GPW
Elektronicznie podpisany przez GPW
DN: c=PL, o=GPW, ou=BM, cn=GPW, email=prospekty.emisyjne@gpw.com.pl
Data: 2011.08.23 09:50:38 +02'00'

BLUE TAX GROUP

Na straży twoich finansów

Dokument Informacyjny
Blue Tax Group Spółka Akcyjna

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie § 13 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Obrotu NewConnect.

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

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

Autoryzowany Doradca

Adwokaci i Radcowie Prawni
Spółka Komandytowa
IZABELLA ŻYGLICKA i WSPÓLNICY

Dniem sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest 29 lipca 2011 r.

1. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Adwokaci i Radcowie Prawni
Spółka Komandytowa
IZABELLA ŻYGLICKA i WSPÓLNICY

Katowice, dnia 29 lipca 2011 r.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Autoryzowany Doradca alternatywnego systemu obrotu NewConnect kancelaria „Adwokaci i Radcowie Prawni" sp. k. Izabella Żyglicka i Wspólnicy (wpis na listę Autoryzowanych Doradców ASO NewConnect na podstawie Uchwały Zarządu GPW nr 367/2008 z dnia 14 maja 2008 r.) niniejszym oświadcza, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

ADWOKACI I RADCOWIE PRAWNI
Spółka komandytowa
Izabella Żyglicka i Wspólnicy
ul. Uniwersytecka 13, 40-007 Katowice
NIP 9542538580; REGON 240280048
tel. (032) 60-30-430, fax (032) 60-30-435
-1-

(pieczęć spółki)

Izabella Żyglicka
Komplementariusz
Radca Prawny

Siedziba: 40-007 Katowice, ul. Uniwersytecka 13
tel. +48 32 60 30 430, +48 32 60 30 440
fax +48 32 60 30 435, e-mail: biuro@kpr.pl, **www.kpr.pl**
Oddział: 03-921 Warszawa, ul. Londyńska 4/5
tel./fax +48 22 350 61 37, e-mail: warszawa@kpr.pl
ING BANK ŚLĄSKI 67 1050 1214 1000 0023 0013 2160
NIP: 9542538580, REGON: 240280048, KRS 0000249933

2. Oświadczenie Emitenta

BLUE TAX GROUP
Na straży Twoich finansów

Wrocław, dnia 29 lipca 2011 r.

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta, Blue Tax Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w niniejszym dokumencie informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Mirosław Stanisławski
Prezes Zarządu

BLUE TAX GROUP S.A.
Siedziba: 50-122 Wrocław, ul. Szewska 8
NIP 895-17-40-551, REGON 932633100

(pieczęć spółki)

Blue Tax Group S.A.
ul. Szewska 8, IVp.
50-122 Wrocław
tel. (071) 716 41 85
fax (071) 341 86 20
NIP: 895-17-40-551
REGON: 932633100
info@bluetax.pl
www.bluetax.pl
Spółka zarejestrowana pod numerem KRS: 0000293887 w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał zakładowy 1 000 000 zł (w pełni opłacony).

BLUE TAX GROUP
Na straży twoich finansów

DOKUMENT INFORMACYJNY

Spis treści

1. **Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy** 2
2. **Oświadczenie Emitenta** 3
3. **Informacje podstawowe o Emitencie i Autoryzowanym Doradcy** 6
4. **Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie** 7
5. **Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień** 7
   - 5.1. **Prawa wynikające z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji** 7
     - 5.1.1. Prawa majątkowe 7
     - 5.1.2. Prawa korporacyjne 8
   - 5.2. **Świadczenia dodatkowe** 12
   - 5.3. **Ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta** 12
   - 5.4. **Ograniczenia w obrocie akcjami przewidziane w ustawie o obrocie** 12
   - 5.5. **Ograniczenia w obrocie akcjami wynikające z ustawy o ofercie publicznej** 15
   - 5.6. **Ograniczenia w obrocie akcjami wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów** 17
   - 5.7. **Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw** 19
6. **WSKAZANIE OSÓB ZARZADZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)** 20
   - 6.1. **Osoby Zarządzające Emitentem** 20
   - 6.2. **Autoryzowany Doradca** 21
   - 6.3. **Podmiot odpowiedzialny za badanie sprawozdań finansowych Emitenta** 21
7. **WYBRANE DANE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE EMITENTA, OBEJMUJĄCE MIĘDZY INNYMI KAPITALIZACJĘ I ZOBOWIĄZANIA, ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, ZA KTÓRY EMITENT SPORZĄDZIŁ SPRAWOZDANIE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI, ORAZ DANE ŚRÓDROCZNE, JEŻELI EMITENT PUBLIKOWAŁ JE NA SWOIM RYNKU, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UZNAWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAM ZAWODOWYMI** 23
   - 7.1. **Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok 2010** 23
   - 7.2. **Opinia biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010** 46
   - 7.3. **Raport biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010** 50
   - 7.4. **Wybrane dane finansowe za I kwartał 2011 publikowane na rynku w formie raportu okresowego** 72

8. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI 73

8.1. **Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną oraz otoczeniem rynkowym Emitenta** 73

8.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym 73

8.1.2. Ryzyko wzrostu konkurencji 73

8.1.3. Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich 74

8.1.4. Ryzyko nieosiągnięcia założonych przez Spółkę celów strategicznych 74

8.1.5. Ryzyko związane z budową marki Blue Tax Group S.A. 74

8.1.6. Ryzyko braku zainteresowania licencją franczyzową Blue Tax Group S.A. 74

8.1.7. Ryzyko odpowiedzialności za świadczone usługi 75

8.1.8. Ryzyko funkcjonowania organów sądowych i egzekucyjnych 75

8.1.9. Ryzyko zmian przepisów prawnych 75

8.1.10. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych 75

8.1.11. Ryzyko utraty płynności 75

8.2. **Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestowanie w papiery wartościowe objęte emisją** 75

8.2.1. Ryzyko związane z inwestycją w akcje emitenta ich niedostateczną płynnością i wahaniem cen 76

8.2.2. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych 76

8.2.3. Ryzyko związane z nieefektywnym wykorzystaniem środków z emisji 76

8.2.4. Ryzyko zawieszenia oraz wykluczenia z obrotu w alternatywnym systemie 76

8.2.5. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kar administracyjnych przez KNF 78

9. Podstawowe informacje o Emitencie 78

9.1. **Historia Emitenta** 78

9.2. **Działalność prowadzona przez Emitenta** 80

9.2.1. Franczyza 80

9.2.2. Usługi doradztwa podatkowego 82

9.2.3. Usługi doradcze z zakresu prawa 82

9.2.4. Doradztwo w zakresie możliwości pozyskiwania dotacji unijnych i sporządzanie wniosków o dotacje z Unii Europejskiej 83

9.2.5. Usługi z zakresu doradztwa finansowego 83

9.2.6. Usługi z zakresu doradztwa kapitałowego 83

9.2.7. Usługi z zakresu rachunkowości 83

9.3. **Akcjonariusze Emitenta posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu** ... 84

10. INFORMACJE DODATKOWE 84

10.1. **Wysokość kapitału zakładowego Emitenta** 84

10.2. **Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu** 87

10.3. **Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego oraz okresowych raportów finansowych spółki, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami.** 88

10.4. **Definicje i objaśnienia skrótów** 89

3. Informacje podstawowe o Emitencie i Autoryzowanym Doradcy

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	**Blue Tax Group S.A.**
Forma prawna:	**Spółka Akcyjna**
Kraj siedziby:	**Polska**
Siedziba:	**Wrocław**
Adres:	**ul. Szewska 8, 50-122 Wrocław**
Telefon:	**+48 071 716 41 85**
Faks:	**+48 (071) 341 86 20**
Adres poczty elektronicznej:	**info@bluetax.pl**
Adres strony internetowej:	**www.bluetax.pl**
REGON:	**932633100**
NIP:	**895-17-40-551**

Źródło : Emitent

Tabela 2 Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	**„Adwokaci i Radcowie Prawni" spółka komandytowa Izabella Żyglicka i Wspólnicy**
Forma prawna:	**Spółka komandytowa**
Kraj siedziby:	**Polska**
Siedziba:	**Katowice**
Adres:	**ul. Uniwersytecka 13 40-007 Katowice**
Telefon:	**(+48 32) 603-04-40**
Faks:	**(+48 32) 603-04-35**
Adres poczty elektronicznej:	**biuro@kpr.pl**
Adres strony internetowej:	**www.kpr.pl**
REGON:	**240280048**
NIP:	**9542538580**

Źródło: Autoryzowany Doradca

4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do alternatywnego systemu obrotu NewConnect 29.600.000 (dwadzieścia dziewięć milionów sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda oraz łącznej wartości nominalnej w wysokości 296.000 zł (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) (zwanych dalej „Akcjami").

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie Emitenta, z dnia 14 marca 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 704.000,00 zł (siedemset cztery tysiące złotych) do kwoty nie większej niż 1.000.000 zł (jeden milion złotych), poprzez emisje nie więcej niż 29.600.000 (dwadzieścia dziewięć milionów sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł (zero złotych jeden grosz) każda akcja oraz o wyłączeniu prawa poboru akcji serii D przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Tego samego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect oraz dematerializacji akcji serii D.

Następnie dnia 23 marca 2011 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego który wynosił 1.000.000,00 PLN (jeden milion tysięcy złotych). Co łącznie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy - KRS dnia 20 kwietnia 2011 r.

Akcje serii D zostaną na podstawie Uchwały nr 706/11 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 27 lipca 2011 r., zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod tym samym kodem ISIN (PLBLTX00010) co akcje serii B i C.

Z wprowadzonymi Akcjami nie są związane żadne ograniczenia w przenoszeniu wynikających z nich praw. Akcje są pod względem związanych z nimi prawami, a w szczególności prawa do dywidendy tożsame z notowanymi w ASO NewConnect akcjami serii B i C.

5. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

5.1. Prawa wynikające z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji

5.1.1. Prawa majątkowe

Prawo do udziału w zysku rocznym, tj. prawo do dywidendy (art. 347-348 KSH)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia stosownie do art. 348 § 3 KSH.

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

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

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

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

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

Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH oraz § 8 ust 1 Statutu Emitenta akcje Emitenta są zbywalne .

Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela

Zgodnie z § 7 ust. 10-13 Statutu Emitenta: Na żądanie akcjonariusza akcje imienne serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela. Zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, jest dokonywana przez Zarząd i następuje w ciągu 14 dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza posiadającego te akcje. Koszty zamiany ponosi Spółka. W przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach (art.340 § 3 KSH)

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

Uprzywilejowanie akcji (351 § 1 KSH)

Akcje imienne serii A, są uprzywilejowane tak, że jedna akcje daje prawo do dwóch głosów. Pozostałe tj. akcje serii B, C i D nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

5.1.2. Prawa korporacyjne

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH).

Prawo do 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 - art. 406^1 KSH).

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 KSH).

Akcjonariusz ma prawo głosować z posiadanych akcji. Przy czym ma prawo głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art.411^3 KSH).

Prawo zwołania i żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz prawo umieszczania spraw w porządku obrad (art. 399 - 401 KSH).

Z prawem do udziału w Walnym Zgromadzeniu związane jest prawo zwołania i prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a także prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad i zgłaszania projektów uchwał.

a) Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 399 § 3 KSH).
b) 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; dodatkowo statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 400 §1 KSH);
c) 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. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 §1 KSH);
d) 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 (art. 401 §4 KSH);
e) Ponadto każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 §5 KSH);

Prawo do dostępu do dokumentacji Walnego Zgromadzenia

a) 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).
b) 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). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia.
c) Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 §1^1 KSH).
d) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć

akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 KSH).

e) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 §3 KSH). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonym przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za", „przeciw" i „wstrzymujących się" i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.

Inne uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu

a) Dodatkowo każdy akcjonariusz ma prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 KSH),
b) Każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał (art. 420 §2 KSH).

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 422–427 KSH)

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 §2 KSH). Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje także prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. 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 (art. 425 KSH).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Podczas wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami każdej akcji (za wyjątkiem akcji niemych) przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń.

Prawo do żądania powołania rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o ofercie publicznej. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, 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 odnośnie powołania rewidenta albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, 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, 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 (art. 429 KSH).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego (art. 328 KSH)

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Inne prawa do informacji

a) 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).
b) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 §7 KSH).
c) 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 powinno być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i § 6 KSH).

Przymusowy wykup akcji

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o ofercie publicznej).

Żądanie wykupu akcji

Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o ofercie publicznej). Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzenia, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Prawo do dobrowolnego umorzenia akcji

Prawo do dobrowolnego umorzenia akcji (art. 359 §1 KSH). Zgodnie z postanowieniami statutu Spółki (§ 8 ust 2 -4 oraz § 9), akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz spółki lub innym osobom o naprawienie wyrządzonej szkody spółce (art. 486 KSH).

Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

5.2. Świadczenia dodatkowe

Z akcjami serii D nie są związane żadne ciążące na nabywcy akcji świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta.

5.3. Ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

Obrót Akcjami Emitenta wg statutu nie podlega ograniczeniom.

5.4. Ograniczenia w obrocie akcjami przewidziane w ustawie o obrocie

Zgodnie z postanowieniami art. 7 Ustawy o obrocie, prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków ze zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Na podstawie art. 39 Ustawy o obrocie zakazana jest manipulacja instrumentem finansowym, tj.:

- składanie zleceń lub zawieranie transakcji wprowadzających lub mogących wprowadzić w błąd co do rzeczywistego popytu, podaży lub ceny instrumentu finansowego, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym,
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji powodujących nienaturalne lub sztuczne ustalenie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku,
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji, z zamiarem wywołania innych skutków prawnych niż te, dla osiągnięcia których faktycznie jest dokonywana dana czynność prawna,
- rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu, w tym Internetu, lub w inny sposób fałszywych lub nierzetelnych informacji albo pogłosek, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd w zakresie instrumentów finansowych:
  - przez dziennikarza - jeżeli nie działał z zachowaniem należytej staranności zawodowej albo jeżeli uzyskał z rozpowszechniania takich informacji bezpośrednią lub pośrednią korzyść majątkową lub osobistą dla siebie lub innej osoby, nawet działając z zachowaniem tej staranności,
  - przez inną osobę - jeżeli wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że są to informacje nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd;
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji przy jednoczesnym wprowadzeniu uczestników rynku w błąd, albo wykorzystanie tego błędu, co do ceny instrumentów finansowych,
- zapewnienie kontroli nad popytem lub podażą instrumentu finansowego z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób powodujący bezpośrednie lub pośrednie ustalanie cen nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na zakończenie notowań powodujące wprowadzenie w błąd inwestorów dokonujących czynności na podstawie ceny ustalonej na tym etapie notowań,
- uzyskiwanie korzyści majątkowej z wpływu opinii dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów wyrażanych w środkach masowego przekazu w sposób okazjonalny lub regularny, na cenę posiadanych instrumentów finansowych, jeśli nie został publicznie ujawniony w sposób pełny i rzetelny występujący konflikt interesu.

Na podstawie art. 159 Ustawy o obrocie, członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawca 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. Nie mogą dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art.159 ust. 2 Ustawy o obrocie.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną 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 półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna 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.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, 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 Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w Art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z postanowieniami art. 174 ust. 1 Ustawy o obrocie, osoba wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a tej ustawy (osoba, która posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – w szczególności członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik Emitenta lub wystawca, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie, tj. nabywa lub zbywa na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje Emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji Emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane albo dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, inne czynności prawne powodujące lub mogące powodować rozporządzenie takim instrumentami finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 tys. złotych.

Kara taka nie może zostać nałożona, jeżeli wyżej wymieniona osoba zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który uniemożliwia jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje. Wydanie takiej decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z postanowieniami 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 Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez nie 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.

Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 tys. złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona. Wydanie takiej decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z brzmieniem art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust 4 Ustawy o obrocie, wyżej omówione zakazy i wymogi wynikające z przepisów art. 156- 160 tej ustawy, mają zastosowanie również wobec akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

5.5. Ograniczenia w obrocie akcjami wynikające z ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń. Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej:

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

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, w terminie 4 dni roboczych, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zgodnie z ust. 2 obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, powstaje również w przypadku:

1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10 % ogólnej liczby głosów o co najmniej:
   a) 2 % ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
   b) 5 % ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a;
2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Należy podkreślić, iż postanowienia art. 69 ust. 2 pkt.1 ustawy o ofercie publicznej nie mają zastosowania do Alternatywnego Systemu Obrotu, jakim jest NewConnect.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie. Jeżeli zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów musi ono zawierać dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz tę spółkę.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem wskazanych powyżej obowiązków dotyczących ujawnienia stanu posiadania znacznych pakietów akcji spółek publicznych. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartej przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania wskazany w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie.

Stosownie do treści art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,

- funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 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, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o obrocie - 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;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5), posiadających akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach, obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie przedostatnim, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

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

Obowiązki określone 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.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie powyżej określonych obowiązków:

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

Zgodnie z postanowieniami Art. 97 ust. 1 Ustawy o ofercie, na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, a także kto dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN. Zgodnie z postanowieniami art. 97 ust. 2 Ustawy o ofercie kara ta może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów wyszczególnionych powyżej. Kara może też być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie. W decyzji o nałożeniu kary KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

5.6. Ograniczenia w obrocie akcjami wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 Euro, (dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców równowartość 1.000.000.000 Euro) nałożono obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji. Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
2) 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;
3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt. 2 ustawy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:
1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 Euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000

Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

5.7. Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

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

a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 000 000 000 Euro, oraz
b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 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;

a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 Euro,
b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących
w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 Euro,
c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących
w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 Euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 Euro, oraz
d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących

w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 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.

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. Koncentracja wspólnotowa wymaga zgody Komisji

6. WSKAZANIE OSÓB ZARZADZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)

6.1. Osoby Zarządzające Emitentem

Zgodnie z postanowieniami §11 Statutu Emitenta Zarząd składa się z jednego lub więcej członków, powoływanych przez Radę Nadzorcza, którą określa tym samym liczbę członków Zarządu. Aktualny Zarząd Emitenta jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest Pan Mirosław Józef Stanisławski.

Mirosław Stanisławski
Funkcja:
Prezes Zarządu

Mirosław Stanisławski jest współzałożycielem i Prezesem Zarządu Blue Tax Group S.A., która powstała w wyniku przekształcenia istniejącej od 1992 roku Kancelarii Finansowo-Podatkowej Stanisławski. Jednocześnie jest Prezesem Zarządu Spółek zależnych: Blue Tax Net Sp. z o.o., Blue Tax Doradca Sp. z o.o., Blue Tax Capital Sp. z o.o., prokurentem w DWU Engineering Polska Sp. z o.o. oraz członkiem rady nadzorczej w spółkach WesRealEstate S.A. oraz InterCemol S.A.

Doradca i przedstawiciel organów kontrolnych w kilku firmach, m.in. prokurent w firmie DataFirst Polska Sp. z o.o. – Spółce informatycznej z kapitałem francuskim.

Od 1998 roku jest doradcą podatkowym wpisanym na listę Doradców Podatkowych Ministerstwa Finansów pod nr 07438. Był Wiceprzewodniczącym Dolnośląskiego Oddziału Krajowej Izby Doradców Podatkowych i do dzisiaj aktywnie działa w stowarzyszeniach doradców podatkowych w Warszawie i we Wrocławiu. Posiada licencję syndyka wpisanego na listę Syndyków Sądu Okręgowego we Wrocławiu.

Absolwent Politechniki Wrocławskiej Wydziału Budownictwa Lądowego z tytułem magistra inżyniera budownictwa lądowego o specjalności konstrukcje budowlane. Ponadto absolwent studiów podyplomowych z zakresu podatków w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu, na Wydziale Finansów i Bankowości oraz studiów podyplomowych w zakresie rachunkowości i bankowości w Wyższej Szkole Zarządzania i Finansów we Wrocławiu, na Wydziale Finansów i Bankowości. Dodatkowo ukończył wiele kursów i szkoleń z zakresu rachunkowości, ekonomii, prawa i zarządzania, dzięki którym posiada ogromną wiedzę. Wiedza ta pozwoliła na stworzenie własnej firmy, a z czasem przekształcenie jej w spółkę akcyjną Blue Tax Group S.A. oferującej kompleksowe usługi outsourcingowe dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Wolne chwile Prezes Blue Tax Group S.A. spędza z rodziną lub w zaciszu domowym, czytając książki o tematyce historycznej, bądź nowinki techniczne.

6.2. Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest kancelaria „Adwokaci i Radcowie Prawni" sp. k. Izabella Żyglicka i Wspólnicy.

Tabela 3 Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	„Adwokaci i Radcowie Prawni" sp. k. Izabella Żyglicka i Wspólnicy
Siedziba:	**Katowice**
Adres:	**40-007 Katowice, ul. Uniwersytecka 13**
Telefon:	**(+48 32) 603-04-40**
Faks:	**(+48 32) 603-04-35**
Adres poczty elektronicznej:	**biuro@kpr.pl**
Adres strony internetowej:	**www.kpr.pl**

Źródło: Autoryzowany Doradca

6.3. Podmiot odpowiedzialny za badanie sprawozdań finansowych Emitenta

Badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2008 wykonał:

Tabela 4 Dane Biegłego 2008

Biegły Rewident:	Bożena Pustelnik
Nr ewidencyjny:	2404
Firma:	Kancelaria Biegłego Rewidenta Bożena Pustelnik
Siedziba:	Zduńska Wola
Adres siedziby:	Piaski 55 98 – 220 Zduńska Wola

Telefon	0 607 05 62 55

Źródło: Emitent

Badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz 2010 wykonał:

Tabela 5 Dane Biegłego 2009-10

Biegły Rewident:	Krystyna Szewczyk
Nr ewidencyjny:	3157
Firma:	Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN Krystyna Szewczyk
Siedziba:	Brzeg
Adres siedziby:	ul. Konopnickiej 114 49 – 304 Brzeg
Telefon / Faks	0-77 456 44 66 + 48 664 460 762
Strona Internetowa:	http://www.kbrprofin.com.pl
Adres email:	kbrprofin@kbrprofin.com.pl

Źródło: Emitent

7. WYBRANE DANE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE EMITENTA, OBEJMUJĄCE MIĘDZY INNYMI KAPITALIZACJĘ I ZOBOWIĄZANIA, ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, ZA KTÓRY EMITENT SPORZĄDZIŁ SPRAWOZDANIE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI, ORAZ DANE ŚRÓDROCZNE, JEŻELI EMITENT PUBLIKOWAŁ JE NA SWOIM RYNKU, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UZNAWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAM ZAWODOWYMI

7.1. Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok 2010

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Za okres: od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

Nazwa spółki: **BLUE TAX GROUP S.A.**
Siedziba: 50-122 WROCŁAW ul. SZEWSKA 8

Wrocław 07-06-2011 roku

I. Uchwała Zarządu

Zarząd Spółki **Blue Tax Group S.A.** przedstawia sprawozdanie finansowe za okres 01-01-2010 do 31-12-2010 na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - informacja dodatkowa cz. I
2. Bilans (załącznik 1)
3. Rachunek zysków i strat (załącznik 2)
4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (załącznik 3)
5. Rachunek przepływów pieniężnych (załącznik 4)
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia - informacja dodatkowa cz. II

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkowa i finansowa oraz wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu:

Imię, Nazwisko	Stanowisko	Podpis
Mirosław Stanisławski	Prezes Zarządu	PREZES ZARZĄDU Mirosław Stanisławski

Mirosław Stanisławski (osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

PREZES ZARZĄDU
Mirosław Stanisławski

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - informacja dodatkowa cz. I

Dane identyfikacyjne:

- Nazwa spółki **BLUE TAX GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**
- Siedziba 50-122 WROCŁAW SZEWSKA 8
- Organ prowadzący rejestr Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna
- Nazwa i numer rejestru: Rejestr przedsiębiorców KRS Nr 000293887
- Czas trwania działalności jednostki - nieograniczony
- Okres objęty sprawozdaniem [01-01-2010 do 31-12-2010]

Wskazania

- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę BLUE TAX GROUP S.A.. w dającej się przewidzieć przyszłości.
- Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Stosowane metody i zasady rachunkowości

- **Zasada kontynuacji** - Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.
- Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym, a rachunek przepływu środków pieniężnych metodą pośrednią.
- **Zasadami memoriału** - Zgodnie z zasadą memoriału jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte przychody i koszty, związane z tymi przychodami niezależnie od terminu ich zapłaty.
- **Zasada współmierności przychodów i kosztów** - Zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na
- jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty.
- **Ostrożnej wyceny** - Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się po kosztach rzeczywiście poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie, uwzględnia się w wyniku finansowym bez względu na wysokość zmniejszenia wartości użytkowej lub handlowej aktywów, wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz zyski i straty nadzwyczajne
- **Zasada indywidualnej oceny** - Zgodnie z zasadą indywidualnej oceny jednostka stosuje rozwiązania dopuszczane przez ustawę o rachunkowości:

Wycena aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową .

Środki trwałe są wycenianie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe w budowie są wycenianie w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytwarzaniem pomniejszonych o odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów są to składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku przy jednoczesnej wartości poniżej 3.500 zł.

Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają porównaniu i skorygowaniu do wartości w cenie możliwej do uzyskanie przy sprzedaży. Różnicę zalicza się do kosztów operacji finansowych.

Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej albo ceny nabycia zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek według wartości godziwej ustalonej na podstawie oceny ich wartości na dzień wyceny.

Inwestycje majątkowe, nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków - wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.
Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.
Odpisy aktualizujące wartość należności dokonuje się w wysokości wiarygodnie oszacowanej. Zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych /odsetki/ okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu aktualizującego.
Aktywa finansowe
Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
- kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki.
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, lub aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.
Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności.
Są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do terminu zapadalności.
Kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki. Są to aktywa finansowe wytworzone przez jednostkę gospodarczą poprzez dostarczenie pieniędzy, towarów lub realizację usług na rzecz dłużnika.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty nie spełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych.
Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.
Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.
Koszty wytworzenia nie zakończonej usługi wykonywanej na podstawie długotrwałych umów obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.
Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).
Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Spółka dokonywała inwestycji we własne prace rozwojowe, zwłaszcza na stworzenie licencji franczyzowej, koszty te rozliczane będą przez okres trzech lat po zakończeniu prac.
Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.
Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.
Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,

Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym
Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

07-06-2011

Mirosław Stanisławski

PREZES ZARZĄDU
Mirosław Stanisławski

Firma: BLUE TAX GROUP S.A.
Adres: SZEWSKA 8
Miejscowość: 50-122 WROCŁAW
Nip: 895-17-40-551
Regon: 932633100

BILANS

na dzień: 31 grudzień 2010

Numer	Nazwa	Nota	31-12-2010	31-12-2009
AKTYWA	(Suma bilansowa)		**3 773 660,01**	**4 169 140,80**
A	**Aktywa trwałe**		2 829 620,98	3 364 805,44
I	Wartości niematerialne i prawne	1	50 307,08	85 009,61
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		50 307,08	85 009,61
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 422 537,02	1 948 707,54
1	Środki trwałe		1 368 831,32	1 755 413,03
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		630 720,89	689 244,99
c	urządzenia techniczne i maszyny		272 033,68	214 511,90
d	środki transportu		341 887,57	686 111,07
e	inne środki trwałe		124 189,18	165 545,07
2	Środki trwałe w budowie	3	53 705,70	193 294,51
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	7	55 440,00	123 375,36
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek		55 440,00	123 375,36
IV	Inwestycje długoterminowe	6	145 876,03	178 076,92
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		145 876,03	178 076,92
a	w jednostkach powiązanych		145 876,03	178 076,92
a1	udziały lub akcje		145 876,03	178 076,92
a2	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
a3	udzielone pożyczki		0,00	0,00
a4	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
b1	udziały lub akcje		0,00	0,00
b2	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
b3	udzielone pożyczki		0,00	0,00
b4	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	1 155 460,85	1 029 636,01
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		711 181,00	540 070,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		444 279,85	489 566,01
B	**Aktywa obrotowe**		944 039,03	804 335,36
I	Zapasy		173 097,00	212 786,89
1	Materiały		0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku		173 097,00	212 786,89
3	Produkty gotowe		0,00	0,00
4	Towary		0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy		0,00	0,00

II	Należności krótkoterminowe	10	677 167,43	527 709,96
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	101 844,86
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	101 844,86
a1	do 12 miesięcy		0,00	101 844,86
a2	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek		677 167,43	425 865,10
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		673 984,30	356 566,08
a1	do 12 miesięcy		673 984,30	356 566,08
a2	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz		1 675,96	1 591,63
c	inne		1 507,17	67 707,39
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	12	42 907,42	32 151,92
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		42 907,42	32 151,92
a	w jednostkach powiązanych		25,12	18 750,00
a1	udziały lub akcje		25,12	0,00
a2	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
a3	udzielone pożyczki		0,00	18 750,00
a4	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		0,00	30,12
b1	udziały lub akcje		0,00	30,12
b2	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
b3	udzielone pożyczki		0,00	0,00
b4	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		42 882,30	13 371,80
c1	środki pieniężne w kasie i na rachunkach		42 882,30	13 371,80
c2	inne środki pieniężne		0,00	0,00
c3	inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	50 867,18	31 686,59

BLUE TAX GROUP S.A.

PASYWA	(Suma bilansowa)		**3 773 660,01**	**4 169 140,80**
A	**Kapitał (fundusz) własny**		592 091,66	779 264,09
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	14	704 000,00	704 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	15	3 771 707,36	3 771 707,36
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	15	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	15	592 000,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 696 443,27	- 326 085,45
VIII	Zysk (strata) netto	16	- 779 172,43	-3 368 357,82
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**		3 181 568,35	3 389 876,71
I	Rezerwy na zobowiązania	17	232 305,37	220 561,41
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
a	długoterminowe		0,00	0,00
b	krótkoterminowe		0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy		232 305,37	220 561,41
a	długoterminowe		0,00	0,00
b	krótkoterminowe		232 305,37	220 561,41
II	Zobowiązania długoterminowe	18	1 198 090,09	1 620 504,77
1	Wobec jednostek powiązanych		721 681,26	552 341,72
2	Wobec pozostałych jednostek		476 408,83	1 068 163,05
a	kredyty i pożyczki		272 091,04	628 672,74
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		204 317,79	439 490,31
d	inne		0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	19	1 751 172,89	1 548 810,53
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	7 012,93
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		0,00	7 012,93
a1	do 12 miesięcy		0,00	7 012,93
a2	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek		1 751 172,89	1 541 797,60
a	kredyty i pożyczki		432 509,44	401 276,80
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		133 546,56	241 040,16
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		551 115,81	528 639,83
d1	do 12 miesięcy		551 115,81	528 639,83
d2	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy		75 000,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		506 635,96	292 976,47
h	z tytułu wynagrodzeń		52 365,12	77 864,34
i	inne		0,00	0,00
3	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	20	0,00	0,00
1	ujemna wartość firmy		0,00	0,00

2	inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a	długoterminowe	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	0,00	0,00

WROCŁAW 07-06-2011	Mirosław Stanisławski	Mirosław Stanisławski
Miejsce i data sporządzenia	Sporządził	Zatwierdził
	PREZES ZARZĄDU Mirosław Stanisławski	PREZES ZARZĄDU Mirosław Stanisławski

BLUE TAX GROUP
Na straży twoich finansów

Firma: BLUE TAX GROUP S.A.
Adres: SZEWSKA 8
Miejscowosc: 50-122 WROCŁAW
Nip: 895-17-40-551
Regon: 932633100

Rachunek Zysków i Strat Porównawczy

na dzien: 31 grudzień 2010

Numer	Nazwa	Nota	31-12-2010	31-12-2009
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**		2 427 213,76	1 968 399,86
a	Od jednostek powiązanych		0,00	85 868,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	23	2 434 116,76	2 086 674,86
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie -)		- 39 689,89	- 120 000,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23	32 786,89	1 725,00
B	**Koszty działalności operacyjnej**		3 057 959,46	4 209 332,26
I	Amortyzacja		402 339,22	463 662,54
II	Zużycie materiałów i energii		121 279,45	135 004,07
III	Usługi obce		1 171 876,88	1 566 083,13
IV	Podatki i opłaty w tym:		59 427,17	85 523,61
a	Podatek akcyzowy		0,00	0,00
V	Wynagrodzenia		1 000 685,64	1 568 343,15
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		160 307,15	301 245,50
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		125 691,49	89 470,26
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		16 352,46	0,00
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**		- 630 745,70	-2 240 932,40
D	**Pozostałe przychody operacyjne**		113 159,99	108 678,88
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		66 592,76	55 154,90
II	Dotacje		1 152,20	10 332,66
III	Inne przychody operacyjne		45 415,03	43 191,32
E	**Pozostałe koszty operacyjne**		220 786,94	1 332 742,92
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	34 349,39
III	Inne koszty operacyjne		220 786,94	1 298 393,53
F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**		- 738 372,65	-3 464 996,44
G	**Przychody finansowe**		90 517,64	3 474,27
I	Dywidendy i udziały w zyskach , w tym:		0,00	0,00
a	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:		1 404,97	721,67
a	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		89 112,67	0,00
V	Inne		0,00	2 752,60
H	**Koszty finansowe**		302 428,42	475 983,65
I	Odsetki, w tym:		255 127,97	128 711,72
a	Dla jednostek powiązanych		70 000,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji		3 813,56	201 595,68
III	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	75 772,12
IV	Inne		43 486,89	69 904,13
I	**Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)**		- 950 283,43	-3 937 505,82
J	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)**		0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	31	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	31	0,00	0,00
K	**Zysk (strata) brutto (I +/- J)**		- 950 283,43	-3 937 505,82
L	**Podatek dochodowy**		- 171 111,00	- 569 148,00
M	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**		0,00	0,00
N	**Zysk (strata) netto (K-L-M)**	16	- 779 172,43	-3 368 357,82

WROCŁAW 07-06-2011	Mirosław Stanisławski	Mirosław Stanisławski
Miejsce i data sporządzenia	Sporządził	Zatwierdził
	PREZES ZARZĄDU	PREZES ZARZĄDU
	Mirosław Stanisławski	Mirosław Stanisławski

BLUE TAX GROUP

Na straży twoich finansów

BLUE TAX GROUP S.A.

Siedziba: 50-122 Wrocław, ul. Szewska 8

NIP 895-17-40-551, REGON 932633100

(pieczątka jednostki)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM SPORZĄDZONE ZA OKRES 01.01- 31.12.2010

(metoda pośrednia)

		2009 ubiegły rok obrotowy	2010 bieżący rok obrotowy
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**4 334 056,40**	**779 264,09**
–	korekty błędów podstawowych	-328 085,45	
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**4 005 970,95**	**779 264,09**
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	704 000,00	704 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	
–	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	704 000,00	704 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 343 593,81	3 771 707,36
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	428 113,55	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	428 113,55	0,00
–	korekty wyceny udziałów 2008r.	141 650,96	
–	z podziału zysku (ustawowo)	286 462,59	0,00
–	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	zwrot dopłat	0,00	0,00
-	korekty z lat poprzednich		
-	rozliczenia wyniku finansowego za rok poprzedni	0,00	
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 771 707,36	3 771 707,36
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	592 000,00
	- zwiększenie (z tytułu)		592 000,00
	- wpłat na poczet zakupu akcji serii D		592 000,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	592 000,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	286 462,59	-3 696 443,27
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	286 462,59	0,00
–	korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	286 462,59	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)		
–	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	286 462,59	0,00
-	przeznaczenie na kapitał zapasowy	286 462,59	
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	3 696 443,27
–	korekty błędów podstawowych	328 085,45	
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	328 085,45	3 696 443,27
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	328 085,45	3 696 443,27
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-328 085,45	-3 696 443,27
8.	Wynik netto	-3 368 357,82	-779 172,43
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	3 368 357,82	779 172,43
c)	odpisy z zysku		
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**779 264,09**	**592 091,66**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**779 264,09**	**592 091,66**

PREZES ZARZĄDU

Mirosław Stanisławsk

BLUE TAX GROUP

Na straży twoich finansów

BLUE TAX GROUP S.A.
Siedziba: 50-122 Wrocław, ul. Szewska 8
NIP 895-17-40-551, REGON 932633100
(pieczątka jednostki)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPORZĄDZONY ZA OKRES 01.01- 31.12.2010 r.

(metoda pośrednia)

		rok 2009	rok 2010
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
I.	Zysk (strata) netto	-3 368 357,82	-779 172,43
II.	Korekty razem	3 071 644,78	657 428,05
1.	Amortyzacja	463 662,54	402 339,22
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	181 525,17	198 679,76
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	756 167,19	-62 779,20
5.	Zmiana stanu rezerw	174 961,41	11 743,96
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	39 689,89
7.	Zmiana stanu należności	507 876,40	-81 522,11
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	79 683,24	278 623,32
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	721 334,34	-129 346,79
10.	Inne korekty	186 434,49	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/–II)	-296 713,04	-121 744,38
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I.	Wpływy	161 011,66	202 842,76
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	161 011,66	66 592,76
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	136 250,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		136 250,00
–	zbycie aktywów finansowych	1 038 929,88	117 500,00
–	dywidendy i udziały w zyskach		
–	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	73 500,00	18 750,00
–	odsetki		
–	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	215 969,34	30 289,07
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	215 969,34	30 284,07
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
–	nabycie aktywów finansowych		
–	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		5,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-54 957,68	172 553,69
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
I.	Wpływy	1 258 355,91	1 206 034,02
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		592 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	1 258 355,91	614 034,02
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	899 345,61	1 227 332,83
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.	Spłaty kredytów i pożyczek	468 706,80	889 563,94
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	275 802,76	206 585,88
8.	Odsetki	154 836,05	131 183,01
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	359 010,30	-21 298,81
D.	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/–B.III+/-C.III)**	7 339,58	29 510,50
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	7 339,58	29 510,50
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	6 032,22	13 371,80
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+/–D), w tym:**	13 371,80	42 882,30
–	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Wrocław, dnia ..... r.

PREZES ZARZĄDU
Mirosław Stanisławski

27 **Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto**

	Tytuł		Wartość
1.	Zysk brutto		-950 283,43
2.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)		301 754,16
	– odpisy aktualizujące wartość należności	(+)	0,00
	– niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych za rok bieżący (z tyt. pełnienia funkcji w organach spółki, zlecenia), umów o pracę	(+)	0,00
	– naliczone odsetki od zobowiązań	(+)	117 180,16
	– PEFRON	(+)	19 389,89
	– różnice kursowe z wyceny bilansowej dotyczące kosztów podatkowych	(+/–)	0,00
	– ZUS NKPUP	(+)	66 384,70
	– pozostałe	(+)	98 799,41
3.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice trwałe)		259 175,58
	– straty nadzwyczajne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(+)	0,00
	– koszty leasingu	(+)	43 486,89
	– odsetki budżetowe	(+)	6 068,00
	– amortyzacja	(+)	206 585,88
	– naliczone odsetki	(+)	
	– podatek VAT niestanowiący kosztów uzyskania przychodów	(+)	934,81
	– różnica amortyzacji samochodów osobowych w części przekraczającej 20 000 EUR wartości samochodów	(+)	0,00
	– składki na ubezpieczenie samochodów osobowych od wartości przekraczającej 20 000 EUR	(+)	0,00
	– koszty reprezentacji	(+)	2 100,00
	– wierzytelności odpisane jako przedawnione	(+)	0,00
	– pozostałe	(+)	0,00
4	Koszty uznane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe)		361 826,80
	– składki ZUS pozabilansowe, podatkowe	(–)	0
	– nie wypłacone wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych za lata poprzednie (z tyt. pełnienia funkcji w organach spółki, zlecenia)	(–)	11 073,37
	– Niezapłacony ZUS z 2009	(–)	51 468,71
	– zrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej lat poprzednich	(–)	0,00
	– koszty leasingu	(–)	239 320,91
	– rezerwy	(–)	59 963,81
5	Przychody niebędące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice przejściowe)		0,00
	– naliczone odsetki od należności	(–)	0,00
	– różnice kursowe z wyceny bilansowej dotyczące przychodów podatkowych	(+/–)	0,00
	– pozostałe	(–)	0,00
6.	Przychody niebędące przychodami podatkowymi w roku bieżącym (różnice trwałe)		182 687,21
	– zwrócone wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(–)	0,00
	– odwrócenie odpisu aktualizującego wartość inwestycji /udziałów/ sprzedanych	(–)	74 186,44
	– odwrócenie odpisu aktualizującego wartość inwestycji - ustanie przesłanek utraty wartości	(–)	89 112,67
	– pozostałe	(-)	19 388,10
7	Przychody uznane za podatkowe w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe)		0,00
	– zapłacone odsetki od należności	(+)	
	– pozostałe	(+)	0,00
8.	Przychody przyszłych okresów stanowiące przychód do opodatkowania podatkiem dochodowym		
9	Statystyczne przychody podatkowe		0,00
	– wartość świadczeń nieodpłatnych	(+)	
10	Dochody wolne od podatku	(–)	
11	Inne zmiany podstawy opodatkowania		0,00
	– odliczenia od dochodu (darowizny)	(–)	
12	Podstawa naliczenia podatku dochodowego – dochód do opodatkowania		**-933 867,70**

PREZES ZARZĄDU
Mirosław Stanisławski

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych

1.1 **Rzeczowe aktywa trwałe - Środki trwałe**

Środki trwałe	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe
Wartość brutto na początek okresu (BO)	–	736 639,39	372 946,94	1 108 882,89	325 092,76
Zwiększenia, w tym:	–	–	150 555,58	1 607,48	3 333,33
– nabycie		–	150 555,58	1 607,48	3 333,33
– przemieszczenie wewnętrzne					
– pozostałe					
Zmniejszenia, w tym:	–	39 078,91	41 449,01	434 971,57	92 930,38
– likwidacja		39 078,91	41 449,01	434 971,57	92 930,38
– aktualizacja wartości					
– sprzedaż					
– przemieszczenie wewnętrzne					
– pozostałe					
Wartość brutto na koniec okresu	–	697 560,48	482 053,51	675 518,80	235 495,71
Umorzenie					
Umorzenie na początek okresu (BO)	–	47 394,37	158 435,04	422 771,82	159 547,69
Umorzenia bieżące - zwiększenia		24 976,13	93 033,80	209 750,74	44 689,22
Zmniejszenia, w tym:	–	5 530,94	41 449,01	298 891,33	92 930,38
– likwidacja		5 530,94	41 449,01	298 891,33	92 930,38
– sprzedaż					
– przemieszczenie wewnętrzne					
– pozostałe				–	
Umorzenie na koniec okresu	–	66 839,56	210 019,83	333 631,23	111 306,53
Wartość księgowa netto	–	630 720,92	272 033,68	341 887,57	124 189,18
stan końcowy	1368831,35				

Wartości niematerialne i prawne

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne
Wartość na początek okresu (BO)	–	–	128 870,61
Zwiększenia, w tym:	–	–	–4 813,20
– nabycie			
– przemieszczenie wewnętrzne			
– pozostałe			
Zmniejszenia	–	–	7 436,40
– likwidacja			7 436,40
– aktualizacja wartości			
– sprzedaż			
– przemieszczenie wewnętrzne			
– pozostałe			
Wartość na koniec okresu	–	–	116 621,01
Umorzenie			
Umorzenie na początek okresu (BO)	–	–	43 861,00
Umorzenia bieżące - zwiększenia			29 889,33
Umorzenia - zmniejszenia	–	–	7 436,40
– likwidacja			7 436,40
– sprzedaż			
– przemieszczenie wewnętrzne			
– pozostałe			
Umorzenie na koniec okresu	–	–	66 313,93
Wartość księgowa netto na koniec okresu	–	–	**50 307,08**
stan końcowy	50 307,08		

Inwestycjach długoterminowych

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe
Wartość brutto na początek okresu (BO) w tym w cenie nabycia	–	–	395 500,00	–
Zwiększenia w tym: – nabycie – korekty aktualizujące wartość – przemieszczenie wewnętrzne	–	–	– –	–
Zmniejszenia – sprzedaż – korekty aktualizujące wartość – przemieszczenie wewnętrzne	–	–	195 500,00 195 500,00 –	–
Wartość na koniec okresu w tym w cenie nabycia	–	–	200 000,00	–
stan końcowy	200 000,00			

a. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiazanych	udziały lub akcje	inne papiery wartościowe	inne długoterminowe aktywa finansowe
Wartość brutto na początek okresu (BO) w tym w cenie nabycia	395 500,00 –	–	–
Zwiększenia w tym: – nabycie – korekty aktualizujące wartość – przemieszczenie wewnętrzne	– –	–	–
Zmniejszenia – sprzedaż – korekty aktualizujące wartość – przemieszczenie wewnętrzne	195 500,00 195 500,00 –	–	–
Wartość na koniec okresu w tym w cenie nabycia	200 000,00 –	–	–

b. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	udziały lub akcje	inne papiery wartościowe	inne długoterminowe aktywa finansowe
Wartość brutto na początek okresu (BO) w tym w cenie nabycia	–	–	–
Zwiększenia w tym: – nabycie – korekty aktualizujące wartość – przemieszczenie wewnętrzne	–	–	–
Zmniejszenia – sprzedaż – korekty aktualizujące wartość – przemieszczenie wewnętrzne	–	–	–
Wartość na koniec okresu w tym w cenie nabycia	–	–	–
Długoterminowe aktywa finansowe	–	–	–

1.5 Kapitał podstawowy

	2010
1. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	70 400 000
– akcje/udziały zwykłe serii B	25 000 000
akcje zwykłe serii C	20 000 000
– akcje/udziały uprzywilejowane serii A	25 400 000
2. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	0,01
3. Struktura własności:	
– Mirosław Stanisławski	29 300 000
Biomed INVESTIONS S.A.	8 600 000
pozostali akcjonariusze	32 500 000
1. Wysokość kapitału podstawowego	704 000,00

1.6 Kapitał (fundusz)zapasowy

	2010
Wartość brutto na początek okresu (BO)	3 771 707,36
zwiększenia	–
– podział zysku za rok 2008	–
– emisja akcji	–
– korekta zmniejszenia roku 2008	–
– ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	–
zmniejszenia	–
– pokrycie straty	–
– pozostałe	–
Wartość na koniec okresu	3 771 707,36

Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe

	2010
Wartość brutto na początek okresu (BO)	–
+ zwiększenia (emisja akcji D)	592 000,00
– zmniejszenia	–
Wartość na koniec okresu	592 000,00

1.7 Podział zysku netto (pokrycie straty) za rok obrotowy

	2010
zysk/strata netto	–779 172,43
Kapitał zapasowy (+/–)	–779 172,43
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	
Fundusz nagród	
Cele społeczne	
Dopłaty wspólników	
Obniżenie kapitału podstawowego	

ZARZĄD PROPONUJE POKRYCIE STRATY Z KAPIATŁU ZAPASOWEGO.

1.8 Stan rezerw

	BO	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	BZ
Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–		–	–
Na świadczenia pracownicze, w tym:					–
Pozostałe rezerwy, w tym:					–
-Sprawa sporna Bernadzikowski	45 750,00	–		45 750,00	–
-Zobowiązania Wesołowski Dariusz	174 811,41	89 528,76		32 034,80	232 305,37
Wartość na koniec okresu	**220 561,41**	–			**232 305,37**

1.9 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	BO	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	BZ
wartości niematerialne i prawne	–				–
nieruchomości	–				
maszyn i urządzeń do montażu	–				–
inwestycje długoterminowe	217 423,08			163 299,11	54 123,97
pozostałe inwestycje długoterminowe	–				
maszyny i urządzenia do montażu	–				
środki trwałe w budowie	–				
wycena krótkoterminowych aktywów	–				
wycena pozostałych krótkoterminowych aktywów	–				
należnośc z tytułu dostaw i usług	59 369,93	47 740,13		10 998,00	96 112,06
inne należności	–	–		–	–
-					–
Wartość na koniec okresu	**276 793,01**	**47 740,13**	–	**174 297,11**	**150 236,03**

1.10 Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa

Okres spłaty	2010
do roku	
od 1 roku do 3 lat	1 198 090,09
powyżej 3 lat do 5 lat	–
ponad 5 lat	–
Wartość na koniec okresu	1 198 090,09

a. Wobec jednostek powiązanych	kredyty i pożyczki	emisja papierów wartościowych	inne zobowiązania finansowe	inne
Okres spłaty				
do roku				
od 1 roku do 3 lat	721 681,26			
powyżej 3 lat do 5 lat				
ponad 5 lat				
Wartość na koniec okresu	721 681,26	–	–	–
razem:	721 681,26			

b. Wobec pozostałych jednostek	kredyty	emisja papierów wartościowych	inne zobowiązania finansowe	inne
Okres spłaty		–		
do roku	49 091,04	–	153 238,34	
od 1 roku do 3 lat	93 600,00	–	51 079,45	–
powyżej 3 lat do 5 lat	93 600,00			
ponad 5 lat	35 800,00			
Wartość na koniec okresu	272 091,04	–	204 317,79	–
razem:	476 408,83			
Wartość na koniec okresu (a+b)	1 198 090,09			

1.11 Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	711 181,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	444 279,85
– prace rozwojowe	444 279,85
–	
Wartość na koniec okresu	1 155 460,85

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	
1. Prace rozwojowe	–
2. Ubezpieczenia	1,00
3. Czynsze leasingi	12 226,18
4. Podatek VAT	–
5. Pozostałe:	38 640,00
reklama	33 075,00
karty lojalnosciowe	5 565,00
Wartość na koniec okresu	50 867,18

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy (pasywa):	
1. Ujemna wartość firmy	
2. Rezerwy:	232 305,37
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	
– rezerwa na świadczenia pracownicze	
– rezerwa na koszty usług obcych	232 305,37
– z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	–
– niezrealizowane różnice kursowe	
– przedpłaty	
– różnica wyceny aportów do spółek zależnych	
– wycena kontraktów budowlanych	
– pozostałe	
Wartość na koniec okresu	232 305,37

1.12 **Wykaz grup zobowiązań zabezpieczanych na majatku:**

Zobowiązania	Rodzaj	Kwota zabezpieczenia
Kredyt inwestycyjne na rzecz BZWBK (lokal w Brzegu Dolnym) pdo spłaty pozostało 320.500 na dzień 31-12-2009 roku	Hipoteka	600 000,00
-		
Wartość na koniec okresu	–	600 000,00

1.13 **Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zabezpieczenia
1. Gwarancje:	nie posiadamy	
2. Poręczenia:	nie posiadamy	
3.Poręczenia wekslowe	nie posiadamy	
4. Kaucje i wadia	–	–

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

Wyjaśnienie przyczyn zaniechania	Wysokość
zlikwidowanoa dział szkoleń, zaniechano działalności	22682,12
Wartość na koniec okresu	22682,12

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

	2010
zysk / strata brutto	- 950 283,43
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	560 929,74
–	–
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	361 826,80
–	
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	182 687,21
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	–
–	
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	
Strata podatkowa	- 933 867,70
Podstawa opodatkowania	0,19
Podatek dochodowy bieżący (%)	–
Zamiana stanu aktywów na podatek odroczony (%)	–

Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony (%)	–
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	–

2.6 Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

Koszty wg rodzajów	2010
1. Amortyzacja	402 339,22
2. Zużycie materiałów i energii	121 279,45
3. Usługi obce	1 171 876,88
4. Podatki i opłaty, w tym:	59 427,17
– podatek akcyzowy	–
5. Wynagrodzenia	1 000 685,64
6. Ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia	160 307,15
7. Pozostałe koszty rodzajowe	125 691,49
Wartość na koniec okresu	3 041 607,00

2.7 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby w tym odsetki oraz różnice kursowe od zobowiązań zaciągnietych w celu ich sfinansowania

	BO	BZ
Środki trwałe w budowie:	193 294,51	53 705,70
odsetki od zobowiązań		
skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań		
-	–	–
-		
Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby:	–	–
-		
-		
Wartość na koniec okresu	193 294,51	53 705,70

2.11 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

Przychody netto	Kraj	Eksport
Produkty	2 394 426,87	
Towary	32 786,89	
Materjały		
Wartość na koniec okresu	2 427 213,76	–

3 **Środki pieniężne i pozostałe aktywa pieniężne**

Środki pieniężne i pozostałe aktywa pieniężne	BO	BZ
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	13 371,80	42 882,30
inne środki pieniężne	–	–
inne aktywa pieniężne	–	
Wartość na koniec okresu	**13 371,80**	**42 882,30**

4.1 **Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych**

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	**23,00**	**36,00**
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	23,00	36,00
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)		
– uczniowie		
– osoby wykonujące pracę nakładczą		
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych		

4.2 **Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych**

Wynagrodzenie Zarządu	**62 531,00**
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	-

6.2 **Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Opis	Nazwa spółki		Kwota
1.Usługi w zakresie obsługi finansowo-księgowej, wynajm lokalu	Blue Tax Capital	Sp. z o.o.	20 700,00
2.Usługi w zakresie obsługi finansowo-księgowej, wynajm lokalu	Blue Tax Net	Sp. z o.o.	14 640,00

6.3 **Wykaz spółkek w których jednostka posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale**

Nazwa spółki	Udziały	
Blue Tax Capital Sp. z o.o. Wrocław ul.Szewska 8	100%	100 000,00 zł
Blue Tax Net Sp. z o.o. Wrocław ul.Szewska 8	100%	100 000,00 zł

6.4 **Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami,krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub**

Opis			Kwota
Obsługa z tytułu świadczeń na rzecz spółki stałej obsługi kancelarii doradcy podatkowego, z tytułu wymaganych uprawnień Ministerstwa Finansów w/g wymogów odpowiednich przepisów przez Prezesa Zarządu (usługi nie związane z zarządzaniem spółką, bezpośrednie usługi przy zleceniach zwymogiem posiadania uprawnień)	Mirosław	Stanisławski	60.000,00 Zł

6.5 **Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporzadzajacej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna**

Jednostka nie sporzadzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skorzystano ze zwolnienia z powodu nie przekroczenia warunków koniecznych do sporzadznia takiego sprawozdania na podstawie zapisów Ustawy o rachunkowości z dn. 29.09.1994r., jednostka dominująca ma prawo nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli spełnione są co najmniej dwa warunki zawarte w Art. 56. niniejszej ustawy. W przypadku Firmy Blue Tax Group S.A. zastosowanie Art. 56., wyżej wymienionej ustawy ma w pełni zastosowanie. Zatrudnienie poniżej 250 osób, suma bilansowa poniżej 7.500.000 EURO, łaczne przychody netto ze sprzedazy nie przekroczyły 15.000.000 EURO.

Wybrane dane finansowe spółek zależnych	31-12-2010	31-12-2009
Blue Tax Net Sp. z o.o.		
Przychody netto ze sprzedaży	27 619,57	39 203,50
Zysk (strata) netto	1 225,30	- 19 179,07
Kapitał własny	54 968,38	53 743,08
Blue Tax Capital Sp. z o.o.		
Przychody netto ze sprzedaży	170 623,78	53 146,89
Zysk (strata) netto	87 887,37	- 37 406,61
Kapitał własny	340 907,65	3 020,28

6.6 **Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostke umów niewuwzgledniacnyh w bilansie**

Nie występują żadne zaszłości powodujące skutki finansowe, nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok.

6.7 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Umowne wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok wynosi 9.000,00 zł. netto. Nie występują inne tytuły wynagrodzeń dla biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie.

8.0 Kontynuowanie działalności

Spółka zamierza nadal realizować budowę i rozwój Sieci Partnerskiej w oparciu o sprzedaż licencji franczyzowych i zawieranie umów o współpracy z podmiotami działającymi w branży usług doradczo-finansowych. Tym samym Blue Tax Group S.A. będzie realizować zlecenia przekazane przez franczyzobiorców i biura współpracujące.
Dodatkowo Spółka zamierza w ramach dalszego rozwoju działalności obejmować udziały w innych podmiotach działających na rynku usług doradczo-finansowych.
Spółka będzie na bieżąco monitorować rynek usług doradczo-finansowych i w miarę potrzeb uzupełniać lub modyfikować katalog świadczonych przez siebie usług doradczo-finansowych, co zapewni jej dynamiczny rozwój. Zarząd prowadzi intensywne działania związane z pozyskiwaniem nowych Klientów, jak również możliwościa finansowania nowych projektów z pozyskanych na rynku środków finansowych, przykładem takiego działania była emisja akcji serii D, dzięki której spółkia pozyskała środki inwestycyjne w wysokosci 592 000,00PLN

Wrocław 07-06-2011

Mirosław Stanisławski
Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU
Mirosław Stanisławski

7.2. **Opinia biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010**

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA „PROFIN" K. Szewczyk

siedziba	*49-304 Brzeg, ul. Konopnickiej 114*
biuro	*45-075 Opole, Krakowska 36/2*
telefon/faks	*077 456 4466*
telefon komórkowy	*+48 664 460 762*
www	*www.kbrprofin.com.pl*
e-mail	*kbrprofin@kbrprofin.com.pl*
NIP	*747-102-36-71*

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3157

OPINIA i RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres od **01.01.2010 r.** do **31.12.2010 r.**

Blue Tax Group
Spółka Akcyjna

ul. Szewska 8
50-122 Wrocław

Opole, czerwiec 2011

PROFIN
Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Blue Tax Group Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. **Blue Tax Group Spółka Akcyjna** z siedzibą we Wrocławiu (50-122), ul. Szewska 8, na które składa się:

- **wprowadzenie** do sprawozdania finansowego;
- **bilans** sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3 773 660,01** zł.
- **rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **-779 172,43** zł.
- **zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-187 172,43** zł.
- **rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **29 510,50** zł.
- **dodatkowe informacje i objaśnienia.**

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki 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 późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- badany okres był kolejnym rokiem, za który Spółka poniosła stratę i nastąpiło dalsze obniżenie kapitałów własnych. Poniesiona strata była jednak znacznie niższa niż za rok 2009. W roku 2010 Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży usług o 17% wyższe niż w roku poprzednim oraz poczyniła działania zmierzające do oszczędności kosztów, w tym zrezygnowała z części wynajmowanych powierzchni oraz zredukowała wielkość zatrudnienia. Większość skutecznych działań naprawczych miała miejsce w II półroczu 2010 r., wobec czego ich skutki przekładać się będą w większym stopniu na rok 2011 i kolejne lata. W dalszym ciągu podejmowane są działania w celu pozyskania nowych zleceń i zwiększenia wolumenu sprzedaży usług.
  W związku z realizacją programu naprawczego w roku 2010 podjęte były również działania w kierunku pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania, w tym emisja akcji serii D, z czego Spółka pozyskała w 2010 r. środki finansowe w wysokości 592 000,00 zł. Skuteczna emisja akcji nastąpiła w marcu 2011 r.
  Walne Zgromadzenie w dniu 20.09.2010 r. w związku ze strata poniesioną za 2009 rok podjęło uchwałę Nr 19 o dalszej kontynuacji działania Spółki.
  Powodzenie realizacji podjętych działań w kierunku poprawy rentowności podstawowej działalności Spółki i ewentualne dalsze działania w kierunku pozyskania nowych inwestorów przyczynią się do poprawy sytuacji finansowej Spółki,
- do daty niniejszej opinii Jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdań finansowych Spółki za lata zakończone dnia 31.12.2008 r. oraz 31.12.2007 r.

ona

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

w imieniu
Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Konopnickiej 114, 49-304 Brzeg
nr ewid. KIBR 3157

Kluczowy Biegły Rewident

Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Konopnickiej 114, 49-304 Brzeg
nr ewidencyjny KRBR 3157

Krystyna Szewczyk
Biegły rewident nr 9282

Opole, 08 czerwca 2011 r.

7.3. Raport biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres od **01.01.2010 r.** do **31.12.2010** r.

Blue Tax Group
Spółka Akcyjna

ul. Szewska 8
50-122 Wrocław

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA 3
I. Informacje wstępne 3
II. Identyfikacja badanej jednostki 4
III. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy 5
IV. Sprawozdania objęte badaniem 6

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA 7
I. Analiza bilansu 7
II. Analiza rachunku zysków i strat 9
III. Analiza wskaźnikowa 10
IV. Kontynuacja działalności 11

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA 12
I. Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości 12
II. Ocena inwentaryzacji 13
III. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów 13
IV. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów 16
D. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy 19

E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 21
I. Informacja dodatkowa 21
II. Zestawienie zmian w kapitale własnym 21
III. Rachunek przepływów pieniężnych 21
IV. Sprawozdanie z działalności 21

F. CZĘŚĆ KOŃCOWA 22

na

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Informacje wstępne

1. Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r Blue Tax Group Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka", „Jednostka") nastąpiło na podstawie umowy zawartej w dniu 19.01.2011 r. pomiędzy wymienioną jednostką a Kancelarią Biegłego Rewidenta "PROFIN" K. Szewczyk w Brzegu, ul. Konopnickiej 114, która uchwałą nr 471/10/38/2006 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 października 2006 r. wpisana została na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, uzyskując nr ewidencyjny 3157.
2. Badanie przeprowadziła Krystyna Szewczyk, biegły rewident, nr ewidencyjny 9282, oraz Arkadiusz Szewczyk, asystent biegłego rewidenta. Wyboru wymienionego wyżej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonała w dniu 12.01.2011 r. Rada Nadzorcza Blue Tax Group Spółki Akcyjnej, co jest zgodne z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (j.t. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223). Badanie jest badaniem obowiązkowym zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
3. Oświadcza się, że podczas badania sprawozdania finansowego jednostki bezstronność i niezależność podmiotu uprawnionego jak również biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie były zachowane w rozumieniu art. 56 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. z 2009 r. nr 77 poz. 649).
4. Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:
   - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
   - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
5. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, niezbędne do przeprowadzenia badania. Potwierdziła pisemnie kompletność rocznego zamknięcia ksiąg rachunkowych i ujęcia w nich wszystkich dokumentów dotyczących badanego okresu. Ponadto poinformowała, że po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia nie nastąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy.
6. Zakres i sposób przeprowadzonych badań udokumentowany jest szczegółowo w sporządzonej dokumentacji roboczej archiwowanej w siedzibie podmiotu przeprowadzającego badanie.
7. Badanie na miejscu w jednostce, przeprowadzono w okresie od 15.04.2011 r. do 08.06.2011 r. z przerwami.

trona

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

II. Identyfikacja badanej jednostki

1. Nazwa i siedziba: Blue Tax Group Spółka Akcyjna
   ul. Szewska 8, 50-122 Wrocław.
2. Forma prawna: spółka akcyjna.
3. Podstawa prawna działania:
   - Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. nr 94 , poz.1037).
   - Akt Notarialny z dnia 20.11.2007 r. sporządzony przez Notariusza Bartosza Masternaka w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu zawierający uchwałę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Blue Tax Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną, Repertorium A Nr 8688/2007,
   - Statut Spółki z dnia 20.11.2007 r. sporządzony przez Notariusza Bartosza Masternaka w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu, Akt Notarialny Repertorium A Nr 8688/2007,
   - Postanowienie Sądu Rejonowego we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisaniu Spółki do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000293887 w dniu 29.11.2007 r.;
     ostatni wpis w rejestrze z dnia 20.04.2011 r. wg odpisu aktualnego z Rejestru Przedsiębiorców z dnia 21.04.2011 r.
4. W okresie sprawozdawczym badaną Jednostkę reprezentował:
   - Mirosław Józef Stanisławski - Prezes jednoosobowego Zarządu.
5. Przedmiotem podstawowej działalności badanej Jednostki jest:
   - doradztwo podatkowe,
   - doradztwo prawno-gospodarcze,
   - doradztwo finansowe,
   - doradztwo w zakresie pozyskania dotacji unijnych,
   - doradztwo kapitałowe,
   - rachunkowość.

   Przedmiot działalności mieści się w zakresie zgłoszonym w Rejestrze Przedsiębiorców KRS, który jest znacznie szerszy.
6. Kapitał podstawowy na koniec badanego roku obrotowego wynosił 704 000,00 zł. i w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego nie uległ zmianom. Kapitał własny na koniec badanego okresu wynosił 592 091,66 zł. i w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o 187 172,43 zł.
7. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 23 osoby.
8. Numery identyfikacyjne:
   - REGON: 932633100,
   - NIP: 8951740551.
9. Spółka jest powiązana kapitałowo z 4 jednostkami wymienionymi w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji Dodatkowej.

ona

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

III. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy

1. Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31.12.2009 r. było badane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr ewidencyjny 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami dotyczącymi sytuacji finansowej Spółki i niezgłoszeniu do publikacji w Monitorze Polskim B sprawozdań finansowych za lata 2007 i 2008.
2. Otwarcie ksiąg rachunkowych na początek roku obrotowego nastąpiło poprawnie na podstawie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31.12.2009 r., które zatwierdzone zostało uchwałą nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 20.09.2010 r.
3. Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 20.09.2010 r. poniesiona za okres obrotowy od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r. strata netto w wysokości -3 368 357,82 zł. została pozostawiona do pokrycia z zysków wypracowanych w latach 2010-2011.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.
5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty w dniu 01.06.2011 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Zatwierdzone sprawozdania finansowe za lata zakończone dnia 31.12.2007 r. i dnia 31.12.2008 r. do dnia zakończenia badania nie zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B. Obowiązek ogłoszenia wynika z przepisów art. 70 ustawy o rachunkowości.

ona

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

IV. Sprawozdania objęte badaniem

1. Sprawozdanie finansowe, na które składa się:
   - wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
   - bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3 773 660,01 zł.
   - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący stratę netto w wysokości: -779 172,43 zł.
   - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę -187 172,43 zł.
   - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 29 510,50 zł.
   - dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Sprawozdanie z działalności Spółki w badanym roku obrotowym.

   Wyżej wymienione sprawozdania sporządzone zostały prawidłowo, tj. zgodnie z obowiązującym zakresem informacyjnym i układem poszczególnych składników sprawozdania finansowego oraz zakresem sprawozdania z działalności.

na

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Celem zilustrowania sytuacji ekonomiczno-finansowej badanej jednostki w badanym roku obrotowym, poniżej przedstawia się analizę bilansu i rachunku zysków i strat oraz wybrane węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą jednostki.

I. Analiza bilansu

AKTYWA							
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
		31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12 2009	31.12 2010	2010/ 2009
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	**Aktywa trwałe**	**4 434 052,78**	**3 364 805,44**	**2 829 620,98**	**80,71**	**74,98**	**84,09**
I.	Wartości niematerialne i prawne	74 490,99	85 009,61	50 307,08	2,53	1,78	59,18
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 405 448,40	1 948 707,54	1 422 537,02	57,91	50,27	73,00
III.	Należności długoterminowe	195 200,70	123 375,36	55 440,00	3,67	1,96	44,94
IV.	Inwestycje długoterminowe	253 849,04	178 076,92	145 876,03	5,29	5,16	81,92
V.	Rozliczenia międzyokresowe	505 063,65	1 029 636,01	1 155 460,85	30,60	40,83	112,22
B.	**Aktywa obrotowe**	**2 743 834,38**	**804 335,36**	**944 039,03**	**19,29**	**25,02**	**117,37**
I.	Zapasy	332 786,89	212 786,89	173 097,00	26,45	18,34	81,35
II.	Należności krótkoterminowe	963 761,02	527 709,96	677 167,43	65,61	71,73	128,32
	w tym: z tytułu dostaw i usług	*725 322,51*	*458 410,94*	*673 984,30*	*86,87*	*99,53*	*147,03*
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 338 837,90	32 151,92	42 907,42	4,00	4,55	133,45
	w tym: środki pieniężne	*6 032,22*	*13 371,80*	*42 882,30*	*41,59*	*99,94*	*320,69*
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	108 448,57	31 686,59	50 867,18	3,94	5,39	160,53
	Suma aktywów	**7 177 887,16**	**4 169 140,80**	**3 773 660,01**	**100,00**	**100,00**	**90,51**

Analiza bilansu wskazuje na 9,49% spadek wartości aktywów trwałych badanej Spółki w ciągu badanego roku obrotowego. Jest to skutkiem spadku wartości aktywów trwałych o 15,91% w wyniku bieżących odpisów amortyzacyjnych oraz wycofania z ewidencji 4 samochodów osobowych używanych na podstawie umowy leasingu w wyniku zakończenia umów i niezrealizowania praw wykupu tych środków. Na wartość aktywów trwałych w głównej mierze składają się rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 50,27% aktywów trwałych oraz rozliczenia międzyokresowe w 40,83%.
W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku aktywa obrotowe zwiększyły swoją wartość o 17,37%. W wyniku tych zmian wzrósł udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem Spółki i wynosi on 25,02% w porównaniu do 19,29% na koniec poprzedniego roku obrotowego. Główną część aktywów obrotowych stanowią

ona

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

należności krótkoterminowe (71,73% aktywów obrotowych), na które prawie w 100% składają się należności z tytułu dostaw i usług.

PASYWA							
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
		31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12 2009	31.12 2010	2010/ 2009
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	**Kapitał własny**	**4 334 056,40**	**779 264,09**	**592 091,66**	**18,69**	**15,69**	**75,98**
I.	Kapitał podstawowy	704 000,00	704 000,00	704 000,00	90,34	118,90	100,00
II.	Kapitał zapasowy	3 343 593,81	3 771 707,36	3 771 707,36	484,01	637,01	100,00
III.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	592 000,00	0,00	99,98	-
IV.	Strata z lat ubiegłych	0,00	-328 085,45	-3 696 443,27	-42,10	-624,30	1 126,67
V.	Zysk/Strata do dyspozycji	286 462,59	-3 368 357,82	-779 172,43	-432,25	-131,60	23,13
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**2 843 830,76**	**3 389 876,71**	**3 181 568,35**	**81,31**	**84,31**	**93,85**
I.	Rezerwy na zobowiązania	45 600,00	220 561,41	232 305,37	6,51	7,30	105,32
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 262 201,43	1 620 504,77	1 198 090,09	47,80	37,66	73,93
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 536 029,33	1 548 810,53	1 751 172,89	45,69	55,04	113,07
	w tym: z tytułu dostaw i usług	*779 239,36*	*535 652,76*	*551 115,81*	*34,58*	*31,47*	*102,89*
Suma pasywów		**7 177 887,16**	**4 169 140,80**	**3 773 660,01**	**100,00**	**100,00**	**90,51**

Na korzyść obcych źródeł finansowania zmieniła się struktura pasywów. Kapitały własne stanowią 15,69% źródeł finansowania majątku Spółki w porównaniu do 18,69% na koniec poprzedniego roku obrotowego. Jest to skutkiem poniesienia w badanym roku obrotowym straty netto przewyższającej wniesione wpłaty za nabyte akcje Spółki wyemitowane celem podwyższenia kapitału podstawowego zaprezentowane na dzień bilansowy w pozycji pozostałe kapitały rezerwowe ze względu na brak rejestracji przez właściwy sąd powyższej operacji.

Obce źródła finansowania stanowią na dzień bilansowy 84,31% majątku Spółki; ich wartość zmniejszyła się o 6,15% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Spadek jest związany głównie ze zmniejszeniem stanu zobowiązań przypadających do spłaty po 31 grudnia 2011 roku. Znaczącą cześć obcych źródeł finansowania stanowią zobowiązania krótkoterminowe (55,04%).

na

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

II. Analiza rachunku zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]			Dynamika [%]	Struktura [%]
		01.01.2008 31.12.2008	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2010 31.12.2010	2010/ 2009	2010
1	2	3	4	5	6	7
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi**	**2 278 203,53**	**1 968 399,86**	**2 427 213,76**	**123,31**	**100,00**
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 479 800,82	4 209 332,26	3 057 959,46	72,65	125,99
C.	**Strata ze sprzedaży**	**-201 597,29**	**-2 240 932,40**	**-630 745,70**	**28,15**	**-25,99**
D.	Pozostałe przychody operacyjne	162 406,83	108 678,88	113 159,99	104,12	4,66
E.	Pozostałe koszty operacyjne	33 259,84	1 332 742,92	220 786,94	16,57	9,10
F.	**Strata na działalności operacyjnej**	**-72 450,30**	**-3 464 996,44**	**-738 372,65**	**21,31**	**-30,42**
G.	Przychody finansowe	499 052,51	3 474,27	90 517,64	-	3,73
H.	Koszty finansowe	111 061,62	475 983,65	302 428,42	63,54	12,46
I.	**Zysk/Strata z działalności gospodarczej**	**315 540,59**	**-3 937 505,82**	**-950 283,43**	**24,13**	**-39,15**
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-	0,00
K.	**Zysk/Strata brutto**	**315 540,59**	**-3 937 505,82**	**-950 283,43**	**24,13**	**-39,15**
L.	Podatek dochodowy	29 078,00	-569 148,00	-171 111,00	30,06	-7,05
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	-	0,00
M.	**Zysk/Strata netto**	**286 462,59**	**-3 368 357,82**	**-779 172,43**	**23,13**	**-32,10**

Spółka, pomimo wzrostu poziomu przychodów netto ze sprzedaży o 23,31% i spadku wartości kosztów działalności operacyjnej, poniosła podobnie jak w poprzednim roku obrotowym stratę na sprzedaży. Spowodowane jest to nadal wysokim poziomem kosztów działalności operacyjnej, w szczególności kosztów usług obcych oraz kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami stanowiących odpowiednio 38,32% oraz 37,97% kosztów działalności operacyjnej.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej jest głównie wynikiem utworzenia rezerwy na zobowiązanie wobec byłego współpracownika Spółki, z którym zawarta została umowa współpracy w zakresie usług eksperckich (89,53 tys. zł.) oraz aktualizacją wartości aktywów niefinansowych (47,74 tys. zł.).

Strata na działalności finansowej to przede wszystkim koszty obsługi zadłużenia (255,13 tys. zł.) oraz koszty leasingu (43,49 tys. zł.) częściowo zrównoważone przychodem z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących aktywa finansowe, w stosunku do których ustały okoliczności ich utworzenia.

W wyniku powyższego Spółka w badanym roku obrotowym poniosła stratę netto w wysokości -779,17 tys. zł.

ona

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

III. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2008-2010, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za badany rok obrotowy oraz poprzedni okres sprawozdawczy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na 31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Wskaźniki zyskowności				
zyskowność sprzedaży brutto [%]	wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-8,85	-113,85	-25,99
zyskowność sprzedaży netto [%]	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży	12,57	-171,12	-32,10
zyskowność majątku [%]	wynik finansowy netto / majątek ogółem	3,99	-80,79	-20,65
zyskowność kapitałów własnych ROE [%]	wynik finansowy netto / średni stan kapitałów własnych	6,43	-131,75	-113,64
rentowność kapitałów ogółem ROA [%]	zysk netto+(odsetki-pod.doch.) / średni stan kapitałów ogółem	5,07	-58,91	-15,29
efekt dźwigni finansowej [%]	ROE - ROA	1,37	x	X
wynikowy poziom kosztów	koszty sprzedanych usług / przychody ze sprzedaży	108,85	213,85	125,99
Wskaźniki bieżącej płynności finansowej				
płynność ogólna /III/	środki obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,71	0,50	0,51
szybkość spłaty zobowiązań /II/	płynne środki obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,49	0,36	0,41
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	inwestycje krótkoterm. / zobowiązania krótkoterminowe	0,87	0,02	0,02
szybkość inkasa należności [w dniach]	przeciętny stan należn. z tyt. dostaw x 365 / przychody ze sprzedaży	74,28	109,11	112,44
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw x 365 / koszt wytw.+wartość sprzedaży	63,78	57,01	85,65
obrót zapasami [w dniach]	przeciętny stan zapasów x 365 / koszt wytw.+wartość sprzedaży	33,32	23,65	30,41
Wskaźniki stabilizacji finansowej				
ogólny poziom zadłużenia [%]	zobowiązania długo- i krótkoterm. / aktywa ogółem	38,98	76,02	78,15
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%]	kapitały własne +zobowiązania długoterminowe+rezerwy dł. / aktywa trwałe	126,21	71,32	63,27
trwałość struktury finansowania [%]	kapitały własne+rezerwy +zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem	78,60	62,85	53,59

ona

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

Wskaźniki zyskowności

Wskaźniki zyskowności (oprócz wskaźnika wynikowego poziomu kosztów) w badanym roku przyjęły, podobnie jak w 2009 roku obrotowym) wartości ujemne. Jest to spowodowane stratą poniesioną na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów przekracza wartość 100%, co wskazuje, że przychody ze sprzedaży netto nie wystarczają na pokrycie kosztów działalności operacyjnej.

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej prezentują się na zbliżonym co w 2009 roku obrotowym poziomie, lecz nadal niższym od przyjmowanego za prawidłowy. Nieznacznie wydłużył się wskaźnik szybkości inkasa należności z 109 do 112 dni a szybkość spłaty zobowiązań z tytułu dostaw wydłużyła się z 57 do 86 dni, co potwierdza trudności płatnicze występujące w Spółce.

Wskaźniki stabilizacji finansowej

Ogólny poziom zadłużenia w Spółce wzrósł z poziomu 76,02% na koniec poprzedniego roku obrotowego do 78,15% na dzień bilansowy. Majątek trwały jest w 63,27% pokryty kapitałami stałymi.

IV. Kontynuacja działalności

Na podstawie analizy przedstawionych wyżej węzłowych wskaźników oraz oceny sytuacji finansowej i majątkowej badanej Jednostki stwierdza się, że badany okres był kolejnym rokiem, za który Spółka poniosła stratę i nastąpiło dalsze obniżenie kapitałów własnych. Poniesiona strata była jednak znacznie niższa niż za rok 2009. W roku 2010 Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży usług o 17% wyższe niż w roku poprzednim oraz poczyniła działania zmierzające do oszczędności kosztów, w tym zrezygnowała z części wynajmowanych powierzchni oraz zredukowała wielkość zatrudnienia. Większość skutecznych działań naprawczych miała miejsce w II półroczu 2010 r., wobec czego ich skutki przekładać się będą w większym stopniu na rok 2011 i kolejne lata. W dalszym ciągu podejmowane są działania w celu pozyskania nowych zleceń i zwiększenia wolumenu sprzedaży usług.
W związku z realizacją programu naprawczego w roku 2010 podjęte były również działania w kierunku pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania, w tym emisja akcji serii D, z czego Spółka pozyskała w 2010 r. środki finansowe w wysokości 592 000,00 zł. Skuteczna emisja akcji nastąpiła w marcu 2011 r.
Walne Zgromadzenie w dniu 20.09.2010 r. w związku ze strata poniesioną za 2009 rok podjęło uchwałę Nr 19 o dalszej kontynuacji działania Spółki.
Powodzenie realizacji podjętych działań w kierunku poprawy rentowności podstawowej działalności Spółki i ewentualne dalsze działania w kierunku pozyskania nowych inwestorów przyczynią się do poprawy sytuacji finansowej Spółki.

ona

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości

1. Badana jednostka, księgi rachunkowe prowadzi w siedzibie jednostki przy użyciu systemu komputerowego /CDN Optima/ w siedzibie Spółki. Spełniają one wymogi określone w art. 13 ustawy o rachunkowości.

2. Jednostka posiada, zatwierdzoną przez kierownika jednostki, dokumentację opisującą w języku polskim przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, a w szczególności:
   - określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych,
   - metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego w zakresie, w jakim ustawa o rachunkowości pozostawia jednostce prawo wyboru,
   - sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
   - system służący ochronie danych i ich zbiorów, w tym dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów.

3. Zestawienie obrotów i sald, sporządzane było w jednostce prawidłowo na koniec każdego miesiąca, na podstawie zapisów na kontach księgi głównej.
   Narastające od początku roku obroty wymienionego zestawienia, były zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.

4. W trakcie badania ksiąg rachunkowych, prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych ustalono, że księgi prowadzone były rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco, w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.

5. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe, przechowywane są w badanej jednostce w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

ona

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

II. Ocena inwentaryzacji

Inwentaryzacja aktywów i pasywów badanej jednostki przeprowadzona została na dzień bilansowy 2010 r. Spisem z natury objęto gotówkę w kasie.
Spis przeprowadzony został przez powołane zespoły spisowe.
Zgodność ewidencyjną na dzień bilansowy pozostałych aktywów i pasywów sprawdzono drogą weryfikacji bądź uzgodnienia stanów.
Spis z natury środków trwałych przeprowadzony został w marcu 2010 roku.

Stosowane w jednostce zasady przeprowadzania inwentaryzacji są zgodne z ustaleniami art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości.

Kompletność, terminowość i częstotliwość oraz sposób doboru inwentaryzacji poszczególnych grup aktywów i pasywów są zgodne z polityką rachunkowości i ustawą o rachunkowości.

III. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów

1. Aktywa trwałe ujęte w sprawozdaniu finansowym wynikają z urządzeń księgowych i wynoszą:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]
		31.12.2009	31.12.2010	2010-2009
1	2	3	4	5
A.	**Aktywa trwałe**	**3 364 805,44**	**2 829 620,98**	**-535 184,46**
I.	Wartości niematerialne i prawne	85 009,61	50 307,08	-34 702,53
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 948 707,54	1 422 537,02	-526 170,52
III.	Należności długoterminowe	123 375,36	55 440,00	-67 935,36
IV.	Inwestycje długoterminowe	178 076,92	145 876,03	-32 200,89
V.	Rozliczenia międzyokresowe	1 029 636,01	1 155 460,85	125 824,84

Ewidencja szczegółowa aktywów trwałych, prowadzona była techniką elektroniczną i nie budzi zastrzeżeń.
Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, przedstawiła jednostka poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

2. Wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych przyjętych w badanym roku obrotowym do użytkowania, dokonywana była poprawnie, wg cen nabycia bądź kosztu wytworzenia. W sprawozdaniu finansowym ich stany wykazano prawidłowo w wartości netto, tj. wartość początkowa pomniejszona została o umorzenie.
Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych następowały wg stawek wynikających z przyjętych efektywnych okresów użyteczności

ona

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

tych środków. Prawidłowość stawek amortyzacyjnych oraz naliczenie amortyzacji za badany rok obrotowy dokumentuje poprawnie tabela amortyzacyjna.
Amortyzacja według ewidencji za badany okres obrotowy wyniosła 402 339,22 zł., z tego od:

- wartości niematerialnych i prawnych 29 889,33 zł.
- środków trwałych 372 449,89 zł.
  - o w tym w leasingu finansowym /podatkowo operacyjnym/ 206 585,88 zł.

Realność amortyzacji - nie budzi zastrzeżeń, poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej rachunku zysków i strat.

Stosunki własnościowe rzeczowych aktywów trwałych w badanej jednostce nie budzą wątpliwości. Na nieruchomości wykazane w sprawozdaniu finansowym urządzono księgi wieczyste, prowadzone przez właściwe dla położenia nieruchomości Sąd Rejonowy. Spółka użytkuje środki transportu na podstawie umów leasingu finansowego (według ustaw podatkowych operacyjnego) na wartość bilansową 337 864,35 zł. (wartość początkowa 667 731,91 zł.).

3. Należności długoterminowe stanowią kaucje stanowiące zabezpieczenie umów najmu lokali użytkowych wynajmowanych we Wrocławiu na potrzeby prowadzonej działalności. Wycena tych należności na dzień bilansowy nie budzi wątpliwości.

4. Na wartość inwestycji długoterminowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym w kwocie 145 876,03 zł. składają się udziały w spółkach, w których badana jednostka sprawuje kontrolę o wartości nabycia 200 000,00 zł. Spółka w związku z obniżeniem się kapitałów własnych spółek dokonała odpisów aktualizujących wartość udziałów do wartości wynikającej z kapitałów własnych i udziałów w kapitałach.
W badanym roku obrotowym Spółka sprzedała udziały dwóch spółek, w których posiadała kontrolę o wartości nabycia 195 000,00 zł.
Wycena na dzień bilansowy jest zgodna z ustawą o rachunkowości.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane w sprawozdaniu wynoszą 1 155 460,85 zł. i stanowią:
   - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 711 181,00 zł.
   - inne rozliczenia międzyokresowe 444 279,85 zł.

   Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikają z różnic przejściowych między wartością podatkową a bilansową aktywów i pasywów, w szczególności straty podatkowej do odliczenia, odpisów aktualizujących inwestycje długoterminowe, naliczonych odsetek od pożyczek, utworzonych rezerw oraz nieopłaconych składek ZUS. Aktywa ustalone zostały zgodnie z art. 37 ustawy o rachunkowości oraz krajowym standardem rachunkowości nr 2 "Podatek dochodowy".
   Na wartość innych rozliczeń międzyokresowych w kwocie 444 279,85 zł. składają się poniesione nakłady na prace rozwojowe, które według zamierzeń Spółki przyniosą efekty ekonomiczne w kolejnych latach obrotowych.

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

6. Aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z urządzeń księgowych i wynoszą:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]
		31.12.2009	31.12.2010	2010-2009
1	2	3	4	5
A.	**Aktywa obrotowe**	**804 335,36**	**944 039,03**	**139 703,67**
I.	Zapasy	212 786,89	173 097,00	-39 689,89
II.	Należności krótkoterminowe	527 709,96	677 167,43	149 457,47
	w tym: z tytułu dostaw i usług	*458 410,94*	*673 984,30*	*215 573,36*
III.	Inwestycje krótkoterminowe	32 151,92	42 907,42	10 755,50
	w tym: środki pieniężne	*13 371,80*	*42 882,30*	*29 510,50*
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	31 686,59	50 867,18	19 180,59

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ewidencji szczegółowej z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów obrotowych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.

7. Pozycja sprawozdawcza „Zapasy" w kwocie 173 097,00 zł. obejmuje koszty związane z umowami niezakończonymi. Wycena zapasów na dzień bilansowy nastąpiła wg zasad ustalonych w polityce rachunkowości Spółki.

8. Na pozycję sprawozdawczą „Należności krótkoterminowe" w kwocie 677 167,43 zł. składają się:
   - należności z tytułu dostaw i usług 673 984,30 zł.
   - należności z tytułu podatków 1 675,96 zł.
   - inne 1 507,17 zł.

   Należności z tytułu dostaw są monitorowane na bieżąco, kwota prezentowana w bilansie realna. Istnienie w/w należności krótkoterminowych potwierdzono drogą uzgodnienia sald na dzień 30.11.2010 r. Pozycje niepotwierdzone zweryfikowano dokumentacyjnie. Należności krótkoterminowe w sprawozdaniu finansowym wykazano poprawnie w wartości netto tj. wartość księgowa została pomniejszona o odpis aktualizujący ich wartość. Aktualizacja dotyczyła należności, których zapłata jest zagrożona i wyniosła na dzień bilansowy 96 112,06 zł. Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych.

9. Na pozycję sprawozdawczą „Inwestycje krótkoterminowe" w kwocie 42 907,42 zł. składają się:
   - środki pieniężne w kasach oraz na rachunkach bankowych 42 882,30 zł.
   - środki pieniężne na rachunku inwestycyjnym 25,12 zł.

   Istnienie inwestycji na dzień bilansowy sprawdzono drogą:
   - spisu z natury – środki pieniężne w kasach,
   - potwierdzenia stanu - środki pieniężne w bankach.

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy jest zgodna z ustawą o rachunkowości. Dysponowanie środkami pieniężnymi z kas i z rachunków bankowych następowało przez osoby upoważnione.

10. Pozycja sprawozdawcza "Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe" w kwocie 50 867,18 zł. obejmuje do rozliczenia koszty w 2011 r., głównie koszty poniesione na reklamę, czynsz inicjalny i karty lojalnościowe dotyczące roku 2011. Celowość ich rozliczeń w czasie – nie budzi zastrzeżeń. Wykaz czynnych rozliczeń międzyokresowych wykazany jest poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

IV. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

1. Kapitały badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]
		31.12.2009	31.12.2010	2010-2009
1	2	3	4	5
A.	**Kapitał własny**	**779 264,09**	**592 091,66**	**-187 172,43**
I.	Kapitał podstawowy	704 000,00	704 000,00	0,00
II.	Kapitał zapasowy	3 771 707,36	3 771 707,36	0,00
III.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	592 000,00	592 000,00
IV.	Strata z lat ubiegłych	-328 085,45	-3 696 443,27	-3 368 357,82
V.	Strata netto	-3 368 357,82	-779 172,43	2 589 185,39

Wykazane w sprawozdaniu finansowym, wymienione w powyższej tabeli dane liczbowe, wynikają i są zgodne z zapisami zdarzeń w księgach rachunkowych. Udokumentowanie tych zapisów nie budzi zastrzeżeń.

2. Stan kapitału własnego na początek roku obrotowego, zmiany w ciągu roku i stan na koniec roku obrotowego wraz z elementami kapitału własnego został poprawnie przedstawiony w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym", które stanowi składnik sprawozdania finansowego.

3. Kapitał podstawowy jest kapitałem składającym się z 70 400 000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,01 zł. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego nie uległ zmianie.
   Występuje zgodność kapitału w zapisie w księgach rachunkowych z rejestrem przedsiębiorców Nr KRS 0000293887, prowadzonym w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu. Dane o strukturze własności kapitału podane są w dodatkowych informacjach i objaśnieniach informacji dodatkowej.

4. Zgodnie z uchwałą numer 6 z Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 20.09.2010 r. strata netto za rok obrotowy 2009 w kwocie -3 368 357,82 zł. zostanie pokryta z zysków lat następnych.

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

5. W badanym roku obrotowym przeprowadzono subskrypcję 29 600 000 akcji serii D Spółki Blue Tax Group S.A. nabytych za łączną kwotę 592 000,00 zł. Na dzień bilansowy operacja nie została zarejestrowana przez właściwy sąd w wyniku czego kwota ta została odniesiona na pozostałe kapitały rezerwowe. Subskrypcja akcji doszła do skutku w marcu 2011 r.

6. Pozycję sprawozdawczą „Strata netto" w kwocie -779 172,43 zł stanowi poniesiona przez jednostkę w roku obrotowym strata netto, której realność omówiona została w rozdziale „Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy".

7. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w pasywach bilansu wynoszą:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]
		31.12.2009	31.12.2010	2010-2009
1	2	3	4	5
A.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**3 389 876,71**	**3 181 568,35**	**-208 308,36**
I.	Rezerwy na zobowiązania	220 561,41	232 305,37	11 743,96
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 620 504,77	1 198 090,09	-422 414,68
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 548 810,53	1 751 172,89	202 362,36
	w tym: z tytułu dostaw i usług	*535 652,76*	*551 115,81*	*15 463,05*

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Ewidencja szczegółowa zobowiązań, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

8. Na pozycję sprawozdawczą „Rezerwy na zobowiązania" w kwocie 232 305,37 zł. stanowią rezerwa na zobowiązanie wobec byłego przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

9. Istnienie stanu zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych na dzień bilansowy, sprawdzono drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami potwierdzającymi te zobowiązania.
Realność stanu zobowiązań na dzień bilansowy nie budzi wątpliwości.

Pozycja „Zobowiązania długoterminowe" w kwocie 1 198 090,09 zł. dotyczy zobowiązań przypadających do spłaty po 31.12.2011 r.:
- pożyczek od jednostek powiązanych 721 681,26 zł.
- kredytu bankowego 272 091,04 zł.
- zobowiązania z tytułu leasingu 204 317,79 zł.

Spłata kredytów bankowych zabezpieczona jest ustanowieniem hipoteki, zastawem na rzeczach ruchomych oraz wekslami.
Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o powstałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty oraz wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki, ze wskazaniem ich rodzaju - przedstawiła jednostka w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

Pozycja sprawozdawcza bilansu „Zobowiązania krótkoterminowe" w kwocie 1 751 172,89 zł obejmuje:

- kredyty bankowe 274 207,40 zł.
- pożyczki 158 263,82 zł.
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 551 115,81 zł.
- inne zobowiązania finansowe /z tytułu leasingu/ 133 546,56 zł.
- zaliczki otrzymane na dostawy 75 000,00 zł.
- zobowiązania z tyt. podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń 506 635,96 zł.
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 52 365,12 zł.

Realność zobowiązań z tytułu dostaw i usług ich wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości. Salda niepotwierdzone zweryfikowano dokumentacyjnie. Nie występują salda przedawnione.

Stan kredytów i pożyczek wynika z ewidencji, jest zgodny z potwierdzeniem sald. Obejmuje również naliczone a niezapłacone odsetki od pożyczek.

Na wartość innych zobowiązań finansowych składają się zobowiązania wynikające z zawartych umów leasingowych przypadające do spłaty w 2011 roku.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń wykazane w bilansie w kwocie 506 635,96 zł obejmują zobowiązania:

- z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych (PIT-4) 80 514,34 zł.
- z tytułu podatku od towarów i usług 250 686,29 zł.
- wobec ZUS 142 935,08 zł.
- wobec PFRON 32 500,25 zł.

W Spółce występują zaległości w regulowaniu zobowiązań wobec budżetu z tytułu podatków oraz wobec ZUS i PFRON. W związku z poniesionymi stratami i znacząco niższymi kwotami pozyskanych środków w formie wpłat na kapitał oraz pożyczek znacznie pogorszyła się sytuacja w zakresie płynności finansowej i zdolności do regulowania zobowiązań. Spółka przejściowo posiadała ograniczoną zdolność płatniczą i kredytowała się częściowo zobowiązaniami budżetowymi. W roku 2011 zostały uregulowane zobowiązania wobec ZUS, a w zakresie zobowiązań z tytułu VAT wynikających ze złożonych korekt Spółka wystąpiła o rozłożenie płatności na raty.

na

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

D. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy

1. Pozycje sprawozdawcze wykazane w rachunku zysków i strat wynikają i są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych. Podstawowe dane liczbowe tych pozycji przedstawiają się jak następuje:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]		Zmiana [zł.]
		01.01.2009 31.12.2009	01.01.2010 31.12.2010	2009-2008
1	2	3	4	5
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi**	**1 968 399,86**	**2 427 213,76**	**458 813,90**
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 209 332,26	3 057 959,46	-1 151 372,80
C.	**Strata ze sprzedaży**	**-2 240 932,40**	**-630 745,70**	**1 610 186,70**
D.	Pozostałe przychody operacyjne	108 678,88	113 159,99	4 481,11
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 332 742,92	220 786,94	-1 111 955,98
F.	**Strata na działalności operacyjnej**	**-3 464 996,44**	**-738 372,65**	**2 726 623,79**
G.	Przychody finansowe	3 474,27	90 517,64	87 043,37
H.	Koszty finansowe	475 983,65	302 428,42	-173 555,23
I.	**Strata z działalności gospodarczej**	**-3 937 505,82**	**-950 283,43**	**2 987 222,39**
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00
K.	**Strata brutto**	**-3 937 505,82**	**-950 283,43**	**2 987 222,39**
L.	Podatek dochodowy	-569 148,00	-171 111,00	398 037,00
M.	**Strata netto**	**-3 368 357,82**	**-779 172,43**	**2 589 185,39**

Rachunek zysków i strat sporządzony został w badanej jednostce prawidłowo, w wersji porównawczej, co jest zgodne z ustawą o rachunkowości.
Zamknięcie roczne kont wynikowych i przeksięgowanie ich sald na konto „Wynik finansowy" nastąpiło poprawnie i nie budzi zastrzeżeń.

2. Na pozycję sprawozdawczą "Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi" w wysokości 2 427 213,76 zł. składają się przychody ze sprzedaży:
   - produktów 2 434 116,76 zł.
   - towarów i materiałów 32 786,89 zł.

   skorygowane o zmianę stanu produktów w kwocie -39 689,89 zł.

   Kompletność, dokładność, prawidłowość wyceny i udokumentowania przychodów ze sprzedaży nie budzą zastrzeżeń. Ewidencja sprzedaży prowadzona techniką komputerową, poprawnie powiązana była z kontami rozrachunków i rejestrem sprzedaży dla potrzeb podatku VAT.
   Udokumentowanie i wycena przychodu materiałów i towarów prawidłowe, według cen sprzedaży.

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

3. Na pozycję sprawozdawczą „Koszty działalności operacyjnej" w wysokości 3 057 959,46 zł. składają się w całości koszty rodzajowe.
   Koszty rodzajowe /proste/ wynikają i są zgodne z saldami kont zespołu 4. Kompletność, wycena i poprawność kwalifikacji oraz ewidencja i rozliczanie kosztów - dostosowane było do specyfiki jednostki i nie budzi zastrzeżeń.

4. Strata na działalności operacyjnej w badanym roku obrotowym wyniosła -738 372,65 zł. i składa się:
   - ze straty na sprzedaży -630 745,70 zł.
   - ze straty na pozostałej działalności operacyjnej -107 626,95 zł.

   Spółka, pomimo wzrostu poziomu przychodów netto ze sprzedaży o 23,31% i spadku wartości kosztów działalności operacyjnej, poniosła stratę na sprzedaży, jednak w wysokości znacznie niższej niż w poprzednim roku obrotowym. Spowodowane jest to nadal wysokim poziomem kosztów działalności operacyjnej, w szczególności kosztów usług obcych, w tym czynszów oraz kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami stanowiących odpowiednio 38,32% oraz 37,97% kosztów działalności operacyjnej.
   Strata na pozostałej działalności operacyjnej jest głównie wynikiem utworzenia rezerwy na zobowiązanie wobec byłego przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, z którym zawarta została umowa współpracy w zakresie usług eksperckich (89,53 tys. zł.) oraz dokonanymi odpisami aktualizującymi wartość należności (47,74 tys. zł.).

   Strata brutto w badanym roku obrotowym wyniosła -950 283,43 zł. i składała się:
   - ze straty na działalności operacyjnej -738 372,65 zł.
   - ze straty na działalności finansowej -211 910,78 zł.

   Strata na działalności finansowej to przede wszystkim koszty obsługi zadłużenia (255,13 tys. zł.) oraz koszty leasingu (43,49 tys. zł.).
   Pozycje kształtujące przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, działalności finansowej wykazane są w księgach rachunkowych poprawnie. Kwalifikacja wymienionych przychodów i kosztów była zgodna z art. 42 ustawy o rachunkowości.

   Strata netto za badany rok obrotowy wyniosła -779 172,43 zł i stanowi stratę brutto skorygowaną o odroczony podatek dochodowy w wysokości 171 111,00 zł. Podatek dochodowy stanowi utworzenie w badanym roku aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
   Różnice pomiędzy stratą brutto a strata podatkową badana jednostka wykazała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji Dodatkowej sprawozdania finansowego.

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca składnik sprawozdania finansowego, sporządzona została przez jednostkę poprawnie, zgodnie z dyspozycją art. 48 ustawy o rachunkowości.

Obejmuje ona:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zawierające opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru;
- dodatkowe informacje i objaśnienia wymienione w załączniku do ustawy o rachunkowości z uwzględnieniem specyfiki badanej jednostki.

II. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące składnik sprawozdania finansowego, zostało sporządzone prawidłowo zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości. Obejmuje ono informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

III. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią w sposób określony w art. 48b ustawy o rachunkowości oraz według zasad i techniki sporządzania rachunku przepływów pieniężnych uregulowanych w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 1 „Rachunek przepływów pieniężnych"[2].

Z rachunku tego wynika, że przepływy środków pieniężnych z poszczególnych działalności[3] przedstawiały się jak następuje:

• działalność operacyjna	-121 744,38 zł.
• działalność inwestycyjna	172 553,69 zł.
• działalność finansowa	-21 298,81 zł.
• zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na 31.12.2010 r. w stosunku do stanu na 01.01.2010 r.	29 510,50 zł.

IV. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności badanej jednostki za rok obrotowy 2010 opracowane zostało przez Zarząd badanej Spółki według wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości.

Dane liczbowe wyszczególnione w w/w sprawozdaniu, dotyczące badanego roku obrotowego, wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi sprawozdania finansowego jednostki.

---

[2] *Opublikowany w Dzienniku Urzędowym Ministra Finansów, poz. 69 jako załącznik do uchwały nr 5/03 Komitetu Standardów Rachunkowości z dnia 22 lipca 2003 r. (poz. 69)].*

[3] Pojęcia działalności na użytek przepływów pieniężnych zdefiniowane są w art. 48b ust. 3 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223).

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN" K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
http://www.kbrprofin.com.pl
kbrprofin@kbrprofin.com

F. CZĘŚĆ KOŃCOWA

Niniejszy raport stanowi uzupełnienie do opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. badanej Spółki.
Opinia ta stanowi odrębny dokument.
Niniejszy raport zawiera 22 strony, kolejno ponumerowane i zaparafowane przez biegłego rewidenta z przeznaczeniem dla:

- Badanej jednostki 3 egzemplarze,
- KBR "PROFIN" K. Szewczyk 1 egzemplarz.

w imieniu
Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Konopnickiej 114, 49-304 Brzeg
nr ewid. KIBR 3157

Kluczowy Biegły Rewident

Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Konopnickiej 114, 49-304 Brzeg
nr ewidencyjny KRBR 3157

Krystyna Szewczyk
Biegły rewident nr 9282

Opole, dnia 08 czerwca 2011 roku

7.4. Wybrane dane finansowe za I kwartał 2011 publikowane na rynku w formie raportu okresowego

Przedstawione poniżej dane finansowe zawierają najważniejsze wartości z rachunku zysków i strat za I kwartał 2011 roku (obejmujące okres od 01.01.2011 do 31.03.2011) oraz odpowiednie dane porównawcze za I kwartał 2010 roku i za I kwartał 2009 roku.

Wybrane dane finansowe (w PLN)	**01.01.2011 - 31.03.2011**	**01.01.2010 – 31.03.2010**	**01.01.2009 – 31.03.2009**
Amortyzacja	83 372,66	104 668,76	131 600,73
Wynagrodzenia	207 940,42	279 818,93	450 879,80
Usługi obce	198 079,18	269 902,19	432 781,91
Przychody netto ze sprzedaży	777 088,25	584 721,51	762 643,82
Zysk/strata ze sprzedaży	204 480,05	- 155 964,20	-414 448,38
Zysk/strata na działalności operacyjnej	214 061,47	- 156 942,49	-419 295,40
Zysk/strata brutto	165 564,20	- 193 552,81	- 459 316,62
Zysk/strata netto	165 564,20	-193 552,81	-459 316,62

W poniższej tabeli znajdują się wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz z bilansu na dzień 31.marca 2011 roku, obejmujące okres sprawozdawczy od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku oraz analogiczne dane porównawcze z 2010 roku.

Wybrane dane finansowe (w PLN)	**01.01.2011 – 31.03.2011 za I kwartał 2011**	**01.01.2010 – 31.03.2010 za I kwartał 2010**
Kapitał własny	718 244,05	2 196 970,00
Należności długoterminowe	137 775,36	195 300,00
Należności krótkoterminowe	610 842,19	538 520,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 643,76	5 620,00
Zobowiązania długoterminowe	1 215 817,63	1 547 640,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 229 428,36	718 550,00
Amortyzacja	83 372,66	104 668,76
Wynagrodzenia	207 940,42	279 818,93

Usługi obce	198 079,18	269 902,19
Przychody netto ze sprzedaży	777 088,25	584 721,51
Zysk/strata ze sprzedaży	204 480,05	- 155 964,20
Zysk/strata na działalności operacyjnej	214 061,47	- 156 942,49
Zysk/strata brutto	165 564,20	- 193 552,81
Zysk/strata netto	165 564,20	- 193 552,81
EBITDA	297 434,13	- 52 273,73

Powyżej przedstawiono niezweryfikowane dane finansowe, które zgodnie z Ustawą o rachunkowości podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Spółka opublikuje zweryfikowane dane finansowe w raporcie rocznym za 2011 rok, zgodnie z harmonogramem, który zostanie opublikowany na początku 2012 roku.

8. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansowa czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części zainwestowanego kapitału.

8.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną oraz otoczeniem rynkowym Emitenta

8.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Rozwój usług oferowanych przez Spółkę jest ściśle pozytywnie skorelowany z sytuacją makroekonomiczną Polski. Na wyniki finansowe największy wpływ wywierają takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji oraz stopa bezrobocia. Pogorszanie się sytuacji makroekonomicznej w kraju może spowodować obniżenie zainteresowania klientów usługami oferowanymi przez Spółkę, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

8.1.2. Ryzyko wzrostu konkurencji

Konkurencja wewnątrz sektora usług doradztwa podatkowo-finansowego jest rozproszona, a rynek, na którym działa Spółka rozwija się dynamicznie i staje się coraz bardziej atrakcyjny. Fakt pojawienia się

spółki konsolidującej rynek usług doradczych oraz rozliczeniowych, świadczonych dla przedsiębiorstw oraz osób fizycznych, stwarza możliwość rozwoju spółek o profilu działalności zbliżonym do działalności Blue Tax Group S.A. Przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą podjąć próbę powtórzenia planów inwestycyjnych i w przyszłości wymusić konieczność obniżenia osiąganych marż i zwiększenia ponoszenia wydatków na podnoszenie jakości usług Spółki, co może się przełożyć na spadek rentowności działalności. Spółka nie ma wpływu na działania podejmowanie przez przedsiębiorstwa konkurencyjne.

8.1.3. Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących dla niej osób. Utrata kluczowych pracowników lub przedstawicieli kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Spółkę działalność. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku utraty Członków Zarządu. W celu minimalizacji zagrożenia utraty kluczowych pracowników Emitent stwarza przyjazne warunki pracy oraz możliwości do zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej kadry.

8.1.4. Ryzyko nieosiągnięcia założonych przez Spółkę celów strategicznych

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Spółki jest uzależniona od przyszłych przejęć lub fuzji konkurencyjnych podmiotów gospodarczych działających na rynku doradztwa podatkowo-finansowego. Plan Spółki zakłada stworzenie silnej Grupy samodzielnie działających pod marką Blue Tax Group biur, wspieranych przez oddziały własne. Ostateczna cena nabycia poszczególnych podmiotów gospodarczych może okazać się wyższa niż prognozowane na ten cel nakłady, co rodzi ryzyko niepozyskania nowych podmiotów gospodarczych. Możliwa jest także sytuacja, że po integracji z danym podmiotem dojdzie do rotacji kluczowych pracowników lub utraty części dotychczasowych klientów. Opóźnienie w realizacji lub niewykonanie podstawowych celów strategicznych może zmniejszyć prognozy dotyczące przychodów Spółki i niekorzystanie wpłynie na wynik finansowy Spółki.

8.1.5. Ryzyko związane z budową marki Blue Tax Group S.A.

Sukces Spółki jest w dużej mierze uzależniony od budowy marki i wizerunku Blue Tax Group S.A. Rozpoznawalność nazwy i logo Spółki wesprze realizację planów strategicznych Spółki, rozwój i budowę sieci franczyzowej. Plany Spółki związane są z promocją marki własnej. W związku z trudną kondycją finansową Spółki zwiększy się ryzyko związane z brakiem wystarczających funduszy na odpowiednie wypromowanie marki. Należy także wziąć pod uwagę, iż proces budowy marki jest procesem długotrwałym i często trwa kilkanaście lat, zatem brak prężnej promocji może negatywnie wpłynąć na pozycję rynkową Emitenta, co może stać się jednym z czynników mających przełożenie na wyniki finansowe Spółki.

8.1.6. Ryzyko braku zainteresowania licencją franczyzową Blue Tax Group S.A.

Spółka jest jednym z pierwszych podmiotów gospodarczych, które zaczęły konsolidować polski rynek usług doradczych w Polsce. W ramach sieci partnerskiej Spółka oferuje licencję franczyzową wraz z katalogiem komplementarnych usług doradczo-finansowych niezbędnych małym i średnim przedsiębiorcom w prowadzeniu działalności gospodarczej. Brak założonego wstępnie w 2008 roku zainteresowania licencjami franczyzowymi mógł przyczynić się do obniżenia zysków Spółki. Po dwóch latach działalności Spółka zmodyfikowała niektóre pierwotne założenia dotyczące licencji franczyzowych, m.in. stworzyła model franczyzowy Blue Tax Expert, w ramach którego potencjalny franczyzobiorca nie musi posiadać własnego lokalu.

8.1.7. Ryzyko odpowiedzialności za świadczone usługi

Blue Tax Group S.A. świadczy usługi z zakresu doradztwa finansowego, rozliczeniowego, prawnego, rachunkowego i kapitałowego dla małych i średnich przedsiębiorstw. Pełna odpowiedzialność prawna za negatywne skutki działalności Spółki spoczywa na Blue Tax Group S.A. Nie można wykluczyć pojawienia się ewentualnych roszczeń klientów w stosunku do Emitenta z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zaoferowanej usługi. Ewentualne roszczenia mogą zmusić Spółkę do stworzenia stosownych rezerw, co mogłoby przełożyć się na wyniki finansowe Spółki. W celu zminimalizowania tego typu ryzyka Spółka zawarła umowę ubezpieczeniową pokrywającą ewentualne zobowiązania na świadczone przez Spółkę usługi. Spółka zawarła również obowiązkową umowę ubezpieczenia OC jako podmiot wykonujący działalność w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych i doradztwa podatkowego.

8.1.8. Ryzyko funkcjonowania organów sądowych i egzekucyjnych

Działalność Spółki jest w pewnym zakresie uzależniona od efektywności działania organów sądowych oraz organów egzekucyjnych. Opóźnienia lub opieszałość w podejmowaniu decyzji i działań przez te organy może powodować mniejszą efektywność działań Spółki m.in. na rzecz jej klientów.

8.1.9. Ryzyko zmian przepisów prawnych

Otoczenie prawne istotnie wpływa na działalność Spółki. Dotyczy ono zarówno sektora, w którym bezpośrednio funkcjonuje (doradztwo podatkowo-finansowe), sektorów powiązanych jak i procedur wykorzystywanych przez Spółkę. Działalność Spółki ma oparcie w przepisach prawnych dotyczących szczegółowych postępowań sądowych i opłat z nimi związanych. Znaczące zmiany tych przepisów mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

8.1.10. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Brak precyzji w obowiązujących regulacjach podatkowych, ich niestabilność w połączeniu z długimi okresami przedawnienia zobowiązań oraz możliwością nakładania kar utrudnia planowanie podatkowe oraz kwalifikację podatkową transakcji. Emitent z racji posiadanego wieloletniego doświadczenia eksperckiego w doradztwie finansowo-podatkowym znacznie minimalizuje możliwość zrealizowania ryzyka wynikającego z błędnej interpretacji przepisów podatkowych.

8.1.11. Ryzyko utraty płynności

Działania restrukturyzacyjne podjęte przez Spółkę w 2009 roku, a także na początku 2010 roku doprowadziły do sytuacji, gdzie poziom zobowiązań przewyższa wartość jej bieżących aktywów. Sytuacja ta może spowodować utratę płynności finansowej Spółki. Zarząd ogranicza to ryzyko poprzez działanie restrukturyzacyjne mające na celu ograniczenie wydatków. Nie można jednak wykluczyć, iż na skutek różnych zdarzeń Emitent będzie miał trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań względem wierzycieli. Mogłoby to spowodować pogorszenie sytuacji Emitenta i spowolnić tempo jego rozwoju, ze względu na konieczność zdobycia innych źródeł finansowania.

8.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestowanie w papiery wartościowe objęte emisją

8.2.1. Ryzyko związane z inwestycją w akcje emitenta ich niedostateczną płynnością i wahaniem cen

Inwestorzy nabywający akcje Emitenta powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w papiery wartościowe na rynku kapitałowym jest inwestycją podwyższonego ryzyka, w stosunku do inwestycji w papiery skarbowe lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na nieprzewidywalność zmian kursów akcji, w krótkim jak i długim okresie.

W przypadku rynku NewConnect ryzyko to jest relatywnie większe, niż na rynku regulowanym, co jest związane m.in. z krótszym okresem jego funkcjonowania oraz zmniejszonymi wymogami odnośnie obowiązków informacyjnych spółek. W związku z tym istnieje ryzyko, iż rynek ten nie będzie cieszył się wystarczającym zainteresowaniem ze strony Inwestorów, umożliwiającym sprzedaż lub zakup dużej liczby akcji w krótkim okresie oraz zagrożony jest ryzykiem niewielkiej płynności notowanych na nim instrumentów finansowych. Inwestorzy muszą mieć świadomość ryzyka związanego z niską płynnością emitowanych przez Emitenta papierów wartościowych w przypadku małej liczby zleceń kupna i sprzedaży oraz rozbieżnych limitów cenowych określonych przez uczestników rynku, co może nie zapewnić Inwestorowi zbycia posiadanych papierów wartościowych w dowolnym terminie, po satysfakcjonującej cenie.

8.2.2. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji akcji serii D umożliwią mu powiększenie kapitału obrotowego do wysokości umożliwiającej realizację założonych celów strategicznych. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania. Zaistniała sytuacja mogłaby spowolnić rozwój Emitenta.

8.2.3. Ryzyko związane z nieefektywnym wykorzystaniem środków z emisji

Podstawowym celem przeprowadzeniem oferty prywatnej było pozyskanie środków na akwizycję w branży usług doradczo-podatkowych, a także promocję marki Blue Tax Group, co ma umożliwić Emitentowi realizację celów strategicznych. Nie ma 100% pewności, że Spółka efektywnie wykorzysta otrzymane środki, co może mieć mniej korzystny wpływ na osiągane wyniki finansowe.

8.2.4. Ryzyko zawieszenia oraz wykluczenia z obrotu w alternatywnym systemie

- Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 16 ust. 2 Regulaminu ASO:
  - na wniosek Emitenta,
  - jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
  - jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

- Zgodnie z § 16 ust 1. Regulaminu ASO stanowi, że jeśli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w niniejszym rozdziale Organizator Alternatywnego Systemu może:
  1) upomnieć emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
  2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,

3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

2. Do terminu zawieszenia, o którym mowa w ust. 1 pkt. 2), nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. (czas zawieszenia może przekraczać trzy miesiące)

3. Jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

- Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:
  - na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
  - jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
  - wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
  - wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

- Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:
  - w przypadkach określonych przepisami prawa,
  - jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
  - w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
  - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Norma zawarta w § 12 ust. 3 Regulaminu ASO stanowi, że przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Termin zawieszenia może w takim przypadku przekroczyć trzy miesiące.

- Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi w art. 16 ust. 3 stanowi, że Spółka prowadząca giełdę lub spółka prowadząca rynek pozagiełdowy może organizować alternatywny system obrotu. Do spółki prowadzącej rynek regulowany, która organizuje alternatywny system obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78, art. 78a, art. 81a–81g i art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 oraz pkt 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 – 4 W przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda 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 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 Komisji, Giełda organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na żądanie Komisji, Giełda 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.

8.2.5. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kar administracyjnych przez knf

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, w szczególności wynikających z Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej: Ustawa o ofercie publicznej; Dz. U. 2005 nr 184 poz. 1539) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: Ustawa o obrocie; Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).

9. Podstawowe informacje o Emitencie

9.1. Historia Emitenta

- Początki Firmy sięgają 1992 roku, kiedy pod nazwą Kancelaria Finansowo-Podatkowa Stanisławski rozpoczęto działalność z zakresu usług doradztwa podatkowego i finansów.

- W 2003r. powstała spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, działająca pod nazwą Kancelaria Finansowo-Podatkowa Stanisławski, specjalizująca się w doradztwie podatkowym i świadczeniu usług rachunkowych małym i średnim przedsiębiorstwom.

- W 2007 roku spółka zmieniła nazwę na Blue Tax Group i została przekształcona w spółkę akcyjną, w związku z planami pozyskania kapitału poprzez rynek NewConnect, co miało umożliwić dynamicznych a nawet skokowy rozwój spółki. Dnia 6 lutego 2008 roku Spółka Blue Tax Group S.A. jako 31 emitent zadebiutowała na rynku NewConnect.

spółka notowana na NEW/connect RYNEK AKCJI GPW

- W roku 2008 po pozyskaniu środków z emisji akcji, Blue Tax Group S.A. rozpoczęła działalność na dużą skalę, powołując kilka dużych oddziałów (w Poznaniu, w Szczecinie oraz w Krakowie). Utworzyła Centrum Kompetencyjne we Wrocławiu, inwestując pozyskane środki finansowe w lokale, wyposażenie, sprzęt oraz wyspecjalizowaną kadrę. Zgodnie z założeniami opublikowanymi w Dokumencie Informacyjnym częściowo zrealizowaliśmy założone cele emisyjne dotyczące budowy sieci franczyzowej. Częściowa

realizacja tych założeń wynika faktu, iż niespotykany wcześniej na polskim rynku, innowacyjny projekt, nie spotkał się z oczekiwanym przez Spółkę odzewem.

- Zgodnie z założeniami emisyjnymi – Spółka zaczęła realizację dużych projektów związanych z doradztwem kapitałowym. Zrealizowaliśmy większość usług doradczych w ramach projektu dotyczącego wprowadzenia na NewConnect naszego wieloletniego klienta - spółki Fast Finance Group S.A. W efekcie projekt ten został uwieńczony debiutem spółki Fast Finance Group S.A. na NewConnect 6 maja 2008 roku (spółka ta dnia 30 marca 2010 roku przeszła z NewConnect na rynek regulowany GPW).

- Działając zgodnie z naszymi pierwotnymi założeniami, rozpoczęliśmy także współpracę ze znaczącymi partnerami działającymi na raczkującym wówczas rynku NewConnect. Podpisaliśmy umowy o współpracy z Inwest Consulting S.A. oraz z WDM S.A.

- Niestety na drugą połowę roku 2008 przypadł początek znacznego spowolnienia gospodarczego, który szczególnie dotknął zarówno światowe, jak i krajowe rynki finansowe powodując problemy w kolejnych branżach: motoryzacyjnej, deweloperskiej, transportowej, w których coraz więcej firm stało w obliczu poważnych tarapatów, z perspektywą bankructwa włącznie. Z problemami zmagały się również banki i inne podmioty z rynku doradztwa finansowego. W efekcie popyt na usługi doradcze, które zaczęliśmy rozwijać i w które zainwestowaliśmy, z uwagi na wstrzymywanie przez wiele firm decyzji o realizacji projektów inwestycyjnych, raptownie zmalał. Praktycznie ustał popyt na usługi szkoleniowe (podczas, gdy nasza Spółka poniosła ogromne koszty na przystosowanie lokali, zakup wyposażenia i sprzętu do świadczenia usług szkoleniowych). Po zaostrzeniu procedur kredytowych przez banki również utworzone przez nas Działy pośrednictwa finansowego odnotowały znaczny spadek pozytywnie rozpatrywanych zleceń. Popyt spadł także na pozostałe usługi dla biznesu takie jak: doradztwo prawne, gospodarcze, doradztwo podatkowe i usługi księgowe. Odnotowaliśmy wówczas gwałtowny spadek popytu na świadczone przez naszą spółkę usługi. Konkurencja prześcigała się w pozyskiwaniu klientów, m.in. przeznaczając setki tysięcy złotych miesięcznie na promocję i reklamę. Przy szybko topniejącym popycie na usługi doradcze liczył się czas i spory kapitał na zatrudnienie specjalistycznej kadry i promocję swoich usług.

- Aby przetrwać kryzys Blue Tax Group S.A walczyła o swoje miejsce, skupiając się na produktach finansowych i niezbędnych usługach doradczych przeznaczonych dla firm z sektora MŚP, a Zarząd w połowie 2009 roku podjął zdecydowane działania restrukturyzacyjne i naprawcze zmierzające do restrukturyzacji finansów Spółki.

- W ramach restrukturyzacji Spółka ograniczyła i częściowo zredukowała koszty stałe. Zrezygnowała również z pierwotnego założenia dotyczącego uruchamiania oddziałów własnych. Mało tego, nierentowne oddziały i działy, zostały zlikwidowane, a w związku z tym zmniejszyło się w również zatrudnienie w Spółce. W konsekwencji Spółka poniosła znaczne koszty związane z wypłatą odpraw pracownikom, a także z zerwaniem umów najmu lokali i dostawców usług zewnętrznych. Ponadto z uwagi na niesprzyjającą koniunkturę, a co z tego wynika spadek dynamiki podpisywania umów franczyzowych Spółka zrezygnowała z uruchamiania oddziałów własnych. Zamiast nich wybrani partnerzy franczyzowi otrzymają wsparcie ze strony Blue Tax Group S.A. i będą funkcjonować na zasadzie oddziału. Rozwiązanie to sprawi, iż Spółka nie będzie musiała inwestować w oddziały własne, ale w myśl wcześniejszych planów i założeń, będzie obsługiwała klientów na terenie całego kraju. Działania restrukturyzacyjne Zarząd Spółki zakończył z końcem 2010 roku.

.

- Ostatnie trzy kwartały potwierdzają słuszność podjętych przez Zarząd decyzji, co do zmian strategii rozwoju Spółki. Dowodem tego są osiągnięte już w pierwszym kwartale 2011 roku dodatnie wyniki finansowe, o których Zarząd poinformował rynek.

9.2. Działalność prowadzona przez Emitenta

Blue Tax Group S.A. działa na polskim rynku outsourcingu usług doradczo-finansowych od 1992 roku. Spółka świadczy kompleksowe usługi doradcze dla firm z takich dziedzin, jak: doradztwo podatkowe, doradztwo prawne, doradztwo finansowe, doradztwo w zakresie pozyskiwania dotacji unijnych, doradztwo kapitałowe, rachunkowość, kadry i płace. Usługi świadczone przez Blue Tax Group S.A. skierowane są przede wszystkim do małych i średnich przedsiębiorstw, które w jednym miejscu mogą skorzystać z kilku usług doradczych.

Ponadto, w związku z przyjęta przez Spółkę w październiku tego roku (2010r.) strategią rozwoju kompleksowej obsługi klientów Blue Tax Group S.A. zdecydowała się na poszerzenie działalności dodatkowo o świadczenie doradztwa kapitałowego oraz usługi świadczone przez grupę firm doradczych. W ramach doradztwa kapitałowego spółka poszerza ofertę o działalność obejmująca poszukiwanie zewnętrznych inwestorów oraz prawną obsługę polegającą na przygotowaniu oraz przeprowadzaniu procesu przekształcenia spółek, wyceny przedsiębiorstwa, przygotowywania prezentacji inwestorskiej, czy przygotowywanie i rozliczanie wniosków o refinansowanie do 50% kosztów za usługi doradcze w zakresie pozyskiwania zewnętrznego inwestora o charakterze udziałowym z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 3.3.2.

Podjęte przez emitenta działania mają na celu stworzenie kompleksowej obsługi w zakresie świadczenia usług polegających na wyspecjalizowanym doradztwie, którą emitent realizuje w oparciu o współprace z podmiotami świadczącymi wyspecjalizowane usługi w tym zakresie jak domy maklerskie, autoryzowani doradcy czy kancelarie biegłych rewidentów.

9.2.1. Franczyza

Jednym z celów emisyjnych Blue Tax Group S.A. jest budowa Sieci Partnerskiej Blue Tax Group S.A. umożliwiająca korzystanie z kompleksowych usług doradczo-finansowych.

W 2008 roku Spółka rozpoczęła budowę sieci franczyzowej biur kompleksowo obsługujących mikro, małych i średnich przedsiębiorców. Licencje franczyzowe są skierowane do podmiotów gospodarczych, posiadających własny portfel klientów i działających w branżach pokrewnych, m.in. podatkowej, rachunkowej, prawnej, finansowej i ubezpieczeniowej.

Podmioty gospodarcze, które przystępują do sieci franczyzowej Blue Tax Group S.A. są odpowiedzialne za świadczenie profesjonalnych usług doradczych we współpracy z centralą Blue Tax Group S.A. Usługi, których franczyzobiorca nie jest w stanie wykonać samodzielnie, są przekazywane i realizowane przez Centrum Kompetencyjne Blue Tax Group S.A. Z tytułu realizacji zlecenia skierowanego przez Franczyzobiorcę następuje rozliczenie prowizyjne z Centrum Kompetencyjnym Blue Tax Group S.A. ustalone w umowie franczyzowej.

W ramach budowy Sieci Franczyzowej Blue Tax Group S.A. proponuje współpracę w jednym z trzech modeli franczyzowych: **Expert, Express, Partner.**

Tabela 6 Modele Franczyzowe

Model Expert:	Model Express:	Partner:
Co otrzymuje partner w ramach umowy franczyzowej:	**Co otrzymuje partner w ramach umowy franczyzowej:**	**Co otrzymuje partner w ramach umowy franczyzowej:**
- **dostęp do wszystkich produktów Blue Tax Group S.A.**- które partner może włączyć do swojej oferty bez specjalnego podnoszenia własnych kwalifikacji czy zatrudniania dodatkowych osób, ponieważ to Blue Tax może obsłużyć jego klientów. Ze sprzedaży tych usług/produktów partner uzyskuje przychód w postaci prowizji; - **pakiet szkoleń** – 3 dni dla 2 osób - podczas których partner gromadzi wiedzę na temat produktów oferowanych przez franczyzodawcę oraz zapoznaje się z pracą poszczególnych działów, uczony jest także jak obsługiwać klienta pod kątem danej usługi; - **wsparcie merytoryczne** – ciągły dostęp do wiedzy doradców, pracujących w firmie Blue Tax Group S.A.; - **wsparcie marketingowe** – franczyzodawca prowadząc ogólno krajowe kampanie marketingowe reklamuje tym samym swoich partnerów. Jeśli partner posiada stronę internetową to zostaje ona podlinkowana pod naszą stronę. Z myślą o naszych partnerach tworzymy osobną stronę pod kątem samej franczyzy, na której każdy z naszych franczyzobiorców będzie mógł się dodatkowo reklamować. Oprócz tego reklamujemy BTG S.A. pisząc artykuły na portalach: Skarbiec.biz, Inwestycje.pl oraz Money.pl, gdzie dodatkowo prowadzimy forum eksperckie odpowiadając na pytania internautów. Współpracujemy również z Biznesplatforma.pl i Leasingonline.pl, gdzie również nasi partnerzy mogą się reklamować. W ramach marketingu przeznaczamy także środki na reklamę prasową. - **materiały reklamowe** - plakaty reklamowe, ulotki, w tym bieżące foldery reklamowe stworzone pod kątem dotacji unijnych; - **certyfikat** – potwierdzający współpracę z naszą firmą, - **podręcznik operacyjny** – zawierający opis całego systemu funkcjonowania i prowadzenia firmy; - **obszar wyłączności terytorialnej** –	- **dostęp do wszystkich produktów Blue Tax Group S.A.**- które partner może włączyć do swojej oferty bez specjalnego podnoszenia własnych kwalifikacji czy zatrudniania dodatkowych osób, ponieważ to Blue Tax może obsłużyć jego klientów. Ze sprzedaży tych usług/produktów partner uzyskuje przychód w postaci prowizji – wyższe prowizje niż w przypadku franczyzy typu Expert; - **pakiet szkoleń** – 7 dni dla 3 osób - podczas których partner gromadzi wiedzę na temat produktów oferowanych przez franczyzodawcę oraz zapoznaje się z pracą poszczególnych działów, uczony jest także jak obsługiwać klienta pod kątem danej usługi; - **wsparcie merytoryczne** – ciągły dostęp do wiedzy doradców, pracujących w firmie Blue Tax Group S.A.; - **wsparcie marketingowe** – franczyzodawca prowadząc ogólno krajowe kampanie marketingowe reklamuje tym samym swoich partnerów. Jeśli partner posiada stronę internetową to zostaje ona podlinkowana pod naszą stronę. Z myślą o naszych partnerach tworzymy osobną stronę pod kątem samej franczyzy, na której każdy z naszych franczyzobiorców będzie mógł się dodatkowo reklamować. Oprócz tego reklamujemy BTG S.A. pisząc artykuły na portalach: Skarbiec.biz, Inwestycje.pl oraz Money.pl, gdzie dodatkowo prowadzimy forum eksperckie odpowiadając na pytania internautów. Współpracujemy również z Biznesplatforma.pl i Leasingonline.pl, gdzie również nasi partnerzy mogą się reklamować. W ramach marketingu przeznaczamy także środki na reklamę prasową. - **materiały reklamowe** - plakaty reklamowe, ulotki, w tym bieżące foldery reklamowe stworzone pod kątem dot acji unijnych, podświetlany plafon lub semafor - **certyfikat** – potwierdzający współpracę z naszą firmą, - **podręcznik operacyjny** – zawierający opis całego systemu funkcjonowania i	- **dostęp do wszystkich produktów Blue Tax Group S.A.**- które partner może włączyć do swojej oferty bez specjalnego podnoszenia własnych kwalifikacji czy zatrudniania dodatkowych osób, ponieważ to Blue Tax może obsłużyć jego klientów. Ze sprzedaży tych usług/produktów partner uzyskuje przychód w postaci prowizji – wyższe prowizje niż w przypadku franczyzy typu Expert\Express; - **pakiet szkoleń** – 15 dni dla 4 osób - podczas których partner gromadzi wiedzę na temat produktów oferowanych przez franczyzodawcę oraz zapoznaje się z pracą poszczególnych działów, uczony jest także jak obsługiwać klienta pod kątem danej usługi; - **wsparcie merytoryczne** – ciągły dostęp do wiedzy doradców, pracujących w firmie Blue Tax Group S.A.; - **wsparcie marketingowe** – franczyzodawca prowadząc ogólno krajowe kampanie marketingowe reklamuje tym samym swoich partnerów. Jeśli partner posiada stronę internetową to zostaje ona podlinkowana pod naszą stronę. Z myślą o naszych partnerach tworzymy osobną stronę pod kątem samej franczyzy, na której każdy z naszych franczyzobiorców będzie mógł się dodatkowo reklamować. Oprócz tego reklamujemy BTG S.A. pisząc artykuły na portalach: Skarbiec.biz, Inwestycje.pl oraz Money.pl, gdzie dodatkowo prowadzimy forum eksperckie odpowiadając na pytania internautów. Współpracujemy również z Biznesplatforma.pl i Leasingonline.pl, gdzie również nasi partnerzy mogą się reklamować. W ramach marketingu przeznaczamy także środki na reklamę prasową. - **materiały reklamowe** - plakaty reklamowe, ulotki, w tym bieżące foldery reklamowe stworzone pod kątem dotacji unijnych, podświetlany plafon lub semafor;

gwarantujący wyłączność sprzedażową na wskazanym przez partnera obszarze.	prowadzenia firmy; - **obszar wyłączności terytorialnej** – gwarantujący wyłączność sprzedażową na wskazanym przez partnera obszarze.	- **certyfikat** – potwierdzający współpracę z naszą firmą, - **podręcznik operacyjny** – zawierający opis całego systemu funkcjonowania i prowadzenia firmy; - **obszar wyłączności terytorialnej** – gwarantujący wyłączność sprzedażową na wskazanym przez partnera obszarze.

Źródło : Emitent

9.2.2. Usługi doradztwa podatkowego

Doradztwo podatkowe świadczone przez Blue Tax Group S.A. obejmuje zagadnienia prawno-podatkowe dotyczące każdego przedsiębiorcy. Usługi doradztwa podatkowego są jednymi z pierwszych, świadczonych przez Blue Tax Group S.A. usług, w związku z czym Spółka posiada bogate doświadczenie w tym zakresie. Dodatkowo posiadane przez doradcę podatkowego ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej gwarantuje wysokie bezpieczeństwo świadczonych usług.

Przedmiotowy zakres usług obejmuje w szczególności:

- bieżące doradztwo podatkowe, stały nadzór podatkowy i pomoc w ramach: podatków dochodowych, cen transferowych, podatku VAT, przeglądów podatkowych, postępowań podatkowych i sądowo-administracyjnych, podatku od nieruchomości, odpowiedzialności karno-skarbowej.
- sporządzanie opinii podatkowych,
- audyt podatkowy,
- zastępstwo procesowe w czasie kontroli lub postępowania podatkowego.

9.2.3. Usługi doradcze z zakresu prawa

Blue Tax Group S.A. świadczy pomoc prawną na rzecz przedsiębiorców krajowych, pomagając im w sprawnym, zgodnym z prawem działaniem na rynku. Profesjonalny zespół doradców z Działu Prawnego przygotowuje i opiniuje pod kątem prawnym umowy handlowe, dokumenty niezbędne w procesie rejestracji i postępowań przed sądami. Przedmiotowy zakres usług obejmuje w szczególności:

- wykonanie czynności zmierzających do rejestracji podmiotu gospodarczego,
- sporządzanie wniosków do Krajowego Rejestru Sądowego,
- dokonywanie zmian, aktualizacji danych w KRS,
- stałe doradztwo prawne w zakresie prawa gospodarczego, i cywilnego, prawa pracy, prawa handlowego,
- ocenę ryzyka prawnych uregulowań umownych,
- opracowywanie ekspertyz prawnych,
- kompleksową obsługę z zakresu prawa upadłościowego,
- przekształcenia i fuzje Spółek.

W ramach usług doradztwa prawnego prowadzimy również usługi z zakresu windykacji, prowadząc sprawy klientów przez wszystkie etapy windykacji.

9.2.4. Doradztwo w zakresie możliwości pozyskiwania dotacji unijnych i sporządzanie wniosków o dotacje z Unii Europejskiej

Spółka Blue Tax Group S.A. ma wyspecjalizowany dział, który zajmuje się kompleksową obsługą przedsiębiorców począwszy od sprawdzenia możliwości pozyskania wsparcia z funduszy unijnych, poprzez przygotowanie wniosku wraz z niezbędną dokumentacją, aż po rozliczenie pozyskanej dotacji. Dział Funduszy Unijnych Blue Tax Group S.A. przygotowuje wnioski o dotację w ramach konkursów krajowych i regionalnych.

Dział Funduszy Unijnych wspiera mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa w pozyskiwaniu środków na rozwój ich firm, ale również pomaga w pozyskiwaniu środków finansowych z UE jednostkom samorządów terytorialnych, stowarzyszeniom, rolnikom.

9.2.5. Usługi z zakresu doradztwa finansowego

Blue Tax Group S.A. świadczy usługi z zakresu doradztwa finansowego polegające na wyborze najkorzystniejszej dla klienta i dostępnej na rynku oferty finansowania inwestycji. Blue Tax Group S.A. jako spółka świadcząca usługi z zakresu doradztwa finansowego współpracuje ze znanymi bankami, instytucjami finansowymi, firmami leasingowymi.

Pomoc w wyborze korzystnej dla klienta formy finansowania jest poprzedzona przeprowadzeniem negocjacji dotyczących oferty finansowej. W zakres usług doradztwa finansowego wchodzi również przygotowanie i sfinalizowanie wszystkich niezbędnych formalności, dzięki którym klient uzyska:

- Leasing
- Kredyt
- Faktoring.

9.2.6. Usługi z zakresu doradztwa kapitałowego

Ze względu na płynące zapotrzebowanie przedsiębiorstw na usługi związane z kompleksowym doradztwem dotyczącym rynków kapitałowych Spółka Blue Tax Group S.A. w 2009 roku wzbogaciła swoją ofertę o usługi doradztwa kapitałowego. We współpracy z Autoryzowanymi Doradcami, tj. WDM S.A. , Inwest Consulting S.A. oraz „Adwokaci i Radcowie Prawni" sp. k. Izabella Żyglicka i Wspólnicy Spółka wspiera i oferuje pomoc w formalnym przygotowaniu spółek do debiutu na giełdzie. Usługi świadczone przez Blue Tax Group S.A. obejmują doradztwo prawne (przekształcenia spółek), doradztwo finansowe, w tym dotacje unijne, z których można pozyskać dofinansowanie do procesu pozyskiwania kapitału od zewnętrznych inwestorów o charakterze udziałowym. Ponadto Blue Tax Group S.A. koordynuje proces przygotowujący firmy do debiutu na rynku alternatywnym, bądź rynku regulowanym GPW w Warszawie.

9.2.7. Usługi z zakresu rachunkowości

Blue Tax Group S.A. zapewnia swoim klientom pełną obsługę rachunkową, która jest prowadzona przez doświadczonych pracowników, pod ścisłym nadzorem doradcy podatkowego. Usługi rachunkowe świadczone przez Blue Tax Group S.A. skierowane są w szczególności do podmiotów gospodarczych, które są zobligowane do prowadzenia pełnej księgowości.

Spółka zapewnia klientom w zależności od ich potrzeb usługę w zakresie sporządzenia audytu podatkowego oraz pełnego raportu, w którym dokonywana jest ocena stanu poprawności prowadzenia ksiąg rachunkowych. W razie wykrycia nieprawidłowości wskazywany jest sposób nanoszenia korekty.

Przedmiotowy zakres usług obejmuje w szczególności:

- prowadzenie ewidencji środków trwałych,
- doradztwo w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- sporządzanie sprawozdań finansowych,
- obsługa w zakresie kadr i rozliczania płac,
- sporządzanie deklaracji ZUS oraz deklaracji podatkowych

9.3. Akcjonariusze Emitenta posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
Mirosław Stanisławski	**57 900 000 akcji serii A, B i D**	**57,90 %**	**66,43 %**

Źródło: Emitent

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. Wysokość kapitału zakładowego Emitenta

Po emisji i rejestracji akcji na okaziciela serii D kapitał zakładowy Spółki prezentuje się zgodnie z poniższym zestawieniem.

Tabela 7 Kapitał zakładowy Emitenta

Akcje	Liczba (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	25 400 000	25,40	50 800 000	40,51
B	25 000 000	25,00	25 000 000	19,94
C	20 000 000	20,00	20 000 000	15,95
D	**29 600 000**	**29,60**	**29 600 000**	**23,60**
Suma	**100 000 000**	**100,00**	**125 400 000**	**100,00**

Źródło: Emitent

Planowane scalenie Akcji Emitenta

Zarząd Spółki Blue Tax Group S.A. zwołał na dzień 17.sierpnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Blue Tax Group S.A. W porządku obrad tego NWZA zostały zaproponowane następujące projekty uchwał, dotyczące scalenia akcji Spółki Blue Tax Group S.A.:

Projekt Uchwały nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Blue Tax Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu

z dnia 17.sierpnia 2011 roku

w sprawie podwyższenia wartości nominalnej wszystkich istniejących akcji serii A, B, C i D z kwoty 0,01 zł do kwoty 0,10 zł, przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ich ilości, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Blue Tax Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu, na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym postanawia, co następuje:

§1

1. *Ustala się wartość nominalną akcji Blue Tax Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu każdej z serii w wysokości 0,10 złotych (dziesięć groszy) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 0,01 złotych (jeden grosz) przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ich ilości, to jest z liczby 100.000.000 (sto milionów) akcji na liczbę 10.000.000 (dziesięciu milionów) akcji.*
2. *Podwyższenie wartości nominalnej akcji serii A, B, C i D następuje przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).*

§ 2

1. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Blue Tax Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki Blue Tax Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu do podejmowania wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności, zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do scalenia akcji Spółki w ten sposób, że 10 (dziesięć) akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej 0,01 zł. (słownie: jeden grosz) każda zostanie wymienionych na 1 (jedną) akcję Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł. (słownie: dziesięć groszy). W szczególności Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do wyznaczenia dnia (dzień referencyjny), według stanu na który zostanie ustalona liczba akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł. (słownie: jeden grosz) każda, zapisanych na poszczególnych rachunkach papierów wartościowych, w celu wyliczenia liczby akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł. (słownie: dziesięć groszy) każda, które w związku ze scaleniem akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł. (słownie: jeden grosz) każda, powinny zostać w ich miejsce wydane poszczególnym posiadaczom tych rachunków papierów wartościowych.*
2. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, że ewentualne niedobory scaleniowe zostaną uzupełnione kosztem praw akcyjnych posiadanych przez Mirosława Stanisławskiego, który to akcjonariusz na podstawie zawartej umowy ze Spółką zrzekł się swoich praw akcyjnych w Spółce nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy posiadających niedobory scaleniowe, w zakresie niezbędnym do likwidacji tych niedoborów i umożliwienia posiadaczom tych niedoborów scaleniowych otrzymania jednej akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 0,10 zł. (słownie: dziesięć groszy) maksymalnie jednak do 1.000.000 akcji, (chyba, że w drodze aneksu do powołanej umowy ilość ta zostanie zwiększona), pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie scalenia akcji w tym stosunku oraz stosownej zmiany Statutu Spółki, zarejestrowania tej zmiany przez sąd rejestrowy i wyznaczenia przez Zarząd Spółki dnia referencyjnego w jej wykonaniu, oraz ze skutkiem na dzień przeprowadzenia operacji scalenia akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. W związku z powyższym w wyniku scalenia akcji każdy z akcjonariuszy Spółki posiadających w dniu referencyjnym niedobory scaleniowe, tzn. akcje o wartości nominalnej 0,01 zł. (słownie: jeden złoty 00/100 groszy) w liczbie od 1 (jednej) do 9 (dziewięć), stanie się uprawniony do otrzymania w zamian za akcje stanowiące te niedobory,*

jednej akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. (słownie: dziesięć groszy), zaś uprawnienia Mirosława Stanisławskiego do otrzymania w zamian za posiadanie przez niego w dniu referencyjnym akcje o wartości nominalnej 0,01 zł. (słownie: jeden grosz) każda, akcji wartości nominalnej 0,10 zł. (słownie: dziesięć groszy) każda, ulegną zmniejszeniu o taką liczbę tych akcji, która będzie niezbędna do likwidacji istniejących niedoborów scaleniowych. Jeżeli okazałoby się, że likwidacja wszystkich niedoborów scaleniowych w wyżej określony sposób nie będzie możliwa, wówczas proces scalenia akcji Spółki Blue Tax Group S.A. może nie dojść do skutku.

3. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zobowiązuje akcjonariuszy Spółki do sprawdzenia stanu posiadania akcji Spółki na posiadanych rachunkach papierów wartościowych oraz do dostosowania ich struktury do dnia referencyjnego wyznaczonego przez Zarząd Spółki w formie raportu bieżącego w taki sposób, aby posiadana ilość akcji Spółki w tym dniu stanowiła jedno- lub wielokrotność liczby 10 (dziesięć) akcji. Zabieg ten zminimalizuje ryzyko nie dojścia scalenia akcji Spółki do skutku z powodu faktycznej niemożności realizacji niniejszej uchwały. Po stronie akcjonariuszy posiadających resztówki scaleniowe, zgodnie z art. 63 § 1 Ordynacji podatkowej, nie wystąpi obowiązek podatkowy z uwagi na niską wysokość podstawy opodatkowania.*
4. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Blue Tax Group S.A. upoważnia i zobowiązuje Zarząd Blue Tax Group S.A. do dokonania wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z rejestracją zmienionej wartości nominalnej akcji Blue Tax Group S.A. i ich liczby w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., które to zmiany zostaną zaewidencjonowane i figurować będą w formie zapisu na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych każdego z akcjonariuszy Blue Tax Group S.A. Nastąpi to za pośrednictwem systemu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*
5. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Blue Tax Group S.A. upoważnia i zobowiązuje Zarząd Blue Tax Group S.A. do wystąpienia z wnioskiem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zawieszenie notowań giełdowych w celu przeprowadzenia scalenia akcji Blue Tax Group S.A. Okres zawieszenia notowań powinien być uprzednio uzgodniony z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Projekt Uchwały nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Blue Tax Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu

z dnia 17.sierpnia 2011 roku

w sprawie zmiany statutu spółki

§ 1

Walne Zgromadzenie Blue Tax Group S.A.w związku ze scaleniem akcji, o którym mowa w uchwale nr 3 postanawia zmienić paragraf 7 ust. 1 Statutu Spółki, któremu nadaje się nowe następujące brzmienie:

„§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) i dzieli się na 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

a) 2.540.000 (słownie: dwa miliony pięćset czterdzieści tysięcy) akcji imiennych serii A, o numerach od A 0 000 001 do A 2 540 000;

b) 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach od B 0 000 001 do B 2 500 000;

c) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji na okaziciela serii C, o numerach od C 0 000 001 do numeru C 2 000 000;

d) 2.960.000 (słownie: dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o numerach od 0 000 001do numeru D 2 960 000."

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

Po podjęciu wskazanych powyżej uchwał i rejestracji zmiany Statutu Emitenta przez sąd rejestrowy, kapitał zakładowy Spółki będzie prezentował się zgodnie z poniższym zestawieniem:

Tabela 8 Kapitał zakładowy Emitenta

Akcje	Liczba (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	2 540 000	25,40	5 800 000	40,51
B	2 500 000	25,00	2 500 000	19,94
C	2 000 000	20,00	2 000 000	15,95
D	**2 960 000**	**29,60**	**2 960 000**	**23,60**
Suma	**10 000 000**	**100,00**	**125 400 000**	**100,00**

Źródło: Emitent

10.2. Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu

Aktualna treść Statutu Emitenta została zamieszczona na stronie internetowej Emitenta: (http://www.bluetax.pl/). Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie poddawane będą do publicznej wiadomości za pośrednictwem Raportów Bieżących zamieszczanych na stronach internetowych Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (http://www.newconnect.pl) oraz Emitenta (http://www.bluetax.pl/). W siedzibie Emitenta dostępne są dokumenty dotyczące Akcji serii D, a w szczególności:

1. Statut Emitenta
2. Uchwały nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 marca 2011 r.
3. Oświadczenie Zarządu Emitenta o wysokości objętego kapitału zakładowego z dnia 23 marca 2011 r.

Ponadto zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów walnych zgromadzeń, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Emitenta odpisów uchwał.

10.3. Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego oraz okresowych raportów finansowych spółki, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny, sporządzony w dniu 2 stycznia 2008 r., udostępniony jest na stronach internetowych:

- Emitenta – Blue Tax Group S.A. – www.bluetax.pl
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - www.newconnect.pl

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa okresowe raporty finansowe Emitenta publikowane są na stronach internetowych Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (http://www.newconnect.pl) oraz na stronie internetowej Emitenta (www.bluetax.pl).

Poniżej przedstawione zostało zbiorcze zestawienie raportów okresowych Emitenta od początku przekazywania jego raportów przez system EBI:

Tabela 9 Raporty okresowe Emitenta

Raport okresowy	Data publikacji	Nr raportu EBI
Raport półroczny za I półrocze 2008 r.	**2008-08-04**	**32/2008**
Raport półroczny za I półrocze 2008 r.- skonsolidowany	**2008-08-14**	**33/2008**
Raport kwartalny za III kwartał 2008r.	**2008-11-17**	**41/2008**
Raport roczny za 2008 r.	**2009-07-10**	**36/2009**
Raport półroczny za I półrocze 2009 r.	**2009-08-04**	**42/2009**
Raport kwartalny za III kwartał 2009 r.	**2010-11-16**	**57/2009**
Korekta raportu kwartalnego za III kwartał 2009r.	**2009-11-16**	**58/2009**
Raport kwartalny za IV kwartał 2009 r.	**2010-02-15**	**4/2010**
Korekta raportu kwartalnego za IV kwartał 2009r.	**2010-02-15**	**5/2010**
Raport kwartalny za I kwartał 2010 r.	**2010-05-17**	**17/2010**
Raport roczny za 2009 r.	**2010-06-30**	**23/2010**
Raport kwartalny za II kwartał 2010 r.	**2010-08-16**	**36/2010**
Zaudytowany raport roczny za 2009 r.	**2010-09-04**	**40/2010**
Raport kwartalny za III kwartał 2010 r.	**2010-11-15**	**66/2010**
Raport kwartalny za IV kwartał 2010 r.	**2011-02-14**	**8/2011**
Raport kwartalny za I kwartał 2011 r.	**2011-05-13**	**35/2011**
Raport roczny za 2010 r.	**2011-06-10**	**43/2011**

Źródło: Emitent

10.4. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcjonariusz	Posiadacz Akcji Spółki
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	Alternatywny system obrotu działający na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą NR 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007r. (z późn. Zm.)
Autoryzowany Doradca	„Adwokaci i Radcowie Prawni" sp. k. Izabella Żyglicka i Wspólnicy z siedzibą w Katowicach
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, Blue Tax Group	Blue Tax Group S.A.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, Poz.1037 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki GKS GieKSa Katowice Spółka Akcyjna
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta
UE	Unia Europejska
Ustawa o ofercie publicznej, ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 nr 185, poz. 1439 z późn.zm.)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.)
Rada (WE)	Rada Wspólnoty Europejskiej