	Bankowy Dom „Faktor” sp. z o.o. (100 % udziałów Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.) – wiceprezes Zarządu. Zakres działania: windykacja wierzytelności bankowych, wycena składników majątkowych stanowiących zabezpieczenie kredytów, przejmowanie, administrowanie oraz zbywanie ruchomości, nabywanie i zbywanie wierzytelności.

- X.1991- VI.1996      Agencja Doradztwa Finansowego "Perfekta" s.c. – wspólnik.  
Zakres działania: doradztwo finansowe oraz prowadzenie ksiąg rachunkowych dla spółek z o.o., podatki, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne, rozliczenia dewizowe, raportowanie.
- 1977-91.I            Towarzystwo Eksportowo-Importowe "Remex" sp. z o.o. (zatrudn. ponad 250 osób);  
prezes Zarządu spółki – dyrektor naczelny (VIII.1989 - X.1991);  
- członek Zarządu, później wiceprezes Zarządu spółki (od VIII.1987-VIII.1989);  
Zakres odpowiedzialności: całość zagadnień finansowo-ekonomicznych;  
- dyrektor ekonomiczno-finansowy (III.1984 - VIII.1987);  
- kierownik Działu Polityki Handlowej (1980-84);  
- kierownik Działu Ekonomicznego (1977-80).  
-
- 1973-77              Rada Naczelna Zrzeszenia Studentów Polskich w Warszawie – kierownik Wydziału  
Finansowo-Administracyjnego oraz główny księgowy (równoległe).
- 1969-73              Rada Okręgowa Zrzeszenia Studentów Polskich w Katowicach – główny księgowy.

**Jerzy Klimkowski** – Członek Rady Nadzorczej

**Wykształcenie:**

- 1971 – 1975           Politechnika Warszawska, Wydział Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej, mgr.  
Inż., mechanika stosowana – mechanika cieczy i gazów
- 1978-1984            Virginia Polytechnic Institute and State University Blacksburg VA, Dept. of ESM, doktor  
nauk technicznych, mechanika stosowana – lotnictwo, nostryfikowany na wydziale  
Mechanicznym, Elektrycznym i Lotniczym Politechniki Warszawskiej
- 1992-1994            Podyplomowe: organizacja i zarządzanie ochroną środowiska, Zarządzanie Jakością  
Atmosfery

**Publikacje, prezentacje m.in.:**

1. Klimkowski, J.Z. and Nayfeh, A.H., „Gortier Instability of Compressible, Subsonic Flows with Pressure Gradients” presentation on AIAA 16<sup>th</sup> Fluid and Plasma Conference, July 12-14, 1983, Danvers, MA
2. Klimkowski, J.Z. “Compact Scheme for Systems of Equations Applied to Fundamental Problems of Mechanics of Continua” Contractor’s Report, NASA-Langley RC
3. Klett, D.E. and Klimkowski, J.Z. “ Numerical and Experimental Investigation of Closely-Spaced Deterministic Patterns on Friction Coefficients in a Turbulent Boundary-Layer Flow”, FMIG-WDRC, January 26-27, 1989, Dayton, OH
4. Amir Fazlagic, Jerzy Z. Klimkowski: “Knowledge Spiral and Know-How in Service Firms, The First International Conference on Electronic Business, Hong-Kong, December, 19-21, 2001, several versions/mutants republished in trade journals

**Projekty naukowo-badawcze, rozwoju etc.:**

1. Klett, D.E. and Klimkowski, J.Z “Study of the Effect of Non-Sand Grain Roughness on Heat Transfer and Drag in Subsonic Boundary-Layer Flows”, NASA-Langley RC, Hampton, VA
2. Klimkowski, J.Z. and Klett, D.E. “Numerical and Experimental Investigation of Closely-Spaced Deterministic Patterns on Friction Coefficients in a Turbulent Boundary-Layer Flow” WDRC, Wright Patterson AFB
3. Klimkowski, J.Z. and Rose, M.E. “Study of Gortier Vortices by Compact Schemes” NASA-Langley RC, Hampton, VA

**Języki obce:** angielski, francuski, rosyjski



**Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:**

1998- obecnie	SAP-PROJEKT Sp. z o.o., Samozatrudnienie, Aluglass, Gambit – Tłumacz, Oficer Firmy (wcześniej również Asystent Prezesa), Konsultant, Edytor, Warszawa
05.1997-06.1999	Naczelna Organizacja Techniczna – Tłumacz Tekstów Technicznych, Warszawa
12.1996-05.1997	DAEWOO-FSO MOTOR, dział organizacji – Asystent Kierownika Wydziału, Tłumacz, Warszawa
1991-1995	w firmach m.in.: Alfa-Laval Themat, Fruehauf, AMF, Colonial Power, Shellcore, Delcon- kończenie grantów z NASA – praca kontraktowa, Richmond, Wirginia
1985-1990	Wydział Mechaniczny, NC A&T State Univesrity – Adiunkt, Profesor ds. Badań Naukowych, Dyrektor Laboratorium Badawczego, Greensboro, Karolina Północna
1978-1984	Wydział Nauk Inżynierskich i Mechaniki, Virginia Polytechnic Institute and State University – Student Studiów Doktoranckich, Wykładowca, Blacksburg, Wirginia
1976-1978	Instytut Podstawowych Problemów Techniki PAN, Student Studiów Doktoranckich, Warszawa

**Bartosz Radziszewski** – Członek Rady Nadzorczej

**Wykształcenie:**

Absolwent ekonomii Wyższej Szkoły Handlu i Prawa im. Ryszarda Łazarskiego w Warszawie

**Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:**

Od 2009	związany z konsultingiem i rynkiem inwestycyjnym zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu spółki Grupa-T S.A. – firmy doradczej i inwestycyjnej.
2008-2009	współzarządzający oraz członek Rady Nadzorczej grupy Vattax – jednego z największych podmiotów świadczących w Polsce usługi outsourcingu księgowości, kadr i płac oraz audytu i doradztwa podatkowego.
2005-2009	praca na stanowiskach kierowniczych oraz zasiadał w zarządach i radach nadzorczych spółek kapitałowych zajmując się finansami i kontrolingiem m.in. dla KLEEN-TEX Industries Inc. - światowego lidera w produkcji mat wejściowych i reklamowych; M4B – lidera w branży Digital Signage m.in. partnera Microsoft i Polkomtel; Teco-Park – dystrybutora energii elektrycznej i operatora w Specjalnych Strefach Ekonomicznych.
2003-2005	praca na stanowisku Dyrektora Operacyjnego w Juan Sp. J. - jednego z największych producentów i dystrybutorów materiałów w branży meblarskiej w Polsce; zajmował się współzarządzaniem dużą firmą produkcyjno-handlową posiadającą sieć działów, partnerem takich marek jak Egger Germany i Krono Group w Polsce odpowiadając m.in. za wdrożenie systemów informatycznych klasy MRP (z ang. material requirements planning ).
2001-2003	praca dla: Era Gsm - lidera branży telekomunikacyjnej, spółki zależnej od Deutsche Telekom na stanowisku Communication Manager odpowiadał za logistykę i rozliczenie budżetów marketingowych; Rauch International Group – europejskiego lidera branży napojowej, producenta znanych marek tj. Rauch, Bravo, RedBull na stanowisku Country Manager odpowiadał za rozwój działalności tej firmy na rynku Polskim.

1995-2001 praca na stanowiskach kierowniczych w sprzedaży; zajmował się wprowadzaniem na rynek i dystrybucją produktów FMCG w branży kosmetycznej i spożywczej m.in. dla Gillette, Sc Jonson, Procter&Gamble, Scholl, Wella, Dr Witt oraz Samsmak Foods.  
**Krzysztof Rajczewski** – Członek Rady Nadzorczej (niezależny)

**Wykształcenie:**

1993-1996 Okręgowa Izba Radców Prawnych w Poznaniu  
Aplikacja radcowska - radca prawny

1985-1989 Uniwersytet im. Adama Mickiewicza w Poznaniu  
Wydział Prawa - magister prawa

1979-1985 Akademia Ekonomiczna w Poznaniu  
Wydział Ekonomiki Produkcji i Obrotu - magister ekonomii

**Kursy i szkolenia podnoszące kwalifikacje:**

2001- 2002 Polska Akademia Nauk w Warszawie  
Podyplomowe studium Europejskiego Prawa Bankowego

2000-2001 Szkoła Główna Handlowa w Warszawie  
Studium podyplomowe "Zarządzanie wartością firmy"

1998 Krajowa Szkoła Administracji Publicznej  
"Wyobraźnia strategiczna w procesie podejmowania decyzji"

1998 Centrum Promocji Kadr w Konstancinie - Jeziornej  
"Organizacja i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w podmiotach gospodarczych"

1996 Akademia Ekonomiczna w Poznaniu  
Kurs dla członków rad nadzorczych jednoosobowych spółek skarbu państwa

1993-1994 Akademia Ekonomiczna w Poznaniu  
Podyplomowe Studium Bankowości

**Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe:**

2004-obecnie Kancelaria Adwokacka – adwokat

2002-2004 Kancelaria Radcy Prawnego – radca prawny

2001-2002 Bank Ochrony Środowiska SA  
Dyrektor Oddziału w Poznaniu

1999-2001 Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA w Warszawie  
Dyrektor Biura Zarządu

1997-1999 Ministerstwo Gospodarki w Warszawie  
Dyrektor Departamentu Kontroli i Zamówień Publicznych  
- członek Komitetu Organizacyjnego EXPO 2000  
- członek zespołu ds. restrukturyzacji przemysłu spirytusowego  
- członek międzyresortowego zespołu ds. badania procesów własnościowych i koncentracji kapitału w środkach masowego przekazu  
Doradca Ministra Gospodarki

1991-1997 Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko- Własnościowa w Gnieźnie - Prezes Zarządu

1990-1991 Kancelaria Senatu RP w Warszawie – Specjalista

**Praca w radach nadzorczych spółek prawa handlowego:**

2010 – obecnie Jarocińskie Towarzystwo Budownictwa Społecznego spółka z o.o. przewodniczący Rady Nadzorczej

2009 – obecnie Telesto S.A. – członek Rady Nadzorczej

2007-2010 Pabianickie Zakłady Farmaceutyczne Polfa S.A. w Pabianicach wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

2006-2010 Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej C. Hartwig Warszawa S.A. wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

2007-2009 Mostostal–Azoty S.A. w Kędzierzynie-Koźlu - członek Rady Nadzorczej

2006-2008 Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. - sekretarz Rady Nadzorczej

2000-2001 Autostrada Wielkopolska S.A. - członek Rady Nadzorczej

1999-2000 Międzynarodowe Targi Poznańskie Sp. z o.o. - członek Rady Nadzorczej

1998-2000 Agencja Własności Rolnej Skarbu Państwa - członek Rady Nadzorczej

1998-2000 „DROMEX” S.A. w Warszawie – członek Rady Nadzorczej

1998-1999 „STOMIL” S.A. Poznań - członek Rady Nadzorczej

1996-1998 Fabryka Akcesoriów Meblowych S.A. w Chełmnie spółka parterowa NFI PROGRESS S.A. – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

1992-1997 Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Gnieźnie wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

**4.22 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu**

Przed rejestracją podwyższenia kapitału o emisję Akcji serii B jedynym Akcjonariuszem Emitenta posiadającym 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, stanowiących 100% udział w kapitale zakładowym i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu była spółka TELESTO Sp. z o.o. Po zarejestrowaniu w dniu 4.02.2011 r. podwyższenia kapitału o emisję Akcji serii B udział w kapitale zakładowym i ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta spółki TELESTO Sp. z o.o. wynosił 84,75%. W wyniku sprzedaży przez TELESTO Sp. z o.o. 47 600 akcji (9,52 % wszystkich Akcji serii A, a 8,08% wszystkich akcji), procentowy udział w kapitale Emitenta tej spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wynosi 76,68%.

Drugim znaczącym akcjonariuszem Spółka Grupa-T S.A. w wyniku objęcia 90 000 akcji emisji Akcji serii B, posiadała 15,25% udział w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Udział ten zmniejszył się do 15,24% w wyniku sprzedaży akcji serii A przez TELESTO Sp. z o.o.

Szczegółowy opis oferty Akcji serii A pkt 4.20 a szczegółowy opis oferty Akcji serii B pkt 3.2.2

Łączna liczba akcji serii A: 500.000  
 Łączna liczba akcji serii B: 90.000  
 Łączna liczba akcji serii A i B: 590.000

Tabela 16: Struktura akcjonariatu Emitenta emisję Akcji serii A, B oraz sprzedaż Akcji serii A

Akcjonariusze	Liczba akcji serii A	(%) udział i (%) głosów przed emisją serii B	Liczba akcji serii B	(%) udział i (%) głosów Akcji serii B	(%) udział i (%) głosów po emisji serii B	Liczba akcji serii A po sprzedaży akcji	(%) udział i (%) głosów w kapitale po emisji akcji serii B oraz po sprzedaży akcji serii A
Telesto Sp. z o.o.	500.000	100%	-	-	84,75%	452 400	76,68%
Grupa-T S.A.	-	-	90.000	100%	15,25%	-	15,24%
ANIMATOR RYNKU*	-	-	-	-	-	1 500	0,25 %
Pozostali akcjonariusze	-	-	-	-	-	46 100	7,83 %
<b>Razem seria</b>	500.000	100%	90.000	100%	100%	500. 000	100%

\*Umowa warunkowa

Źródło: Emitent

## **5 SPRAWOZDANIA FINANSOWE**

### **5.1 Sprawozdanie finansowe za okres 23.10.2009 r. – 31.12.2010 r.**

**TELESTO SA**  
**ul. Ludwinowska 17**  
**02-856 Warszawa**  
**REGON: 142070683**  
**NIP: 9512296356**

### **SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 23.10.2009-31.12.2010**

- 1. Informacja dodatkowa**
- 2. Rachunek zysków i strat**
- 3. Bilans**
- 4. Rachunek przepływów pieniężnych**
- 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

TELESTO S.A

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

**A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

TELESTO S.A („Spółka”) została założona Aktem Notarialnym Repertorium A nr 4188/2009 z dnia 14 sierpnia 2009 roku

Spółka jest wpisana od 23 października 2009 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000339844 Spółka ma nadany numer statystyczny REGON: 142070683 Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Ludwinowskiej 17

Spółka prowadzi działalność produkcyjno-usługową w zakresie zabudowy systemów mgłowych oraz handlową sprzętu, materiałów związanego z wykonywanymi instalacjami.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przez uprawniony podmiot – Vattax Sp. z o.o. z siedzibą w Raszynie, ul. Słowikowskiego 21a Do prowadzenia ksiąg wykorzystywany był system finansowo-księgowy WF FAKIR zapewniający zachowanie właściwych zasad przetwarzania danych Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 23 października 2009 – 31 grudnia 2010 roku zgodnie z określonym w statucie pierwszym rokiem obrotowym Spółki. Sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Rachunek zysków i strat sporządzono w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią

Metody księgowości i wyceny w roku obrotowym 23.10.2009-31.12.2010:

**Środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3 500 zł odnoszone są jednorazowo w koszty.

**Wartości niematerialne i prawne** są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty

BIURO RACHUNKOWE

*Magdalena Buiszewska*  
VATTAX Sp. z o.o.  
28 03 2011

ADAM BORAWSKI  
*A. Borawski*  
CZŁONEK ZARZĄDU

YANNA ŁADA  
*Yanna Łada*  
PRZEDREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ ROLKOWSKI  
*A. Rolkowski*  
PREZES ZARZĄDU

## TELESTO S A

## Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności

W przypadku **umów leasingu**, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych.

**Aktywa finansowe** w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według ceny nabycia, stanowiącej wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych

**Zapasy** są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto. Jako produkcję w toku ujmuje się koszty poniesione w celu realizacji usług, do których uznanie przychodów jest spodziewane po dniu bilansowym. Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”

**Koszty wytworzenia** produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

**Należności handlowe** są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

**Transakcje wyrażone w walutach obcych** są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

**Środki pieniężne** w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Spółka dokonuje czynnych **rozliczeń międzyokresowych** kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

**Kapitał podstawowy** jest ujmowany w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

**Rezerwy** ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W momencie początkowego ujęcia, **kredyty bankowe i pożyczki** są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu (koszty transakcyjne). Na dzień bilansowy pożyczki wycenia się z uwzględnieniem należnych odsetek.

**Odroczony podatek dochodowy** jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

**Przychody** uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

gn

*[Signature]*

## TELESTO S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

**B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA****1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO**

Nie dotyczy. Sprawozdanie sporządzono za pierwszy rok działalności.

**2. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY**

Nie dotyczy. Sprawozdanie sporządzono za pierwszy rok działalności.

**3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM**

Nie dotyczy. Sprawozdanie sporządzono za pierwszy rok działalności.

**4. KOREKTA BŁĘDU PODSTAWOWEGO**

Nie dotyczy. Sprawozdanie sporządzono za pierwszy rok działalności.

**5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Wartości niematerialne i prawne

Lp.	Tytuł	Licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Stan na BO				
2	Zwiększenia:		47 056,90		47 056,90
a	Zakup		47 056,90		47 056,90
b	Leasing				
3	Zmniejszenia:				
a	sprzedaż				
b	likwidacja				
c	zakończenie leasingu				
4	Stan na 31.12.2010		47 056,90		47 056,90
<b>Umorzenie</b>					
5	Stan na BO				
6	Zwiększenia:		22 992,39		22 992,39
a	amortyzacja za okres		22 992,39		22 992,39
7	Zmniejszenia:				
a	sprzedaż				
b	likwidacja				
c	zakończenie leasingu				
8	Stan na 31.12.2010		22 992,39		22 992,39

BIURO RACHUNKOWE  
*Małgorzata Brzostkiewicz*  
 VATTAX Sp. z o.o.  
 22.03.2011

ADAM BORAWSKI ANNA ŁADA ANDRZEJ POLKOWSKI  
*A. Borawski* *Anna Łada* *Andrzej Polkowski*  
 CZŁONEK ZARZĄDU WICEPREZES ZARZĄDU PREZES ZARZĄDU



## TELESTO S A

## Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Wartość netto	Stan na BO				
	Stan na 31.12.2010			24 064,51	24 064,51

Dodatkowo w roku obrotowym Spółka poniosła wydatki w wysokości: 115 959,02 zł w celu realizacji w kolejnych okresach obrotowych transakcji zakupu licencji i patentów od udziałowca. Wydatkowana kwota została wykazana w bilansie w aktywach w pozycji A I 4

## Rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia Techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
1	Stan na BO						
2	Zwiększenia:				56 667,00		56 667,00
a	zakup				12 000,00		12 000,00
b	przemieszczenia						
c	leasing				44 667,00		44 667,00
3	Zmniejszenia:						
a	sprzedaż						
b	przemieszczenie wewnętrzne						
c	likwidacja						
d	zakończenie leasingu						
4	Stan na 31.12.2010				56 667,00		56 667,00
<b>Umorzenie</b>							
5	Stan na BO						
6	Zwiększenia:				16 264,53		16 264,53
b	amortyzacja za okres				16 264,53		16 264,53
c	przemieszczenia wewnętrzne						
7	Zmniejszenia:						
a	sprzedaż						
b	przemieszczenia wewnętrzne						
c	likwidacja						
d	zakończenie leasingu						
8	Stan na 31.12.2010				16 264,53		16 264,53
<b>Wartość netto</b>							
	Stan na BO						
	Stan na 31.12.2010				40 402,47		40 402,47

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka ma zawartą jedną umowę leasingu finansowego, na podstawie której użytkowany jest jeden samochód osobowy o wartości netto na dzień 31

*JK*

*BA A A*

TELESTO S.A

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

grudnia 2010 roku: 33 202,47 zł. Z uwagi na przejęcie umowy leasingu od udziałowca w trakcie umowy, wartość początkową środka obliczono biorąc pod uwagę zaktualizowaną (wg okresu ekonomicznej użyteczności) na dzień przejścia wartość początkową środka. Z uwagi na nieodpłatny charakter cesji, różnicę pomiędzy w/w wartością netto a wartością bieżącą minimalnych opłat leasingowych wyliczoną na dzień przejścia (kwota 19 846,55 zł) odniesiono na rozliczenia międzyokresowe przychodów. Kwota ta jest odnoszona w przychody równomiernie z okresem amortyzacji środka

W roku obrotowym Spółka nie poniosła nakładów na środki trwałe w budowie

**6. INWESTYCJE**

Na dzień 31 grudnia 2010 Spółka nie posiada inwestycji długo- i krótkoterminowych innych niż środki pieniężne. W roku obrotowym Spółka nie udzielała pożyczek i nie prowadziła działalności w zakresie inwestycji w udziały, akcje lub inne papiery wartościowe.

**7. ZAPASY**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek do utworzenia odpisu aktualizującego zapasów.

W aktywach bilansu jako produkcję w toku wykazano wydatki poniesione w celu realizacji usługi, której przewidywany termin zakończenia przypada w pierwszym półroczu kolejnego roku obrotowego.

**8. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek do utworzenia odpisów aktualizujących należności

**9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE**

	31 grudnia 2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186 436,30
- pozostałe (suma pozycji nieistotnych)	-
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>186 436,30</b>
Vat naliczony do odliczenia w kolejnych okresach	37 922,66
Vat należny z f korygujących do rozliczenia w kolejnych okresach	3 036,00
Koszty ubezpieczeń dot. roku 2011	3 673,26
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>44 631,92</b>

**10. KAPITAŁY**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Spółki zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosi 500 000 złotych i dzieli się na 500 000 akcji zwykłych na

MR  
/



## TELESTO S.A

## Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje zostały objęte w całości za wkłady pieniężne przez Telesto sp z o o

22 września 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę (Akt notarialny Repertorium A nr 5020/2010) o podniesieniu kapitału poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B o nominale 1 zł; z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje w ilości: 90 000 zostały objęte wkładem pieniężnym w dniu: 29 grudnia 2010 roku w całości przez Grupę-T SA po cenie 10 zł za akcję. Podwyższenie nie zostało zarejestrowane w KRS do dnia 31.12.2010 roku; stąd kwota 90 000 zł została wykazana jako pozostałe kapitały rezerwowe. Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną w kwocie 810 000 zł została wykazana na kapitale zapasowym

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
Telesto Sp z o o	500 000	500 000	1	84,75%
Grupa-T SA	90 000*	90 000	1	15,25%
	<b>590 000</b>	<b>590 000</b>		<b>100%</b>

\*na dzień 31.12.2010 nie zarejestrowane w KRS

## 11. REZERWY

## Rezerwy krótkoterminowe

31 grudnia 2010	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy – dot. kosztów napraw gwarancyjnych
2 956,50	-	2 956,50

## Rezerwy długoterminowe

31 grudnia 2010	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy – dot. kosztów napraw gwarancyjnych
9 459,04	-	9 459,04

Utworzone rezerwy na naprawy gwarancyjne związane są z podstawową działalnością jednostki w zakresie montażu i instalacji systemów mgłowych, na które zostały udzielone gwarancje na okresy: od pół roku do 3 lat

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi: 6 631,00 zł

## TELESTO S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

**12. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI**

31 grudnia 2010	
<b>Krótkoterminowe</b>	
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu na 31 12 2010 (inne zobowiązania finansowe), w tym::	6 401,29
Zwiększenia:	11 949,65
- zawarcie nowych umów – część krótkoterminowa na dzień zawarcia	5 548,36
- część krótkoterminowa na dzień bilansowy	6 401,29
Zmniejszenia:	5 548,36
-spłata rat kapitałowych	5 548,36
Kredyty i pożyczki na 31 12 2010, w tym:	1 814,80
Zwiększenia:	51 814,80
- pożyczki zaciągnięte od podmiotów powiązanych	50 000,00
- odsetki wobec podmiotów powiązanych	1 814,80
Zmniejszenia:	50 000,00
- spłata pożyczek do podmiotów powiązanych	50 000,00
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>8 216,09</b>
<b>Długoterminowe</b>	
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu na 31 12 2010 (inne zobowiązania finansowe)	12 870,80
Zwiększenia:	19 272,08
-zawarcie nowych umów – część długoterminowa na dzień zawarcia	19 272,08
Zmniejszenia:	6 401,28
-przeklasyfikowanie na zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy	6 401,28
Inne kredyty:	
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>12 870,80</b>

**13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE**

Rozliczenia bierne krótkoterminowe:

31 grudnia 2010	
Koszty audytu i przygotowania sprawozdania	12 400,00
Krótkoterminowa część rozliczanego w czasie przychodu z nieodpłatnego przejęcia umowy leasingu	5 538,60
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>17 938,60</b>

Rozliczenia bierne długoterminowe:

31 grudnia 2010	
Długoterminowa część rozliczanego w czasie przychodu z nieodpłatnego przejęcia umowy leasingu	9 230,90
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>9 230,90</b>

9/11



## TELESTO S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

**14. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI**

Spółka jest wystawcą jednego weksla in blanco stanowiącego zabezpieczenie roszczeń wynikających z zawartej umowy leasingu

**15. PROPOZYCJE CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY**

Spółka wygenerowała stratę w wysokości 849 788,93 zł, która zostanie pokryta zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy

**16. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY**

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży:

Rodzaj działalności	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
1. Sprzedaż usług	1 203 550,13
2. Sprzedaż towarów i materiałów	232 833,43
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>1 436 383,56</b>

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży:

Obszar działalności	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
1. Sprzedaż krajowa	1 399 803,42
2. Eksport	36 580,14
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>1 436 383,56</b>

**17. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM**

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

**18. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
Zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-
Dotacje	-
Inne przychody operacyjne, w tym:	7 586,54
- rozliczenie w przychody nieodpłatnie przejętej umowy leasingu	5 077,05
- inne, w tym sprzedaż incydentalna niezwiązana z	2 509,49

eh



## TELESTO S.A.

## Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

podstawową działalnością	
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>7 586,54</b>

**19. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
Strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-
- odpis aktualizujący wartość należności	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	272,34
- odpisane należności	-
- koszty postępowania spornego	-
- naprawy powypadkowe	-
- inne, w tym koszty związane ze sprzedażą incydentalną	272,34
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>272,34</b>

**20. PRZYCHODY FINANSOWE**

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	-
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	-
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	-
Odsetki, w tym:	970,89
- odsetki od pożyczek dla spółek powiązanych	-
- odsetki od pożyczek od podmiotów pozostałych	-
- odsetki bankowe	970,89
Przychody ze zbycia inwestycji:	-
Aktualizacja wartości inwestycji:	-
Inne, w tym:	1 417,76
- różnice kursowe	1 417,76
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>2 388,65</b>

**21. KOSZTY FINANSOWE**

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
Odsetki, w tym:	6 377,44
- odsetki od pożyczek od podmiotów powiązanych	1 814,80
- odsetki budżetowe	1 309,97
- odsetki od umów leasingowych	3 227,76
- odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań	24,91
Strata ze zbycia inwestycji,:	-
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	-
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w podmiotach powiązanych	-
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w podmiotach pozostałych	-
Inne, w tym:	-

GK

An Al Su

## TELESTO S A

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

- różnice kursowe	-
- inne	-
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>6 377,44</b>

**22. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Struktura środków pieniężnych	
31 grudnia 2010	
<b>Środki pieniężne w banku</b>	
- rachunki bieżące	22 894,83
w tym: różnice kursowe ujemne	279,79
- depozyty krótkoterminowe	331 574,86
<b>Środki pieniężne i inne aktywa finansowe, razem</b>	<b>354 469,69</b>

W pozycji A II 10 Pozostałe korekty w Rachunku przepływów pieniężnych ujęto kwotę 5 077,05 zł stanowiącą równowartość rozliczonych na wynik przychodów z tytułu nieodpłatnego przejęcia umowy leasingu finansowego. W pozycji B II 4 Inne wydatki inwestycyjne wykazano kwotę: 175 015,92 zł wydatkowaną na zakup licencji, patentów, który będzie zrealizowany w kolejnych okresach obrotowych.

**23. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	8 000,00
Inne usługi poświadczające	-
Usługi doradztwa podatkowego i reprezentowania przed organami administracyjnymi	-
Pozostałe usługi	-
<b>Razem</b>	<b>8 000,00</b>



## TELESTO S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

**24. PODATEK DOCHODOWY**

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>- 1 029 594,23</b>
(-) Przychody bilansowe roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	- 1 919,93
- rozliczane w czasie bilansowo przychody przyszłych okresów z nieodpłatnego przejęcia umowy leasingu	- 5 077,05
(+) Przychody do opodatkowania nie będące przychodami bilansowymi roku bieżącego	
- rezerwy/rozliczenia międzyokresowe bierne mające wpływ na zmianę stanu produktów	24 815,54
- nieodpłatne przejęcie umowy leasingu	19 846,55
(+) Koszty bilansowe roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	
- amortyzacja samochodu w leasingu finansowym	11 464,53
- koszty poniżej kwot wynikających z ewidencji przebiegu dot samochodów osobowych użytkowanych na podstawie umów najmu/dzierżawy	46 711,85
- niewypłacone w terminie wynagrodzenia	296 581,00
- niewypłacone diety, ryczałty	6 155,00
- składki ZUS od wynagrodzeń niewypłaconych w terminie	2 852,23
- podatek od podwyższenia kapitału	437,00
- reprezentacja	2 028,33
- odsetki od leasingu finansowego	3 227,76
- odsetki naliczone od pożyczek	1 814,80
- odsetki karne	1 309,97
- różnice kursowe ujemne, niezrealizowane	502,17
- pozostałe koszty; w tym opieka medyczna dla członka zarządu	12 916,87
(-) Koszty uzyskania nie będące kosztami bilansowymi roku bieżącego	
- raty (kapitał i odsetki) leasingu finansowego (podatkowo operacyjny)	- 8 776,12
<b>Strata podatkowa</b>	<b>- 614 703,73</b>
Podatek dochodowy (bieżący)	0
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	- 179 805,30
<b>Podatek dochodowy – razem</b>	<b>- 179 805,30</b>

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane

GN





## TELESTO S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe

**25. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU I WYNAGRODZENIACH, PRACOWNIKÓW**

Wyszczególnienie (w tys. złotych)	
1) Średnie zatrudnienie w ( w osobach)	9,15
2) Wynagrodzenia pracowników - um.o pracę	558,26
3) Wynagrodzenia - um.zlecenie,dzielo	24,99

**26. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

Wynagrodzenia (w tys. złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
Zarząd Spółki	320
Rada Nadzorcza	72
<b>Wynagrodzenia, razem</b>	<b>392</b>

**27. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

Jako kryterium rozstrzygające o powiązaniu podmiotów stosuje się 20% udział w kapitale z uwzględnieniem powiązań poziomych i pionowych

Podmiotami powiązаныmi spełniającymi powyższe kryteria na dzień bilansowy, z którymi Spółka zawierała transakcje w roku obrotowym są:

- udziałowiec: Telesto Sp z o o, posiadający 84,75% udziałów (powiązanie bezpośrednie),
- Telesto Deutschland GmbH, w której udziałowiec Telesto Sp z o o posiada 90% udziałów (powiązanie pośrednie)

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotem powiązany nie odbiegały od warunków rynkowych.

Wielkość transakcji z Telesto Sp. z o.o. wyniosła:

	Za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
Zakupy	607 501,11
Sprzedaż	14 894,56
Odsetki - koszty finansowe	1 814,80
Odsetki - przychody finansowe	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-



## TELESTO S A

## Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Wg stanu na 31 grudnia 2010 roku
	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	138 545,36
Pożyczki udzielone	
Pożyczki otrzymane i odsetki	1 814,80
Zapłacona zaliczka na zakup licencji, patentów	125 000,00
Inne należności	-
Inne zobowiązania	-

Wielkość transakcji z Telesto Deutschland GmbH wyniosła:

	Za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
Zakupy	-
Sprzedaż	6 238,08
Odsetki - koszty finansowe	-
Odsetki - przychody finansowe	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-

	Wg stanu na 31 grudnia 2010 roku
	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług ( w tym różnice kursowe z wyceny)	6 015,70
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-
Pożyczki udzielone	-
Pożyczki otrzymane i odsetki	-
Zapłacona zaliczka na zakup licencji, patentów	-
Inne należności	-
Inne zobowiązania	-

**28. INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY.**

Spółka korzystała z usług outsourcingu księgowego oraz placowo-kadrowego na kwotę około: 57 tys zł

gh

/

## TELESTO S A

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

**29. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH (WRAZ Z ICH KWOTAMI) ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI INNYMI NIŻ JEDNOSTKI POWIĄZANE**

Za strony powiązane inne niż jednostki powiązane rozumie się :

- a) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- b) osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- c) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit a i b, lub
- d) jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki

W roku obrotowym nie wystąpiły transakcje nierynkowe ze stronami powiązanyymi w powyższym rozumieniu.

BIURO RACHUNKOWE

*Pracownice Biura Rachunkowego*  
VATTAX Sp. z o.o.  
28 03 2011

ADAM BORAWSKI  
*A. Borawski*  
CZŁONEK ZARZĄDU

*X* ANNA ŁADA  
*Anna Łada*  
WICEPREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI  
*Andrzej Polkowski*  
PREZES ZARZĄDU

firma: TELESTO SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT-WARIANT PORÓWNAWCZY		
Lp.	Tytuł	23.10.2009- 31.12.2010
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1 419 641,28</b>
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	21 132,64
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	1 203 550,13
II	Zmiana stanu produktów [zwiększenie (+), zmniejszenie (-)]	-16 742,28
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	232 833,43
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 452 560,92</b>
I	Amortyzacja	39 256,92
II	Zużycie materiałów i energii	638 832,87
III	Usługi obce	488 760,04
IV	Podatki i opłaty	1 943,16
	<i>w tym: podatek akcyzowy</i>	
V	Wynagrodzenia	975 246,76
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	98 076,28
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	65 950,79
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	144 494,10
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-1 032 919,64</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>7 586,54</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
II	Dotacje	
III	Inne przychody operacyjne	7 586,54
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>272,34</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
III	Inne koszty operacyjne	272,34
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 025 605,44</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 388,65</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach	
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	
II	Odsetki	970,89
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	
III	Zysk ze zbycia inwestycji	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	
V	Inne	1 417,76
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>6 377,44</b>
I	Odsetki	6 377,44
	<i>w tym: dla jednostek powiązanych</i>	1 814,80
II	Strata ze zbycia inwestycji	
III	Aktualizacja wartości inwestycji	
IV	Inne	
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-1 029 594,23</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne	
II	Straty nadzwyczajne	
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-1 029 594,23</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-179 805,30</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-849 788,93</b>

Warszawa dn. 28.03.2011

Sporządził:

Zarząd:

BIURO RACHUNKOWE  
Kapelarnia Burszyna 81  
VAITAX Sp. z o.o.

ADAM BORAWSKI  
*Adam Borawski*  
CZŁONEK ZARZĄDU

ANNA ŁADA  
*Anna Łada*  
VICEPREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI  
*Andrzej Polkowski*  
PREZES ZARZĄDU

firma: TELESTO SA

BILANS - aktywa		
Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2010 r.
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>366 862,30</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>140 023,53</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	
2	Wartość firmy	
3	Inne wartości niematerialne i prawne	24 064,51
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	115 959,02
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>40 402,47</b>
1	Środki trwałe	40 402,47
	a) grunty ( w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	
	b). budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	
	c). urządzenia techniczne i maszyny	
	d). środki transportu	40 402,47
	e). inne środki trwałe	
2	Środki trwałe w budowie	
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
1	od jednostek powiązanych	
2	od pozostałych jednostek	
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
1	Nieruchomości	
2	Wartości niematerialne i prawne	
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00
	a). w jednostkach powiązanych	0,00
	- udziały lub akcje	
	- inne papiery wartościowe	
	- udzielone pożyczki	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
	a). w pozostałych jednostkach	0,00
	- udziały lub akcje	
	- inne papiery wartościowe	
	- udzielone pożyczki	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	
4	Inne inwestycje długoterminowe	
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>186 436,30</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186 436,30
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>958 548,94</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>102 980,40</b>
1	Materialy	46 264,39
2	Półprodukty i produkty w toku	4 400,00
3	Produkty gotowe	
4	Towary	52 316,01
5	Zaliczki na dostawy	
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>456 466,93</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	6 015,70
	a). z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	6 015,70
	- do 12 miesięcy	6 015,70
	- powyżej 12 miesięcy	
	b). inne	
2	Należności od pozostałych jednostek	450 451,23
	a). z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	438 295,43
	- do 12 miesięcy	416 123,43
	- powyżej 12 miesięcy	22 172,00

BIURO RACHUNKOWE  
*Magdalena Bumsujska*  
 VATTAX Sp z o.o.  
 28 03 2011

ADAM BORAWSKI  
*A. Borawski*  
 CZŁONEK ZARZĄDU

JANNA KADA  
*Aneta Kad*  
 PREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI  
*Andrzej Polkowski*  
 PREZES ZARZĄDU

	b) należności z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpie. społ. i	
	c). inne	12 155,80
	d). dochodzone na drodze sądowej	
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>354 469,69</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>354 469,69</b>
	a). w jednostkach powiązanych	0,00
	- udziały lub akcje	
	- inne papiery wartościowe	
	- udzielone pożyczki	
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	
	b). w pozostałych jednostkach	0,00
	- udziały lub akcje	
	- inne papiery wartościowe	
	- udzielone pożyczki	
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	
	c). środki pieniężne inne aktywa finansowe	354 469,69
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	354 469,69
	- inne środki pieniężne	
	- inne aktywa pieniężne	
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>44 631,92</b>
	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>1 325 411,24</b>

Warszawa dn. 28 03 2011

Sporządził:

Zarząd:

BIURO RACHUNKOWE

*Magdalena Bunsica*  
VAITAX Sp. z o.o.

ADAM BORAWSKI

*A. Borawski*  
CZŁONEK ZARZĄDU

ANNA ŁADA  
*Anna Łada*  
WICEPREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI

*Andrzej Polkowski*  
PREZES ZARZĄDU

firma: TELESTO S.A.

BILANS - pasywa		
Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2010
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>550 211,07</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	810 000,00
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	90 000,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	
VIII	Zysk (strata) netto	(849 788,93)
IX	ujemna)	
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>775 200,17</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>19 046,54</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochod.	6 631,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
	- długoterminowa	
	- krótkoterminowa	
3	Pozostałe rezerwy	12 415,54
	- długoterminowe	9 459,04
	- krótkoterminowe	2 956,50
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 870,80</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	
2	Wobec pozostałych jednostek	12 870,80
	- kredyty i pożyczki	
	- z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	
	- inne zobowiązania finansowe	12 870,80
	- inne	
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>716 113,33</b>
1	Wobec podmiotów powiązanych	140 360,16
a).	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	138 545,36
	- do 12 miesięcy	138 545,36
	- powyżej 12 miesięcy	
b).	inne	1 814,80
2	Wobec pozostałych jednostek	575 753,17
a).	kredyty i pożyczki	
b).	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	
c).	inne zobowiązania finansowe	6 401,29
d).	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	181 455,66
	- do 12 miesięcy	181 455,66
	- powyżej 12 miesięcy	
e).	zaliczki otrzymane na dostawy	17 674,62
f).	zobowiązania wekslowe	
g).	z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	53 119,19
h).	z tytułu wynagrodzeń	305 588,23
i).	Inne	11 514,18
3	Fundusze specjalne	
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>27 169,50</b>
1	Ujemna wartość firmy	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	27 169,50
	- długoterminowe	9 230,90
	- krótkoterminowe	17 938,60
	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>1 325 411,24</b>

Warszawa dn 28 03 2011

Sporządził:

Zarząd:

BIURO RACHUNKOWE

Magdalena Bomsztyńska  
VATTAX Sp. z o.o.

ADAM BORAWSKI  
A. Borawski  
CZŁONEK ZARZĄDU

ANNA ŁADA  
A. Łada  
WICEPREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI  
A. Polkowski  
PREZES ZARZĄDU

firma: TELESTO SA		
RACHUNEK Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		
	Treść pozycji	Rok bieżący 2009/2010
<b>A.</b>	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	-849 788,93
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	-11 669,55
	1. Amortyzacja	39 256,92
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	279,79
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 042,56
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00
	5. Zmiana stanu rezerw	19 046,54
	6. Zmiana stanu zapasów	-102 980,40
	7. Zmiana stanu należności	-456 466,93
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	707 897,24
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-218 668,22
	10. Inne korekty	-5 077,05
<b>III.</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	-861 458,48
<b>B.</b>	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	0,00
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
	3. Z aktywów finansowych, w tym;	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	
	- zbycie aktywów finansowych	
	- dywidendy i udziały w zyskach	
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
	- odsetki	
	- inne wpływy z aktywów finansowych	
	b) w pozostałych jednostkach	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	
	- dywidendy i udziały w zyskach	
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
	- odsetki	
	- inne wpływy z aktywów finansowych	
	4. Inne wpływy inwestycyjne	
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	-175 015,92
	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;	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	
	- udzielone pożyczki długoterminowe	
	b) w pozostałych jednostkach	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	
	- udzielone pożyczki długoterminowe	
	4. Inne wydatki inwestycyjne	-175 015,92
<b>III.</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-175 015,92
<b>C.</b>	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej	
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	1 450 000,00
	1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 400 000,00
	2. Kredyty i pożyczki	50 000,00

BIURO RACHUNKOWE

Współczesne Branszyska  
VATTAX Sp. z o.o.  
28 03 2011

ADAM BORAWSKI VANNA ŁADA ANDRZEJ POLKOWSKI  


  
 CZŁONEK ZARZĄDU WICEPREZES ZARZĄDU PREZES ZARZĄDU



	3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	
	4.	Inne wpływy finansowe	
	<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>-58 776,12</b>
	1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	
	2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	
	3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	
	4.	Splata kredytów i pożyczek	-50 000,00
	5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	
	6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
	7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 548,36
	8.	Odsetki	-3 227,76
	9.	Inne wydatki finansowe	
	<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 391 223,88</b>
<b>D.</b>		<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>	<b>354 749,48</b>
<b>E.</b>		<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym;</b>	<b>354 469,69</b>
		- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	279,79
<b>F.</b>		<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>
<b>G.</b>		<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F-D), w tym;</b>	<b>354 469,69</b>
		- o ograniczonej możliwości dysponowania	

Warszawa dn 28 05 2011  
Sporządził:

Zarząd

BIURO RACHUNKOWE

*Agencja Rachunkowa*  
VAITAX Sp. z o.o.

ADAM BORAWSKI  
*A. Borawski*  
CZŁONEK ZARZĄDU

ANNA ŁADA  
*Anna Łada*  
WICEPREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI  
*Andrzej Polkowski*  
PREZES ZARZĄDU

firma : TELESTO SA		
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		
LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	ROK BIEŻĄCY (2009/2010)
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00
	- korekty błędów podstawowych	
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	500 000,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	500 000,00
	- emisji akcji	500 000,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00
	-	
	-	
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00
	-	
	-	
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00
	-	
	-	
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	
	a) zwiększenia (z tytułu)	
	b) zmniejszenia (z tytułu)	
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	810 000,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	810 000,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	
	- z podziału zysku (ponad wymaganą wartość)	0,00
	-	
	-	
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00
	- pokrycia straty	
	-	
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	810 000,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00
	-	
	-	
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00
	-	
	-	

BIURO RACHUNKOWE  
*Łopoda i s. Brunnaynski*  
 VATTAX Sp. z o.o.  
 28.03.2011

ADAM BORAWSKI

*A. Borawski*  
 CZŁONEK ZARZĄDU

ANNA ŁADA

*Anna Łada*  
 WICEPREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI

*Andrzej Polkowski*  
 PREZES ZARZĄDU

5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	90 000,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	90 000,00
	- emisji akcji (brak rejestracji w KRS)	90 000,00
	-	-
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00
	-	-
	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	90 000,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
	- korekty błędów podstawowych	
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	
	-	
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00
	-przeznaczenia na kapitał zapasowy	0,00
	-na wypłatę dywidendy	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	
	- korekty błędów podstawowych	
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	
	-	
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00
	-	
	-	
7.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
8.	Wynik netto	-849 788,93
	a) zysk netto	0,00
	b) strata netto	849 788,93
	c) odpisy z zysku	
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	550 211,07
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	

Warszawa dn. 28 03 2014  
Sporządził:

Zarząd

BIURO RACHUNKOWE  
Kupdałena & Bruchajnski  
VATTAX Sp. z o.o.

ADAM BORAWSKI

*A. Borawski*  
CZŁONEK ZARZĄDU

ANNA ŁADA

*Anna Łada*  
VICEPREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI

*Andrzej Polkowski*  
PREZES ZARZĄDU

## 5.2 Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 23.10.2009 r. do 31.12.2010 r.



**Telesto Spółka Akcyjna**

### RAPORT

z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 23.10.2009r. do 31.12.2010r.  
Telesto Spółka Akcyjna  
ul. Ludwinowska 17, 02-856 Warszawa.

#### A. CZĘŚĆ OGÓLNA

##### 1. Charakterystyka ogólna Spółki i jej działalności.

###### 1.1. Zakres działalności Spółki

Podstawową działalnością Spółki, zgodną z jej statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego jest:

- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
- produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa.

W roku badanym Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z powyżej opisanym.

###### 1.2. Podstawy prawne działalności

- statut Spółki Akcyjnej z dnia 08.10.2009r., sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przed notariuszem Dariuszem Jabłońskim (A 5152/2009),
- kodeks spółek handlowych

Spółka jest:

- wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000339844 w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
- zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej Urzędu Statystycznego w Warszawie i ma nadany numer w systemie REGON 142070683;
- podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i ma nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP nr 9512296356;



## Telesto Spółka Akcyjna

### 1.3. Kapitał własny.

Na kapitał własny Spółki na dzień bilansowy składały się następujące pozycje:

Pozycja	Wartość w PLN
- Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00
- Kapitał (fundusz) zapasowy	810 000,00
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	90 000,00
- Zysk (strata) netto	-849 788,93

Na dzień bilansowy struktura własnościowa kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość	Cena nominalna (PLN)	Wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale podstawowym (%)
- Telesto Sp. z o.o.	500 000	1,00	500 000,00	100%
<b>RAZEM</b>	<b>500 000</b>	<b>1,00</b>	<b>500 000,00</b>	<b>100%</b>

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych i jest ujęta w rejestrze handlowym.

Dnia 28.12.2010r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki poprzez emisję akcji serii B o wartości nominalnej 90 000 PLN. Akcje te zostały objęte przez Spółkę Grupa T S A. Wartość emisyjna tych akcji wynosiła 900 000 PLN. Powyższe zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w 04.02.2011r.

W okresie badanym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własnościowej jednostki.

Informacje o jednostkach powiązanych na dzień bilansowy i transakcjach z nimi zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

### 1.4. Kierownik jednostki.

W okresie badanym i do czasu zakończenia badania organem kierującym był Zarząd w składzie:

p. Andrzej Polkowski	Prezes Zarządu
p. Anna Łada	Wiceprezes Zarządu
p. Adam Borawski	Członek Zarządu



## Telesto Spółka Akcyjna

### 2. Informacje dotyczące sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Badany rok obrotowy był pierwszym rokiem działalności Spółki.

### 3. Badanie sprawozdania finansowego.

#### 3.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Rady Nadzorczej oraz umowy zawartej 28.02.2011r. pomiędzy badaną jednostką a BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3489.

Funkcję kluczowego biegłego rewidenta dla przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego pełnił Krzysztof Goliński – biegły rewident numer ewidencyjny 11413.

#### 3.2. Niezależność.

BGGM Audyt Sp. z o.o. oraz osoby przeprowadzające badanie sprawozdania finansowego stwierdzają, że spełniają warunki niezależności od badanej jednostki – w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

#### 3.3. Przedmiot badania.

Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd Spółki obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - bilans sporządzony na 31.12.2010r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **1 325 411,24 PLN**,
  - rachunek zysków i strat za okres od 23.10.2009r. do 31.12.2010r. wykazujący stratę netto w kwocie **849 788,93 PLN**,
  - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 23.10.2009r. do 31.12.2010r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **354 469,69 PLN**,
  - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 23.10.2009r. do 31.12.2010r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **550 211,07 PLN**,
  - dodatkowe informacje i objaśnienia,
- oraz
- sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy,
  - księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 28.03.2011r. do 31.03.2011r.

Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości kierownik badanej jednostki udostępnił biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące



### **Telesto Spółka Akcyjna**

podstawę ich sporządzenia oraz udzielił informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

Badanie przestrzegania innych przepisów niż dotyczących rachunkowości oraz podatków nastąpiło w takim zakresie, w jakim wpływają one na poprawność zamknięć rocznych. Badanie rozliczeń w zakresie podatków należy traktować jako wstępne, gdyż zakres ten podlega kontroli organów skarbowych. Prawidłowość tych rozliczeń zbadana została w stopniu pozwalającym ocenić prawidłowość ujętych w bilansie sald z tego tytułu.

#### **3.4. Raport.**

Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez krajowe standardy rewizji finansowej, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności, w tym pozycji dominujących kwotowo;
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego;
- zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi;
- w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.



## Telesto Spółka Akcyjna

### B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

#### 1. Struktura i dynamika majątku oraz źródeł jego finansowania

Pozycje aktywów i pasywów	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury
	2010-12-31	(%)
<b>A AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>366,8</b>	<b>27,7</b>
I Wartości niematerialne i prawne	140,0	10,6
II Rzeczowe aktywa trwałe	40,4	3,0
III Należności długoterminowe	0,0	-
IV Inwestycje długoterminowe	0,0	-
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186,4	14,1
<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>958,7</b>	<b>72,3</b>
I Zapasy	103,0	7,8
II Należności krótkoterminowe	456,5	34,4
w tym:		
- od jednostek powiązanych	6,0	0,5
- od pozostałych jednostek	450,5	34,0
III Inwestycje krótkoterminowe	354,5	26,7
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44,7	3,4
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>1 325,5</b>	<b>100,00</b>
<b>A KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>550,2</b>	<b>41,5</b>
I Kapitał podstawowy	500,0	37,7
II Należne wpłaty na kapitał	0,0	-
III Udziały (akcje) własne	0,0	-
IV Kapitał zapasowy	810,0	61,1
V Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,0	-
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	90,0	6,8
VII Zysk / strata z lat poprzednich	0,0	-
VIII Zysk (strata) netto	-849,8	-64,1
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,0	-
<b>B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>775,3</b>	<b>58,5</b>
I Rezerwy na zobowiązania	19,0	1,4
II Zobowiązania długoterminowe	12,9	1,0
III Zobowiązania krótkoterminowe	716,2	54,0
1) wobec jednostek powiązanych	140,4	10,6
2) wobec pozostałych jednostek	575,8	43,4
3) fundusze specjalne	0,0	-
IV Rozliczenia międzyokresowe	27,2	2,1
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>1 325,5</b>	<b>100,0</b>





## Telesto Spółka Akcyjna

### 2. Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje rachunku zysków i strat	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury
	23.10.2009r. - 31.12.2010r.	(%)
I Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 419,6	99,3
II Pozostałe przychody operacyjne	7,7	0,5
III Przychody finansowe	2,4	0,2
IV Zyski nadzwyczajne	0,0	-
<b>Razem przychody i zyski nadzwyczajne</b>	<b>1 429,7</b>	<b>100,0</b>
I Koszty działalności operacyjnej	2 452,6	99,7
II Pozostałe koszty operacyjne	0,3	0,0
III Koszty finansowe	6,4	0,3
IV Straty nadzwyczajne	0,0	-
<b>Razem koszty i straty nadzwyczajne</b>	<b>2 459,3</b>	<b>100,0</b>
I Wynik na sprzedaży	-1 033,0	-
II Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	7,4	-
III Wynik na działalności finansowej	-4,0	-
IV Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	-
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>-1 029,6</b>	<b>-</b>
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-179,8	-
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-849,8</b>	<b>-</b>



## Telesto Spółka Akcyjna

### 3. Ocena sytuacji i stabilizacji finansowej na podstawie wybranych wskaźników ekonomicznych

2010-12-31

Wyszczególnienie

(wskaźnik)

<b>I Wskaźniki rentowności</b>		
1	Rentowność sprzedaży brutto: % wynik na sprzedaży x 100% przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-71,9%
2	Rentowność sprzedaży netto: % wynik finansowy netto x 100% przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-59,2%
3	Rentowność majątku: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa ogółem	-64,1%
4	Rentowność kapitału własnego: % wynik finansowy netto x 100% kapitał własny	-154,4%
<b>II Wskaźniki płynności</b>		
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. aktywa obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	1,3
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,5
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <u>należności z tytułu dostaw i usług x 435 (295)</u> przychody ze sprzedaży	135
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 435 (295) wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	56
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: stan zapasów x 435 (295) wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia	18
<b>III Wskaźniki finansowania</b>		
10	Stopa zadłużenia: % <u>zobowiązania wszelkie x 100%</u> pasywa ogółem	58%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk. <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,6

BGGM Audyt Sp. z o.o.

7



## **Telesto Spółka Akcyjna**

### **4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej**

Badany rok obrotowy był pierwszym rokiem działalności Spółki. W tym okresie Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 419,6 tys. PLN co nie pozwoliło na pokrycie kosztów działalności podstawowej. Wygenerowana strata spowodowała negatywne kształtowanie się wskaźników rentowności. Wskaźniki płynności finansowej oraz wskaźnik spłaty zobowiązań świadczą, że Spółka nie miała większych problemów z regulacją swoich bieżących zobowiązań w badanym roku obrotowym.

### **5. Kontynuacja działalności gospodarczej**

Biorąc pod uwagę stan majątkowo – finansowy na 31.12.2010r. oraz inne ustalenia dokonane w trakcie badania stwierdzono, że nie występują istotne zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w roku następującym po badanym.



## Telesto Spółka Akcyjna

### C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zatwierdzonej przez Zarząd dokumentacji rachunkowej obejmującej:

- wykaz kont syntetycznych oraz analitycznych wraz z przyjętymi zasadami wyceny aktywów i pasywów,
- wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe,
- dokumentację systemu przetwarzania danych dla ksiąg prowadzonych przy zastosowaniu techniki komputerowej w oparciu o program.

Dokumentacja ta spełnia wymagania określone w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są za pomocą komputera. Sposób ich przechowywania oraz zabezpieczenia przed dostępem osób nieupoważnionych nie budzi zastrzeżeń.

Operacje gospodarcze dokumentowane są w sposób kompletny i przejrzysty. Dowody księgowe zawierają stwierdzenia zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych, zgodnie z wymaganiami art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny i przejrzysty umożliwiając powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

Księgi rachunkowe na 23.10 2009r. otwarte zostały poprawnie. Przyjęte w jednostce zasady rachunkowości są adekwatne do rodzaju prowadzonej działalności i są stosowane w sposób ciągły.

#### 2. Inwentaryzacja i rozliczenie składników majątkowych

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych badanego roku obrotowego.

#### 3. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.

Przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego pozwala stwierdzić, że w istotnym aspekcie:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera kompletne dane wymagane przepisami ustawy o rachunkowości
- informacje zawarte w bilansie w sposób istotny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową jednostki a szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej integralną część;
- rachunek zysków i strat sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości w wersji porównawczej, zgodnie z wyborem przyjętym w Polityce Rachunkowości Spółki.
- informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres wiadomości i sporządzona jest zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.



### **Telesto Spółka Akcyjna**

- rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony zgodnie z wymogami art. 48b ustawy o rachunkowości.
- zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami art. 48a ustawy o rachunkowości;
- zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości;

#### **4. Zdarzenia po dacie bilansu.**

Stwierdza się, że między datą 31.12.2010r a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 31.03.2011r. (zgodne z datą wydania opinii).



## Telesto Spółka Akcyjna

### D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. Badanie przeprowadzono w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz poprawności stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:


- wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy;
- bilans sporządzony na 31.12.2010r.;
- rachunek zysków i strat za okres od 23.10.2009r. do 31.12.2010r.;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy;
- dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy.



**BGGM AUDYT SP. Z O.O.**

03-450 Warszawa, ul. Ratuszowa 11  
NIP:524-26-79-535 Regon:141815856  
www.bggm.pl / info@bggm.pl

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr ewid. 3489

  
Krzysztof Goliński,  
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident,  
przeprowadzający badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewid. 3489

Warszawa, 31.03.2011r.

### 5.3 Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej TELESTO Spółka Akcyjna



#### Opinia

#### niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Telesto Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Telesto Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Ludwinowska 17, 02-856 Warszawa, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na 31.12.2010r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **1 325 411,24 PLN**,
- rachunek zysków i strat za okres od 23.10.2009r. do 31.12.2010r. wykazujący stratę netto w kwocie **849 788,93 PLN**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 23.10.2009r. do 31.12.2010r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **354 469,69 PLN**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 23.10.2009r. do 31.12.2010r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **550 211,07 PLN**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Telesto Spółka Akcyjna.

Zarząd Telesto Spółka Akcyjna oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Telesto Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2010r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 23.10.2009r. do 31.12.2010r. ,
- 2) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Telesto Spółka Akcyjna.

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



BGGM AUDYT SP. Z O.O.

03-450 Warszawa, ul Ratuszowa 11  
NIP:524-26-79-535 Regon:141815856  
www.bggm.pl / info@bggm.pl

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr ewid. 3489

Krzysztof Goliński,  
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident,  
przeprowadzający badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewid. 3489

Warszawa, 31.03.2011r.



**5.4 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie 23.10.2009 r. – 31.12.2010 r.**

**TELESTO S.A.**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**  
**w okresie 23.10.2009 – 31.12.2010**



**Warszawa, marzec 2011**

**1. Dane teleadresowe**

Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Ludwinowska 17; 02 - 856 Warszawa  
Numer telefonu: (22) 648 84 46  
Numer faksu: (22) 648 87 64  
Adres e-mail: telestosa@telestosa.pl  
Strona www: www.telestosa.pl  
REGON: 142070683  
NIP: 9512296356  
KRS: 0000339844

**2. Krótki opis historii spółki**

Spółka TELESTO SA została powołana do życia Aktem Notarialnym zawartym w Kancelarii Notarialnej Dariusza Jabłońskiego i Anny Jabłońskiej w Warszawie - repetytorium 4188/2009. Wpis Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 23 października 2009 roku pod numerem 0000339844.

Spółka została zawiązana przez swego jedynego założyciela - Telesto sp. z o.o. zajmującą się działalnością badawczo - rozwojową związaną z opracowywaniem i wdrażaniem technik opartych o mgłę wodną, dla różnych celów w tym przede wszystkim przeciwpożarowych i przeciwpyłowych. TELESTO S.A. jest innowacyjnym podmiotem zajmującym się jednym, wyselekcjonowanym ze spółki Telesto sp. z o.o. obszarem jej dotychczasowej działalności - projektowaniem, sprzedażą i serwisowaniem wszelkiego rodzaju systemów odpylających na bazie systemów mgłowych.

**3. Podstawowe dane ze sprawozdania finansowego**

Pierwszy rok obrotowy obejmował okres od 23 października 2009 do 31 grudnia 2010.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 419 641,28 PLN i wykazała stratę netto w wysokości 849 788,93 PLN

Suma bilansowa wynosiła 1 325 411,24 PLN.

*[Handwritten signatures]*

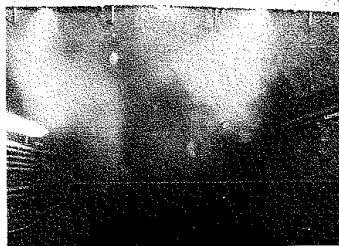
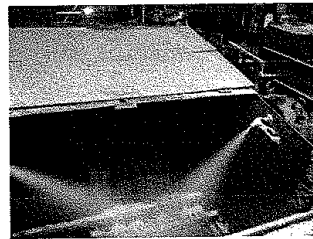
Kapitał spółki na 31.12.2010 składał się z 500.000 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda, zaś wskutek rejestracji podwyższenia kapitału w dniu 4 lutego 2011 został zwiększony do 590.000 akcji.

#### 4. Charakterystyka prowadzonej działalności

Produkty oferowane przez Spółkę to skomplikowane, wieloelementowe systemy służące do redukcji pyłów różnego pochodzenia, w tym w szczególności pyłów przemysłowych. Spółka oferuje również dysze dedykowane poszczególnym indywidualnym aplikacjom opracowywane specjalnie dla klienta lub sprzedawane po przeprowadzeniu aplikacji u klienta. Systemy oferowane przez Spółkę wykorzystują bardzo innowacyjną technologię opierającą się o zastosowanie w procesie odpylania bardzo drobnej mgły wodnej, tłocznej i rozpylanej pod niskim ciśnieniem. Systemy te samodzielnie generują mgłę, jak również dokonują jej kierunkowego rozpylenia. W ofercie Spółki znajdują się również dyfuzory opracowane specjalnie do ograniczania pylenia.

Produkty Spółki, spełniające wymagane normy i zalecenia, stosowane są z powodzeniem we wszystkich obszarach przemysłu dotkniętych problemem pylenia – przede wszystkim w energetyce, kopalniach węgla, koksowniach, zakładach obróbki drewna, przygotowalniach pasz czy na składowiskach.

W szczególności **branża energetyczna**, zobowiązana do stosowania paliw opartych na surowcach odtwarzalnych (takich jak biomasa spalana samodzielnie lub współspalanych z węglem) zmuszona jest do instalacji systemów odpylających. Biomasa charakteryzuje się zaś wysokim stopniem pylenia, zarówno przy jej produkcji, jak również podczas przeładunku i transportu. Obecnie większość zakładów energetycznych wdraża projekty spalania biomasy, które powodują wzrost zapylenia. Proponowane przez Spółkę systemy są atrakcyjne cenowo, eliminując konieczność pełnych zabudów taśmociągów czy stosowania prawie dwukrotnie droższych systemów odciągowych. Uzyskane pozytywne opinie od użytkowników systemów montowanych, jako pilotażowe (m.in. od Elektrowni Adamów, pierwszej stosującej kompleksowo rozwiązania Telesto) potwierdzają skuteczność działania systemów i założenia o możliwościach rozwoju w tej branży.



Kolejnym sektorem, w którym znajdują zastosowanie produkty Spółki są **kopalnie**, szczególnie te z zagrożeniem metanowym. Kopalnie zainteresowane są zarówno poprawieniem warunków BHP jak i zmniejszeniem zagrożenia wybuchem. Pył generowany podczas pracy kombajnów, niesiony jest wraz z powietrzem wentylującym i opada na długości korytarzy. Dotychczasowe systemy odpylania (systemy tryskaczowe generujących grubsze krople) nie są w stanie wyeliminować bardzo drobnych pyłów, które mogą być z powodzeniem zredukowane przez systemy mgłowe Spółki. Systemy Telesto zainstalowane już zostały w wielu kopalniach.

AL

AL

AL

## 5. Zewnętrzne czynniki mające wpływ na rozwój Spółki

Na rozwój Spółki w okresie sprawozdawczym miał szereg czynników zewnętrznych – są to między innymi – ogólna sytuacja makroekonomiczna otoczenia – w tym przedłużająca się stagnacja na rynku polskim oraz światowym, opóźnienie w decyzjach prywatyzacyjnych wybranych spółek sektora energetycznego w Polsce.

## 6. Główne ryzyka

Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i otoczeniem w jakim Spółka prowadzi działalność:

- Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i na świecie
- Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych oraz ze zmianą ich interpretacji
- Ryzyko konkurencji

W zakresie szeroko pojętego ograniczania wyżej wymienionych ryzyk kierownictwo jednostki stosuje stały monitoring otoczenia zewnętrznego i elastycznie dostosowuje działania operacyjne do zmieniających się warunków rynkowych, zaś w przypadku konkretnych ryzyk firma zawczasu podejmuje działania mające na celu ich niwelację lub ograniczenie.

## 7. Zmiany w kapitale

Pod koniec 2010 roku spółka zrealizowała emisję prywatną do jednego podmiotu, który objął zaoferowane przez podniesienie kapitału akcje serii B w ilości 90.000 sztuk o cenie nominalnej 1 PLN za sztukę i łącznej wartości nominalnej 90.000 PLN, po cenie 10 PLN za sztukę pozyskując w ten sposób łączny kapitał w wysokości 900.000 PLN.

## 8. Zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Nie wystąpiły.

## 9. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Spółka prowadzi działalność w siedzibie w Warszawie, ul Ludwinowska 17, zaś biuro projektowe oraz magazyn znajdując się w Suchedniowie, Fabryczna 5.

## 10. Posiadane instrumenty finansowe

W opisywanym roku obrotowym spółka nie korzystała z instrumentów finansowych. W okresie sprawozdawczym sprzedaż w walutach obcych stanowiła niewielki odsetek sprzedaży całkowitej i nie była zabezpieczona kontraktami walutowymi.

## 11. Metody finansowania działalności

Spółka finansowała działalność w pierwszym roku korzystając z wpłaconego kapitału, z wpływów z bieżącej działalności oraz z dodatkowej emisji akcji. W najbliższym roku firma

będzie finansować działalność wpływami z bieżącej działalności oraz finansowaniem dłużnym.  
Planowana jest również emisja nowych akcji.

### 12. Skład osób zarządzających oraz nadzorujących i ich zmiany

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne zmiany w składzie osób zarządzających Spółką.

Wg stanu na 31.12.2010 r. skład osób zarządzających Spółką przedstawiał się następująco:

Andrzej Polkowski – Prezes Zarządu

Anna Łada – Wiceprezes Zarządu

Adam Borawski – Członek Zarządu

Wg stanu na 31.12.2010 r. skład osób nadzorujących przedstawiał się następująco:

Zygmunt Łada – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Michał Lasocki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Józef Głowania – Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Klimkowski – Członek Rady Nadzorczej

Bartosz Radziszewski – Członek Rady Nadzorczej

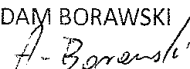
Krzysztof Rajczewski – Członek Rady Nadzorczej

### 13. Strategia rozwoju

Celem strategii Spółki jest wzrost sprzedaży prowadzący w pierwszej kolejności do osiągnięcia rentowności oraz zapewnienia środków na inwestycje rozwojowe, zaś w kolejnych okresach osiągnięcie stabilnego wzrostu przy zachowaniu wysokiej rentowności. Powyższe cele zostaną osiągnięte poprzez zbudowanie stabilnej pozycji na polskim rynku oraz sukcesywne stworzenie kanałów dostaw na rynki zagraniczne.

W ramach strategii krótkoterminowej emitent planuje skupić się na pełnym wykorzystaniu potencjału na istniejące aplikacje oferowane aktualnie na rynku.

Strategia długoterminowa obejmuje rozwój nowych rynków poprzez rozszerzanie grup klientów zainteresowanych ograniczeniem zapylenia przy pomocy mgły wodne oraz wejście na kolejne rynki z o podobnym potencjale do rynków już obsługiwanych,

ADAM BORAWSKI  
  
CZŁONEK ZARZĄDU

ANNA ŁADA  
  
VICEPREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI  
  
PREZES ZARZĄDU

5.5 Dane Finansowe Spółki TELESTO S.A. za 1 kwartał 2011 r.




**DANE FINANSOWE SPÓŁKI**  
**TELESTO SA**  
**za 1 kwartał 2011 roku**

- **Bilans**
- **Rachunek zysków i strat**
- **Komentarz Zarządu**

## 5.5.1 Bilans Spółki TELESTO S.A. na dzień 31 marca 2011 roku

firma: TELESTO SA

BILANS - aktywa			
Lp.	Tytuł	Stan na 31.03.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>391 732,78</b>	<b>366 862,30</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>156 682,35</b>	<b>140 023,53</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	18 182,35	24 064,51
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	138 500,00	115 959,02
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>36 075,78</b>	<b>40 402,47</b>
1	Środki trwałe	36 075,78	40 402,47
	a) grunty ( w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)		
	b). budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c). urządzenia techniczne i maszyny		
	d). środki transportu	36 075,78	40 402,47
	e). inne środki trwałe		
2	Środki trwałe w budowie		
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	od jednostek powiązanych		
2	od pozostałych jednostek		
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a). w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	a). w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4	Inne inwestycje długoterminowe		
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>198 974,65</b>	<b>186 436,30</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	198 974,65	186 436,30
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 036 116,99</b>	<b>958 548,94</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>70 372,55</b>	<b>102 980,40</b>
1	Materiały	59 974,65	46 264,39
2	Półprodukty i produkty w toku	10 397,90	4 400,00
3	Produkty gotowe		
4	Towary	0,00	52 316,01
5	Zaliczki na dostawy		
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>902 628,86</b>	<b>456 466,93</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	6 015,70
	a). z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	0,00	6 015,70
	- do 12 miesięcy	0,00	6 015,70
	- powyżej 12 miesięcy		
	b). inne		
2	Należności od pozostałych jednostek	902 628,86	450 451,23
	a). z tytułu dostaw i usług okresie spłaty:	890 479,49	438 295,43
	- do 12 miesięcy	877 335,49	416 123,43
	- powyżej 12 miesięcy	13 144,00	22 172,00

BIURO RACHUNKOWE  
  
 VATTAX Sp. z o.o.  
 13.06.2011

ADAM BORAWSKI  
  
 CZŁONEK ZARZĄDU

ANNA ŁADA  
  
 WICEPREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI  
  
 PREZES ZARZĄDU

	b) należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych		
	c) inne	12 149,37	12 155,80
	d) dochodzone na drodze sądowej		
<b>III</b>	<b>inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>38 981,21</b>	<b>354 469,69</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>38 981,21</b>	<b>354 469,69</b>
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne inne aktywa finansowe	38 981,21	354 469,69
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	38 981,21	354 469,69
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>		
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>24 134,37</b>	<b>44 631,92</b>
	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>1 427 849,77</b>	<b>1 325 411,24</b>

0,00

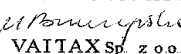
Warszawa dn 19.06 2011

Sporządził:


Zarząd:

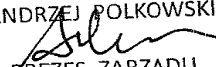
Zarząd:

BIURO RACHUNKOWE


  
VAITAX Sp. z o.o.

ADAM BORAWSKI  
  
 CZŁONEK ZARZĄDU

ANNA ŁADA  
  
 WICERZĘS ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI  
  
 PRZES ZARZĄDU

firma: TELESTO S.A.

BILANS - pasywa			
Lp.	Tytuł	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>462 439,22</b>	<b>550 211,07</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	590 000,00	500 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	810 000,00	810 000,00
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		90 000,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(849 788,93)	
VIII	Zysk (strata) netto	(87 771,85)	(849 788,93)
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>965 410,55</b>	<b>775 200,17</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>29 087,41</b>	<b>19 046,54</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochod.	5 714,40	6 631,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy	23 373,01	12 415,54
	- długoterminowe	18 029,40	9 459,04
	- krótkoterminowe	5 343,61	2 956,50
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>11 122,27</b>	<b>12 870,80</b>
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	11 122,27	12 870,80
	- kredyty i pożyczki		
	- z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych		
	- inne zobowiązania finansowe	11 122,27	12 870,80
	- inne		
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>870 048,95</b>	<b>716 113,33</b>
1	Wobec podmiotów powiązanych	113 519,41	140 360,16
	a). z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	113 519,41	138 545,36
	- do 12 miesięcy	113 519,41	138 545,36
	- powyżej 12 miesięcy		
	b). inne		1 814,80
2	Wobec pozostałych jednostek	756 529,54	575 753,17
	a). kredyty i pożyczki		
	b). z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c). inne zobowiązania finansowe	6 634,26	6 401,29
	d). z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	253 578,19	181 455,66
	- do 12 miesięcy	253 578,19	181 455,66
	- powyżej 12 miesięcy		
	e). zaliczki otrzymane na dostawy		17 674,62
	f). zobowiązania wekslowe		
	g). z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	86 483,65	53 119,19
	h). z tytułu wynagrodzeń	396 065,27	305 588,23
	i). inne	13 768,17	11 514,18
3	Fundusze specjalne		
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>55 151,92</b>	<b>27 169,50</b>
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	55 151,92	27 169,50
	- długoterminowe	7 846,25	9 230,90
	- krótkoterminowe	47 305,67	17 938,60
	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>1 427 849,77</b>	<b>1 325 411,24</b>

Warszawa dn 13 06 2011

Sporządził:

Zarząd:


Zarząd:

BIURO RACHUNKOWE


 VAT TAX Sp z o.o

ADAM BORAWSKI


 CZŁONEK ZARZĄDU

 YANNA ŁADA  
  
 WICEPREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POLKOWSKI

  
 PREZES ZARZĄDU



### 5.5.2 Rachunek Zysków i Strat Spółki TELESTO S.A. za okres od 1.01.2011 r. do 31.03.2011 r.

firma: TELESTO SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT-WARIANT PORÓWNAWCZY			
Lp.	Tytuł	01.01.2011- 31.03.2011	23.10.2009- 31.12.2010
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>616 842,70</b>	<b>1 419 641,28</b>
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		21 132,64
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	502 018,00	1 203 550,13
II	Zmiana stanu produktów [zwiększenie (+), zmniejszenie (-)]	-35 321,62	-16 742,28
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	150 146,32	232 833,43
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>716 936,22</b>	<b>2 452 560,92</b>
I	Amortyzacja	10 208,85	39 256,92
II	Zużycie materiałów i energii	226 138,42	638 832,87
III	Usługi obce	144 235,46	488 760,04
IV	Podatki i opłaty	1 252,93	1 943,16
	<i>w tym: podatek akcyzowy</i>		
V	Wynagrodzenia	215 467,80	975 246,76
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 065,07	98 076,28
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	14 334,88	65 950,79
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	81 232,81	144 494,10
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-100 093,52</b>	<b>-1 032 919,64</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 565,08</b>	<b>7 586,54</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	2 565,08	7 586,54
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 136,36</b>	<b>272,34</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 131,38	
III	Inne koszty operacyjne	4,98	272,34
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-99 664,80</b>	<b>-1 025 605,44</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>473,00</b>	<b>2 388,65</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach		
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
II	Odsetki	473,00	970,89
	<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	0,00	1 417,76
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 035,00</b>	<b>6 377,44</b>
I	Odsetki	1 304,72	6 377,44
	<i>w tym: dla jednostek powiązanych</i>	0,00	1 814,80
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	730,28	
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-101 226,80</b>	<b>-1 029 594,23</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-101 226,80</b>	<b>-1 029 594,23</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-13 454,95</b>	<b>-179 805,30</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-87 771,85</b>	<b>-849 788,93</b>

Warszawa dn. 13.06.2011

Sporządził:

BIURO RACHUNKOWE  
*Erasmus*  
 VAT-TAX Sp z o.o.

ADAM BORAWSKI  
*Adam Borawski*  
 CZŁONEK ZARZĄDU

Zarząd:

ANNA ŁADA  
*Anna Łada*  
 WICEPREZES ZARZĄDU

Zarząd:

ANDRZEJ POLKOWSKI  
*Andrzej Polkowski*  
 PRÉZES ZARZĄDU

### 5.5.3 Komentarz Zarządu do wyników finansowych za pierwszy kwartał 2011 roku

#### KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2011 ROKU:

##### **Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:**

Sprzedaż osiągnięta w pierwszym kwartale 2011 roku nie odbiega od oczekiwań Zarządu, zrealizowane zostały umowy na dostawę systemów mgłowych do kopalni oraz rozpoczęła się realizacja kontraktu na dostawę systemu mgłowego do jednej z elektrociepłowni PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

Nie wystąpiły żadne szczególne wydarzenia, które miały negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, koszty działalności spółki utrzymują się na stałym poziomie i nie przewiduje się znaczących zagrożeń, które mogłyby prowadzić do ich zwiększenia.

Pierwszy kwartał roku obejmuje w większości okres zimy, w którym elektrownie i elektrociepłownie nie planują remontów lub przestojów, więc jest to z natury prowadzonej przez spółkę działalności okres ograniczonej aktywności montażowej.

##### **Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym sprawozdaniem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności:**

Ze względu na ograniczoną aktywność montażową w okresie zimowym pracownicy spółki poświęcają czas na opracowywanie koncepcji nowych rozwiązań, które zostaną zaproponowane klientom w najbliższym czasie, testowane są nowe komponenty. Ponadto prowadzone są działania mające na celu zainteresowanie nowego rodzaju odbiorców rozwiązaniami firmy zarówno w kraju jak i za granicą.

ADAM BORAWSKI  
*A. Borawski*  
CZŁONEK ZARZĄDU

ANNA ŁADA  
*Anna Łada*  
WICEPREZES ZARZĄDU

ANDRZEJ POŃKOWSKI  
*Andrzej Pońkowski*  
PREZES ZARZĄDU

# 6 ZAŁĄCZNIKI

## 6.1 Odpis aktualny z Krajowego Rejestru Sądowego

CDOb	CJ/20.06/329/2011	Operator: NOWAK ANNA	Strona 2 z 8
1. Nazwa i siedziba lub siedziby spółki 2. Data zawarcia umowy spółki 3. Data wycofania się z działalności 4. Czy spółka posiada siedzibę w kraju 5. Czy spółka posiada siedzibę w zagranicy 6. Czy spółka posiada siedzibę w kraju i zagranicy			
1.01.2009 R. KANCELARIA NOTARIALNA ANNA JABONSKA DARIUSZ JABONSKI SPÓŁKA CYWILNA, UL. MARSZAŁKOWSKA 149 LOK. 100 WARSZAWA, PRZED NOTARIUSZEM DARIUSZEM JABONSKIM, REP. A NR 31322009.			
17.05.2010 R. DARIUSZ JABONSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 24372010. § 4 - DODANY UST. 3 § 8 - DODANY UST. 3 § 11 - NOWE BRZMIENIE § 21 - NOWE BRZMIENIE § 22 - USUNIĘTY § 23 - NOWE BRZMIENIE § 25 - NOWE BRZMIENIE UST. 5 § 25 - DODANY UST. 8 § 26 - NOWE BRZMIENIE UST. 2 § 27 - NOWE BRZMIENIE (LIT D) § 27 - NOWE BRZMIENIE (LIT W) § 27 - USUNIĘTY UST. 3 § 29 - NOWE BRZMIENIE UST. 3 § 29 - DODANE UST. 4 DO 7 § 30 - NOWE BRZMIENIE UST. 1 § 30 - NOWE BRZMIENIE UST. 2 § 32 - USUNIĘTY UST. 3 I 4 § 35 - DODANY UST. 3 § 36 - USUNIĘTY (LIT. E) I (LIT. G) § 36 - NOWE BRZMIENIE (LIT. H) § 43 - NOWE BRZMIENIE § 44 - USUNIĘTY			
AKT NOTARIALNY Z 23.05.2010 R., REP. A NR 5020/2010, NOTARIUSZ DARIUSZ JABONSKI, KANCELARIA NOTARIALNA ANNA JABONSKA DARIUSZ JABONSKI S.C., UL. MARSZAŁKOWSKA 149 LOK. 100, 00-061 WARSZAWA. § 6 UST. 1 I 2 - NOWE BRZMIENIE			
W DNIE 0.6.2011 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZA BEATY OTYKAŁY W WARSZAWIE PRZY UL. LUCYKIEJ 24/16 LOK. 38, ZOSTAŁ ZMIENIONY § 5 STATUTU SPÓŁKI, ZMIENIAJĄCY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI (REP. A NR 5885/2011)			
1. Czy spółka posiada siedzibę w kraju 2. Czy spółka posiada siedzibę w zagranicy 3. Czy spółka posiada siedzibę w kraju i zagranicy			
Rubryka 5 NIEZNAJAZDY			
1. Czy spółka posiada siedzibę w kraju 2. Czy spółka posiada siedzibę w zagranicy 3. Czy spółka posiada siedzibę w kraju i zagranicy			
Rubryka 6 - Sposób powstania spółki Brak wpisów			
Rubryka 7 - Dane rejestrowe przedsiębiorstwa			



CDOb	CJ/20.06/329/2011	Operator: NOWAK ANNA	Strona 1 z 8
Nr pisma wnioskobawczy Nr pisma wnioskobawczy			
KRAJOWY REJESTR SĄDOWY Stan na dzień 20.06.2011 godz. 14:24:33 Numer KRS: 0000339844 ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW			
23.10.2009 W A XIII NS-REJ/RS/7397/11/223 SĄD REJONOWY DLA P. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO			
Dział 1 Rubryka 1 - Dane podstawowe			
1. Nazwa i siedziba przedsiębiorstwa SPÓŁKA AKCYJNA 2. Numer KRS REGON: 14207483, NIP: 951296356 3. Forma prawna spółki z o.o. TELESTO SPÓŁKA AKCYJNA 4. Data założenia przedsiębiorstwa NIE 5. Czy przedsiębiorstwo posiada siedzibę w kraju NIE 6. Czy przedsiębiorstwo posiada siedzibę w zagranicy NIE 7. Czy przedsiębiorstwo posiada siedzibę w kraju i zagranicy NIE			
Rubryka 2 - Siedziba i adres przedsiębiorstwa Kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. ST. WARSZAWA, gmina M. ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA ul. LUDWIKOWSKA, nr 17, lok. ..., miejsc. WARSZAWA, kod 02-956, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA			
Rubryka 3 - Oddziały Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacje o statucie			

Ci/20.06/329/2011 Operator: NOWAK ANNA Strona 3 z 8

Brak wpisów	
Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	590 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału opłaconego	590000
3. Liczba akcji/kwasyjacji emitacji	100 ZŁ
4. Wysokość wartości nominalnej	590 000,00 ZŁ
5. Wysokość opłaconego kapitału	
6. Wymiar części udziałów w spółce	
7. Wymiar części udziałów w spółce	
8. Wymiar części udziałów w spółce	
9. Wymiar części udziałów w spółce	
10. Wymiar części udziałów w spółce	
Podpisany: _____ Informacja o wpisaniu do rejestru	
Brak wpisów	



Rubryka 9 - Emitacja akcji	
1. Nazwa serii akcji	SERIA A
2. Liczba akcji w danej serii	500000
3. Data sprzedaży/emitacji / Data emisji	AKCJE NIE SA URZYMOWANE
4. Wymiar części udziałów w spółce	
5. Wymiar części udziałów w spółce	
6. Wymiar części udziałów w spółce	
7. Wymiar części udziałów w spółce	
8. Wymiar części udziałów w spółce	
9. Wymiar części udziałów w spółce	
10. Wymiar części udziałów w spółce	
Podpisany: _____ Informacja o wpisaniu do rejestru	
Brak wpisów	

Rubryka 10 - Wzmianka o podpisaniu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
NIE	

Dział 2

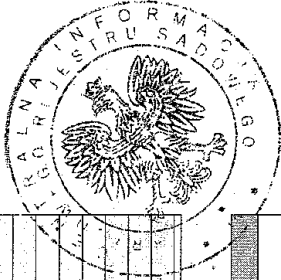
Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
--	--

Ci/20.06/329/2011 Operator: NOWAK ANNA Strona 4 z 8

ZARZĄD	
JEZELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOMIAMIENI SA PRZEZ I WICEPRZESZ ZARZĄDU ŁĄCZNIE, PRZEZ 2 INNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB PROKURANTEM ŁĄCZNIE, ALBO WICEPRZESZ ZARZĄDU Z INNYMI CZŁONKAMI ZARZĄDU LUB PROKURANTEM ŁĄCZNIE.	
Podpisany: _____ Informacja o wpisaniu do rejestru	
Brak wpisów	
RUBRYKA 2 - ORGAN NADZORU	
RADA NADZORZA	
Podpisany: _____ Informacja o wpisaniu do rejestru	
Brak wpisów	
RUBRYKA 3 - DANE OSÓB WŁADZĄCYCH W SKŁADU ORGANU	
1. Nazwisko i imię	KLIMKOWSKI
2. Imię	BERZT
3. Numer PESEL	570226098157
4. Numer KRS	1453041
5. Imię	MICHAŁ
6. Numer PESEL	710624071352

RUBRYKA 2 - ORGAN NADZORU	
RADA NADZORZA	
Podpisany: _____ Informacja o wpisaniu do rejestru	
Brak wpisów	
RUBRYKA 3 - DANE OSÓB WŁADZĄCYCH W SKŁADU ORGANU	
1. Nazwisko i imię	KLIMKOWSKI
2. Imię	BERZT
3. Numer PESEL	570226098157
4. Numer KRS	1453041
5. Imię	MICHAŁ
6. Numer PESEL	710624071352

C/20.06/329/2011		Operator: NOWAK ANNA		Strona 6 z 8	
1	33.20. Z. INSTALOWANIE MASZYN PRZEMISŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA				
2	25.99. Z. PRODUKCJA POZOSTAŁYCH GOTOWYCH WYROBÓW METALOWYCH, GDZIE INDIŹIE NIEKLASYFIKOWANA				
3	71.12. Z. DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE				
4	71.39. Z. WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DOBR MATERIAŁYCH, GDZIE INDIŹIE NIEKLASYFIKOWANE				
5	72.11. Z. BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII				
6	72.19. Z. BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH				
7	71.20. B. POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE				
8	74.90. Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDIŹIE NIEKLASYFIKOWANA				
9	84.25. Z. OCHRONA PRZECHPÓŻAROWA				
10	71.40. Z. DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM				
11	81.10. Z. DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH				
12	37.00. Z. ODKROMADZANIE I OCYSZCZANIE ŚCIEKÓW				
13	38.31. Z. DEMONTAŻ WYROBÓW UŻYTYCH				



C/20.06/329/2011		Operator: NOWAK ANNA		Strona 3 z 8	
1	WADA				
2	ZYGUNT	4802018018			
3	GLIWANIA	BOZEF	6010190493		
4	BARTOSZ	74030600031			
5	RAJCEWICKI	KRZYŚTOF	60102001891		
Brak wpisów					

Dział 3

C/20.06/329/2011		Operator: NOWAK ANNA		Strona 3 z 8	
1	27.90. Z. PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO				
2	33.19. Z. NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA				
3	39.00. Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z GOSPODARKA ODPADAMI				
4	43.29. Z. WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH				
5	43.21. Z. WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH				
6	46.6. SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN, URZĄDZEŃ I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA				
7	46.69. Z. SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ				
8	47.91. Z. SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DONY SPRZEDAŹY WYSŁOŃKOWE LUB INTERNET				
9	62.01. Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM				
10	70.22. Z. POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA				
11	20.59. Z. PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDIŹIE NIEKLASYFIKOWANA				
12	25.62. Z. OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH				
13	28.13. Z. PRODUKCJA POZOSTAŁYCH POMP I SPRZĘTAREK				
14	28.29. Z. PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDIŹIE NIEKLASYFIKOWANA				
15	28.30. Z. PRODUKCJA MASZYN DLA ROBNICTWA I LESNICTWA				
16	28.92. Z. PRODUKCJA MASZYN DLA GÓRNICICTWA I DO WYDOBYWANIA ORAZ BUDOWNICTWA				
17	38.93. Z. PRODUKCJA MASZYN STOSOWANYCH W PRZEMOŚLWIE ZWIĄZANEJ, TYTUŁU I PRODUKCJI NAPÓWÓW				
18	33.13. Z. NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN				
19	33.13. Z. NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH				

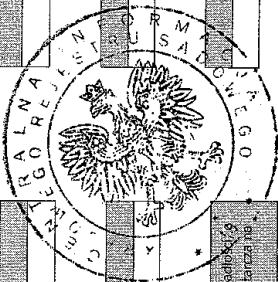
Dział 4

C/20.06/329/2011		Operator: NOWAK ANNA		Strona 6 z 8	
1	11.05.2011	23.10.2009 - 31.12.2010			
2	*****	23.10.2009 - 31.12.2010			
3	*****	23.10.2009 - 31.12.2010			
4	*****	23.10.2009 - 31.12.2010			
Brak wpisów					

Dział 4

Brak wpisów					
-------------	--	--	--	--	--

CODO	CI/20.06/329/2011	Operator: NOWAK ANNA	Strona 7 z 8
Rubryka 1	Załączniki	Brak wpisów	
Rubryka 2	Wykaz jednostek	Brak wpisów	
Rubryka 3	Informacja o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie odroczenia uposażenia oddanemu wnioskowi o opozycję. Uprzedzić na fakt, że nadtek niewypłaconego świadczenia nie występuje na zaspożyczenie kosztów poręczenia.	Brak wpisów	
Rubryka 4	Umorzenie prowadzonej przez podmiotowi spekulacji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych.	Brak wpisów	
Dział 5			
Rubryka 1	Kurator	Brak wpisów	
Dział 6			
Rubryka 1	Urządnicia	Brak wpisów	
Rubryka 2	Informacja o wyrażeniu lub nie wyrażeniu zgody	Brak wpisów	
Rubryka 3	Załączniki	Brak wpisów	
Rubryka 4	Informacja o wyrażeniu zgody lub przesłuchaniu	Brak wpisów	



CODO	CI/20.06/329/2011	Operator: NOWAK ANNA	Strona 8 z 8
Rubryka 2	Informacja o postępowaniu upadłościowym	Brak wpisów	
Rubryka 6	Informacja o postępowaniu ukasowym	Brak wpisów	
Rubryka 7	Informacja o postępowaniu naprawczym	Brak wpisów	
Rubryka 8	Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej	Brak wpisów	

Warszawa, 20.06.2011 godz: 14:24:33



Podpis  
NOWAK ANNA

## 6.2 Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

### STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### § 1

- 1 Firma Spółki brzmi TELESTO Spółka Akcyjna. -----
- 2 Spółka może używać w obrocie skrótu firmy: TELESTO S.A. -----
- 3 Spółka może używać znaku graficznego. -----

##### § 2

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa. -----

##### § 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

##### § 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami -----
2. Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć i zamykać zakłady lub oddziały i inne jednostki organizacyjne, zawiązywać spółki oraz uczestniczyć w innych spółkach przedsięwzięciach wspólnych i przedsięwzięciach gospodarczych -----
3. Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o Podmiocie Powiązanym, należy przez to rozumieć: -----
  - a) podmiot, w którym Spółka bezpośrednio lub pośrednio, poprzez jednostki zależne, dysponuje co najmniej 20 % głosów w tym podmiocie lub w organie stanowiącym tego podmiotu, także jako zastawnik lub użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi podmiotami, lub -----
  - b) podmiot, który posiada bezpośrednio lub pośrednio, poprzez jednostki zależne co najmniej 20% głosów na walnym zgromadzeniu spółki, także jako zastawnik lub użytkownik, lub na podstawie porozumień z innymi podmiotami. -----

#### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

##### § 5

Przedmiotem działalności Spółki jest (według PKD): -----

- 1) 20.59.Z - Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana -  
-----
- 2) 25.62.Z - Obróbka mechaniczna elementów metalowych. -----

- 3) 28.13.Z - Produkcja pozostałych pomp i sprężarek -----
- 4) 28.29.Z - Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana. -----
- 5) 28.30.Z - Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa. -----
- 6) 28.92.Z - Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa. -----
- 7) 28.93.Z - Produkcja maszyn stosowanych w przetwórstwie żywności, tytoniu i produkcji napojów -----
- 8) 33.12.Z - Naprawa i konserwacja maszyn. -----
- 9) 33.13.Z - Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych. -----
- 10) 33.20.Z - Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia -----
- 11) 25.99.Z - Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana. -----
- 12) 27.90.Z - Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego. -----
- 13) 33.19.Z - Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia. -----
- 14) 39.00.Z - Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami. -----
- 15) 43.29.Z - Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych. -----
- 16) 43.21.Z - Wykonywanie instalacji elektrycznych -----
- 17) 46.6 - Sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia. -----
- 18) 46.69.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń. -----
- 19) 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet -----
- 20) 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem. -----
- 21) 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. -----
- 22) 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne ----
- 23) 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane. -----
- 24) 72.11.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii. -----
- 25) 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych -----
- 26) 71.20.B - Pozostałe badania i analizy techniczne -----
- 27) 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana. -----
- 28) 84.25.Z - Ochrona przeciwpożarowa -----
- 29) 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim. -----
- 30) 81.10.Z - Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach. ---
- 31) 37.00.Z - Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków -----
- 32) 38.31.Z - Demontaż wyrobów zużytych. -----

### III. KAPITAŁ I AKCJE





## § 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na; -----
  - a 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, -----
  - b 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. -----
2. Akcje serii A objęte zostały za wkłady pieniężne i opłacone w  $\frac{1}{4}$  (jednej czwartej) ich wartości nominalnej przed zarejestrowaniem Spółki -----
3. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższania wartości nominalnej akcji -----

## § 7

Założycielem Spółki jest spółka TELESTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: 02-856 Warszawa, ul Ludwinowska 17), wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, pod nr KRS 0000106645 (posiadająca numer identyfikacji NIP: 113-00-91-237, Regon: 010665571). -----

## § 8

1. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela. -----
2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana wyłącznie za zgodą Spółki. Zgody udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. -----
3. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----

## § 9

Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczanych kolejnymi literami alfabetu. -----

## § 10

Akcje mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. -----

## § 11

1. Zbycie lub ustanowienie zastawu na akcjach imiennych uzależnione jest od zgody Spółki. Zgodę w imieniu Spółki udziela Rada Nadzorcza. -----
2. Zgody na zbycie lub ustanowienie zastawu na akcjach Rada Nadzorcza udziela w formie pisemnej pod rygorem nieważności, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zgłoszenia zamiaru zbycia akcji lub zamiaru ustanowienia na nich zastawu. -----
3. Jeżeli Rada Nadzorcza odmawia zgody na zbycie akcji imiennych, powinna - w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia zgłoszenia zamiaru zbycia akcji - wskazać innego nabywcę,



który nabędzie akcje za cenę równą wartości bilansowej tych akcji, ustalonej na podstawie ostatniego bilansu rocznego Spółki; z terminem zapłaty nie dłuższym niż 30 (trzydzieści) dni. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wskaże takiego nabywcy w przewidzianym terminie, akcje imienne mogą zostać zbyte bez ograniczeń. -----

**§ 12**

Obniżenie kapitału zakładowego Spółki może nastąpić przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji, przez umorzenie części akcji oraz w przypadku podziału przez wydzielenie -----

**§ 13**

- 1 Akcje Spółki mogą być umarzone. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz zgody akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone -----
- 2 Nabycie akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----

**IV. ORGANY SPÓŁKI**

**§ 14**

Organami Spółki są: -----  
a) Zarząd Spółki, -----  
b) Rada Nadzorcza, -----  
c) Walne Zgromadzenie -----

**IV A. ZARZĄD SPÓŁKI**

**§ 15**

1. Zarząd Spółki składa się z nie więcej niż 5 (pięciu) osób, w tym Prezesa, Wiceprezesa oraz pozostałych Członków Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, przy czym liczbę członków Zarządu I kadencji ustali Założyciel Spółki. -----
2. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
3. Wszystkich członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, przy czym członków Zarządu I kadencji powoła Założyciel Spółki. -----
4. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną trzyletnią kadencję. -----
5. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą -----
6. Zarząd zobowiązany jest do składania Radzie Nadzorczej co najmniej kwartalnych sprawozdań, dotyczących istotnych zdarzeń w działalności Spółki. Sprawozdanie to obejmować będzie również sprawozdanie o przychodach, kosztach i wyniku finansowym Spółki -----



7. Umowy o pracę lub inne umowy z członkami Zarządu Spółki, na warunkach określonych w uchwałach Rady Nadzorczej, zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub delegowany przez niego przedstawiciel Rady Nadzorczej. -----

#### § 16

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu łącznie, Prezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie, albo Wiceprezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie. Do dokonywania określonych czynności lub dokonywania określonego rodzaju czynności mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie z innymi pełnomocnikami, w granicach umocowania. Zarząd będzie prowadził rejestr wydawanych pełnomocnictw. -----

#### § 17

1. Z ważnych powodów Rada Nadzorcza może zawiesić każdego członka Zarządu w czynnościach i delegować do wykonywania czynności członków Zarządu członków Rady Nadzorczej. Prezes Zarządu może być zawieszony w swych czynnościach najwyżej na okres jednego miesiąca. -----
2. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki osobowej lub jako członek organu spółki konkurencyjnej. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10 % (dziesięć procent) udziałów lub akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu. -----

#### § 18

1. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone 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 uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą. -----
3. Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na: -----
  - a) przeniesienie udziałów oraz wszelkie obciążanie udziałów Spółki, jak również przyznanie zastawnikowi lub użytkownikowi praw głosu z obciążonych udziałów; -----
  - b) zbycie lub obciążenie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, patentów, wynalazków i znaków towarowych, w całości lub części; --
  - c) tworzenie innych spółek oraz na nabycie i zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach; -  
-----

- d) rozporządzanie środkami zgromadzonymi w ramach funduszy celowych Spółki; -----
- e) dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 200 000,00 zł (dwieście tysięcy złotych), nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki; -----
- f) zaciąganie zobowiązań wynikających z realizacji kontraktów handlowych na rzecz klientów związanych ze sprzedażą towarów i usług, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki w wysokości przewyższającej równowartość 500 000,00 zł (pięćset tysięcy złotych); -----
- g) zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów lub innych zobowiązań o podobnym charakterze (w szczególności leasing), nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki lub spółki zależnej z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby kwotę 500 000,00 zł (pięćset tysięcy złotych); -----
- h) udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń, oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 200 000,00 zł (dwieście tysięcy złotych);-----
- i) wystawienie lub avalowanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki weksli; -----
- j) zaciągnięcie zobowiązania lub zawarcie transakcji na jakichkolwiek instrumentach pochodnych włączając transakcje opcyjne, transakcje SWAP, transakcje forward i inne instrumenty pochodne; -----
- k) ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 200 000,00 zł (dwieście tysięcy złotych), z zastrzeżeniem, że dotyczy to wszystkich takich transakcji na prawach własności intelektualnej; -----
- l) emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 200 000,00 (dwieście tysięcy złotych);-----
- m) nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki lub Spółki zależnej od Spółki do innych przedsiębiorców; -----
- n) zbycie składników majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 200 000,00 zł (dwieście tysięcy złotych), odpowiednio Spółki lub Spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywanych w ramach normalnej działalności; -----
- o) zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób, niebędących pracownikami Spółki lub spółki zależnej od Spółki, w charakterze



konsultantów, a także prawników, jeżeli roczne wynagrodzenie nie jest przewidziane w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki i przekracza łącznie kwotę 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych); -----

- p) dokonywanie przez Spółkę zmian w składach zarządów oraz rad nadzorczych spółek zależnych; -----
- r) utworzenie zakładów oraz oddziałów Spółki, -----
- s) nabycie lub objęcie przez Spółkę akcji lub udziałów w innej spółce, w szczególności poprzez wniesienie do takiej spółki części majątku Spółki jako wkładu niepieniężnego, a także na zbycie takich akcji lub udziałów, -----
- t) nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego gruntu. -----
4. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Rada Nadzorcza. -----
5. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, przy czym w przypadku równej ilości głosów decyduje głos Prezesa. -----

#### § 19

Zarząd reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. -----

#### § 20

Czynności w sprawach z zakresu prawa pracy dokonuje za Spółkę Zarząd Spółki albo inna osoba wyznaczona do tego przez Zarząd Spółki. -----

### IV B. RADA NADZORCZA

#### § 21

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, przy czym Radę Nadzorczą I kadencji powoła Założyciel Spółki. -----

#### § 22

(skreślony)

#### § 23

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. -----



**§ 24**

1. Przewodniczącego Rady Nadzorczej wyznacza TELESTO sp. z o.o., tak długo jak pozostaje akcjonariuszem posiadającym co najmniej 20% akcji w kapitale zakładowym, dotyczy to także wyboru członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami w trybie art. 385 § 5 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych -----
2. Uprawnienie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, wykonuje się w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia o wyznaczeniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej -----

**§ 25**

1. Rada Nadzorcza zbiera się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenie zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek innego członka Rady Nadzorczej lub Zarządu – w terminie 2 (dwóch) tygodni od otrzymania takiego wniosku. -----
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki kolegalnie i osobiście. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji (przez działalność konkurencyjną rozumie się w takim przypadku zajmowanie się interesami konkurencyjnymi, zgodnie z § 17 ust. 2 niniejszego Statutu). Zezwolenia na prowadzenie działalności konkurencyjnej członków Rady Nadzorczej może udzielić Walne Zgromadzenie. -----
3. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. -----
4. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
5. Ustąpienie, śmierć lub inne przyczyny powodujące zmniejszenie się ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej poniżej pięciu (pięciu) członków zobowiązuje pozostałych członków Rady Nadzorczej do wystąpienia z wnioskiem do Zarządu o zwołanie Walnego Zgromadzenia celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może także sama dokonać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołanie w tym celu uzna za wskazane. -----
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. -----
7. Dopuszczalne jest także podejmowanie uchwał Rady Nadzorczej w trybie pisemnym lub przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Projekty uchwał podejmowanych w trybie pisemnym przedstawiane są do podpisu wszystkim członkom Rady Nadzorczej i stają się wiążące po podpisaniu ich przez co najmniej połowę członków Rady Nadzorczej, w tym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----



Podejmowanie uchwał w trybie określonym w niniejszym postanowieniu nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób -----

8. Jeżeli obowiązujące przepisy prawa nakładają na Spółkę obowiązek powołania komitetu audytu i jednocześnie Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, to na mocy Statutu powołanie komitetu audytu nie jest konieczne. W takim przypadku, w razie niepowołania komitetu audytu, jego zadania wykonuje Rada Nadzorcza -----

### § 26

1. Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady Nadzorczej -----
2. Szczegółowy tryb działania i organizację Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Radę Nadzorczą. -----

### § 27

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki -----
2. Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu i kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----
  - a) ocena sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat po zakończeniu każdego roku obrotowego;-----
  - b) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z czynności, o których mowa pod lit. a) powyżej; -----
  - c) wyznaczanie podmiotu dokonującego badania lub przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki, wyrażanie zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub jego podmiotami zależnymi, jednostkami podporządkowanymi, podmiotami dominującymi lub podmiotami zależnymi lub jednostkami podporządkowanymi jego podmiotów dominujących oraz na dokonywanie wszelkich innych czynności, które mogą negatywnie wpływać na niezależność takiego podmiotu w dokonywaniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki; -----
  - d) wyrażanie zgody na zawarcie istotnej umowy z Podmiotem Powiązanym ze Spółką lub dokonanie innych czynności na rzecz Pomiotu Powiązanego ze Spółką, w przypadku, gdy wartość takich umów lub czynności przekracza w ciągu kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy kwotę 500.000 Euro lub równoważność tej kwoty w innych walutach. Wymóg ten nie dotyczy typowych transakcji, zawieranych na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej -----
  - e) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki, zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów) oraz akceptowanie ich ewentualnych zmian; -----

- f) wyrażanie zgody na jakiegokolwiek przenoszenie udziałów oraz wszelkie obciążanie udziałów Spółki, jak również przyznawanie zastawnikowi lub użytkownikowi praw głosu z obciążonych udziałów; -----
- g) wyrażanie zgody na zbycie lub obciążenie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, patentów, wynalazków i znaków towarowych, w całości lub części; -----
- h) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych), nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki; -----
- i) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań wynikających z realizacji kontraktów handlowych na rzecz klientów związanych ze sprzedażą towarów i usług, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki w wysokości przewyższającej równowartość 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych); ---  
-----
- j) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów lub innych zobowiązań o podobnym charakterze (w szczególności leasing), nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki lub spółki zależnej z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby kwotę 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych); -----
- k) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń, oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych); -----
- l) wyrażanie zgody na wystawianie lub avalowanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki weksli; -----
- m) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub zawarcie transakcji na jakichkolwiek instrumentach pochodnych, włączając transakcje opcyjne, transakcje SWAP, transakcje forward i inne instrumenty pochodne; -----
- n) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych), z zastrzeżeniem, że dotyczy to wszystkich takich transakcji na prawach własności intelektualnej; -----
- o) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami





- statutu Spółki, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 200 000,00 zł (dwieście tysięcy złotych); -----
- p) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpieniu Spółki lub Spółki zależnej od Spółki do innych przedsiębiorców; -----
- q) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych), odpowiednio Spółki lub Spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywanych w ramach normalnej działalności;-----
- r) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a Członkami Zarządu, Udziałowcami Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z Członków Zarządu Spółki lub udziałowców Spółki; -----
- s) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a Członkami Rady Nadzorczej Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z Członków Rady Nadzorczej Spółki; -----
- t) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób, niebędących pracownikami Spółki lub spółki zależnej od Spółki, w charakterze konsultantów, a także prawników, jeżeli roczne wynagrodzenie nie przewidziane w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, przekracza łącznie kwotę 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych); -----
- u) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę zmian w składach zarządów oraz rad nadzorczych spółek zależnych; -----
- v) wyrażanie zgody na zawieranie jakichkolwiek umów o czasie ich obowiązywania ponad rok, których wypowiedzenie bądź zakończenie w jakikolwiek inny sposób może być związane ze świadczeniem majątkowym na rzecz drugiej strony; -----
- w) wyznaczanie lub zmiana zewnętrznych audytorów Spółki, w tym również podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki zarówno jednostkowych, jak i skonsolidowanych; -----
- x) przystępowanie do dowolnej spółki, umowy dotyczącej podziału zysków lub umowy o zarządzanie, bądź dowolnego innego porozumienia, w ramach którego dochód lub przychody Spółki podlegałyby podziałowi z jakąkolwiek inną osobą, z wyjątkiem sprzedaży na rzecz klientów towarów i usług; -----
- y) ustalania zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki; -----
- z) uchwalanie i zatwierdzanie regulaminów przedsiębiorstwa Spółki, regulaminu Zarządu, zatwierdzanie regulaminu wynagradzania pracowników Spółki; -----
- aa) podjęcie decyzji w sprawie zatrudniania oraz zwalniania, a także określania wysokości wynagrodzenia kluczowych pracowników Spółki (Dyrektorzy nie będący Członkami Zarządu); -----
- bb) rozpatrywanie wszelkich wniosków i postulatów w sprawach stanowiących następnie przedmiot uchwał Walnego Zgromadzenia -----

## § 28



1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami -----
2. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady Nadzorczej nie później niż w ciągu 14 (czternastu) dni od daty złożenia wniosku, opinii lub zgłoszenia inicjatywy -----
3. Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji majątku Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do nieujawniania osobom trzecim jakichkolwiek informacji powziętych przy okazji sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej, stanowiących tajemnicę handlową lub tajemnicę przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji. -----
4. Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz jej członkowie mają prawo do zwrotu kosztów podróży. -----

#### IV C. WALNE ZGROMADZENIE

##### § 29

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne -----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki przynajmniej raz w roku nie później niż w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej, lub na żądania, o którym mowa w ust. 4. Wniosek Rady Nadzorczej, zawierający stosowne uzasadnienie, winien być złożony Zarządowi na piśmie, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym przez Radę terminem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione. -----
5. Zarząd zobowiązany jest w terminie dwóch tygodni, od dnia przedstawienia mu żądania, o którym mowa w ust. 4, zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. -----
6. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia. -----
7. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w przepisany terminie Rada Nadzorcza może zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane -----

##### § 30



1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala podmiot dokonujący zwołania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem ust. 2 -----
2. Rada Nadzorcza jak również akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni (dwadzieścia jeden ) przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednakże nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia -----
3. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad dla danego Walnego Zgromadzenia nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na tym Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wnioski o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad ----

### § 31

Walne Zgromadzenie odbywa się w mieście stołecznym Warszawa. -----

### § 32

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej. -----
2. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji. -----

### § 33

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że kodeks spółek handlowych lub niniejszy Statut przewiduje dla podjęcia danej uchwały wyższe wymogi. -----
2. Uchwały co do emisji obligacji, zmiany statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia spółek i rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. -----
3. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego, do podjęcia uchwały o umorzeniu akcji wystarcza zwykła większość głosów. -----

4. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania lub zawieszenia przez Walne Zgromadzenie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w trybie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych wymagają czterech piątych głosów oddanych. -----

#### § 34

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskiem o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. -----

#### § 35

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, a w razie nieobecności tych osób Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego obrad. -----
2. Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwała Walne Zgromadzenie. Po uchwaleniu tego Regulaminu, Walne Zgromadzenie odbywa się w oparciu o ten Regulamin. -----
3. Głosowanie przez Walne Zgromadzenie może się odbywać przy wykorzystaniu komputerowego systemu liczenia głosów. Szczegóły określa Regulamin Walnego Zgromadzenia. -----

#### § 36

##### Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie wymagają: -----

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania z działalności Spółki przygotowanego przez Zarząd oraz rocznego sprawozdania finansowego za miniony rok obrotowy; --
- b) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków, -----
- c) podejmowanie uchwał dotyczących podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, łączenia, podziału, likwidacji lub rozwiązania Spółki, -----
- d) udzielanie zgody na zbycie, wydzierżawienie lub ustanowienie użytkownika przedsiębiorstwa Spółki, -----
- e) *skreślony*, -----
- f) wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskiej, -----
- g) *skreślony*, -----



- h) ustala wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki, -----
- i) podejmowanie uchwał w sprawie zmian Statutu Spółki, -----
- j) emisję dłużnych papierów wartościowych włącznie z zamiennymi na akcje, -----
- k) zmianę praw z akcji lub dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę, -----
- l) notowanie dowolnych papierów wartościowych Spółki na rynku publicznym, -----
- m) wykup dłużnych papierów wartościowych przed ich planowaną datą wykupu, -----
- n) wypłatę dywidend lub inne wypłaty z zysku, -----
- o) zaniechanie działalności Spółki lub inne podobne postępowanie, -----
- p) przekształcenie Spółki, -----
- q) zatwierdzenie i zmiany w programie opcji pracowniczych, -----
- r) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, -----
- s) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, -----
- t) nabycie akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 kodeksu spółek handlowych. -----

## V. GOSPODARKA SPÓŁKI

### § 37

Organizację przedsiębiorstwa Spółki może określić regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i ustalony przez Radę Nadzorczą. Regulamin organizacyjny może w szczególności określić zasady tworzenia lub ustanawiać wewnętrzne jednostki organizacyjne w ramach przedsiębiorstwa Spółki, działające na wewnętrznym rozrachunku gospodarczym oraz określić zasady tego rozrachunku. -----

### § 38

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami. -----
2. Rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia każdego roku. -----
3. Pierwszy rok obrotowy Spółki zaczyna się z dniem rejestracji i kończy się 31 grudnia 2010 roku. -----

### § 39

1. Na pokrycie straty Spółka tworzy kapitał zapasowy. -----
2. W Spółce na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone i likwidowane także inne kapitały lub fundusze, zgodnie z wymogami prawa i potrzebami Spółki. -----

*AL Au*

**§ 40**

Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8 % (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy oraz nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego. -----

**§ 41**

Czysty zysk przeznacza się na: -----

1. odpisy na kapitał zapasowy, -----
2. dywidendę dla akcjonariuszy, -----
3. odpisy na zasilanie funduszy celowych oraz kapitał rezerwowych – jeśli zostaną utworzone w Spółce, -----
4. inwestycje, -----
5. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia -----

**§ 42**

1. Zarząd Spółki jest obowiązany w ciągu 4 (czterech) miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe sporządzone na ostatni dzień roku obrotowego oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. -----
2. Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 (jedną trzecią) część kapitału zakładowego, wówczas Zarząd jest zobowiązany bezzwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki. -----

**§ 43**

Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego zgodnie z art. 349 Kodeksu Spółek Handlowych. -----

**VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

**§ 44**

(skreślony)



### 6.3 Definicje i objaśnienia skrótów

Poniższe terminy zastosowane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym mają takie znaczenie, jakie zostało im przypisane poniżej ( definicje odnoszą się zarówno do liczby pojedynczej jak i mnogiej), chyba, że z treści lub kontekstu niniejszego Dokumentu wynika, co innego:

Skrót	Definicja i objaśnienia
Akcje serii A	500.000 (pięćset tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii A , akcje założycielskie
Akcje serii B	90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii B
ASO/Alternatywny System Obrotu/ NewConnect	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa art. 3 pkt.2 ustawy o Obrocie, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni
Dz. U.	Dziennik Ustaw
Emitent/ Spółka	TELESTO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Euro	Waluta wprowadzona w 15 krajach należących do Unii Europejskiej w miejsce walut narodowych
Giełda / GPW/ GPW SA	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Instrumenty finansowe Emitenta	Akcje serii A, Akcje serii B
Inwestor	Nabywca instrumentów finansowych Emitenta
KDPW/ KDPW SA/ Depozyt/ Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja/KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks Spółek Handlowych
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja Podatkowa (Dz. U. 05.8.60 z późn. Zm.)
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
PLN/zł	Złoty- prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz. U. 94.84.383 z późn. zm.)
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
Spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej (art. 4 p.20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami
Statut	Statut Emitenta
Szczegółowe Zasady KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. (z późn. zm.)
UE	Unia Europejska

UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 05.183.1538 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 07.50.331 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. 05.184.1539 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 00.14.176 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 00.54.654 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. 04.142.1514 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 68 poz. 450 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694 z późn. zm.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług regulowany ustawą z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. 04.54.535 z późn. zm.)
WE	Wspólnota Europejska
WZ	Walne Zgromadzenie
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta