

PROSPEKT Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.



(Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach przy ul. Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 316388) www.ptwp.pl

NINIEJSZY PROSPEKT („**PROSPEKT**”) ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM (RYNKU RÓWNOLEGLYM) PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. („**GPW**”) 1 237 320 AKCJI SPÓŁKI, T.J. 1 178 362 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZI CIELA SERII A., 58 958 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZI CIELA SERII B. („**AKCJE DOPUSZCZANE**”).

WSZYSTKIE AKCJE DOPUSZCZANE SĄ NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM PRZEZ GPW. WSZYSTKIE AKCJE DOPUSZCZANE SĄ ZDEMATERIALIZOWANE W KRAJOWYM DEPOZYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. („**KDPW**”) I ZAREJESTROWANE POD KODEM ISIN: PLPTWP000015

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI PROSPEKT W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 6 UST. 3 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 Z DNIA 14 CZERWCA 2017 ROKU W SPRAWIE PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ UCHYLENIA DYREKTYWY 2003/71 („**ROZPORZĄDZENIE PROSPEKTOWE**”), KTÓRY ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM I W OPARCIU O ZAŁĄCZNIK 1 I 11 ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2019/980 Z DNIA 14 MARCA 2019 ROKU UZUPEŁNIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 W ODNIESIENIU DO FORMATU, TREŚCI, WERYFIKACJI I ZATWIERDZANIA PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, I UCHYLAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE KOMISJI (WE) NR 809/2004 („**ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE 2019/980**”).

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE NALEŻY ROZWAŻYĆ W ZWIĄZKU Z INWESTOWANIEM W AKCJE SPÓŁKI, ZNAJDUJE SIĘ W ROZDZIALE CZYNNIKI RYZYKA.

NINIEJSZY PROSPEKT WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI I EWENTUALNYMI DANymi AKTUALIZUJĄCYMI JEGO TREŚĆ ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W POSTACI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ SPÓŁKI POD ADRESEM WWW.PTWP.PL PRZEZ CO NAJMNIEJ 10 LAT PO ICH OPUBLIKOWANIU ORAZ, WYŁĄCZNIE W CELACH INFORMACYJNYCH, NA STRONIE INTERNETOWEJ FIRMY INWESTYCYJNEJ POD ADRESEM WWW.QSECURITIES.COM.

FIRMA INWESTYCYJNA



Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie

DORADCA PRAWNY



Stalmach Szczeszek Kancelaria spółka jawna z siedzibą w Warszawie

KNF ZATWIERDZA NINIEJSZY PROSPEKT WYŁĄCZNIE JAKO SPEŁNIAJĄCY STANDARDY KOMPLETNOŚCI, ZROZUMIAŁOŚCI I SPÓJNOŚCI NAŁOŻONE ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM. TAKIE ZATWIERDZENIE NIE POWINNO BYĆ UZNAWANE ZA ZATWIERDZENIE EMITENTA ANI AKCJI, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM TEGO PROSPEKTU. INWESTORZY POWINNI DOKONAĆ WŁASNEJ OCENY ADEKWATNOŚCI INWESTOWANIA W AKCJE OBJĘTE PROSPEKTEM. ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT, KNF NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA. W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W TYM PROSPEKCIE INFORMACJI, ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ, ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KNF, BĘDĄCĄ WŁAŚCIWYM ORGANEM ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM, W DNIU 26 KWIEŃNIA 2024 ROKU.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	5
CZYNNIKI RYZYKA	12
1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta.....	12
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, w jakim Emitent prowadzi działalność	20
3. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami.....	21
PODSTAWOWE INFORMACJE	24
1. Pojęcia i definicje.....	24
2. Istotne informacje dla inwestorów	24
3. Zmiany do Prospektu.....	25
4. Suplementy do Prospektu	25
5. Prezentacja skonsolidowanych danych finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie.....	26
6. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	27
7. Stwierdzenia dotyczące przyszłości	27
8. Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie.....	28
9. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki publicznej	28
OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	29
1. Podstawowe informacje o Grupie	29
2. Segmenty działalności i rynki geograficzne	33
3. Rodzaje oferowanych usług i ich odbiorcy.....	40
4. Plan i strategia rozwoju działalności.....	43
5. Technologie wykorzystywane przez Grupę Kapitałową Emitenta	43
6. Przewagi konkurencyjne.....	44
7. Historia Grupy	45
8. Istotne nowe usługi Grupy	46
9. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy	48
10. Informacje o uzależnieniu Grupy.....	49
11. Prace badawcze i rozwojowe.....	49
12. Istotne umowy poza normalnym tokiem działalności	49
13. Własność intelektualna.....	51
14. Pracownicy.....	54
15. Ubezpieczenia	55
16. Kwestie regulacyjne.....	57
17. Środki trwałe i ochrona środowiska.....	58
18. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	59
OTOCZENIE RYNKOWE	60
ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA	63
1. Informacje ogólne	63
2. Informacje finansowe.....	63
3. Informacje finansowe pro-forma	65
4. Informacje o tendencjach	65
5. Otoczenie regulacyjne	68
6. Wyniki działalności	69
7. Struktura aktywów	76
8. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	79
9. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych	79
10. Zasoby kapitałowe	80
11. Przepływy pieniężne	83

12. Analiza wskaźnikowa	85
13. Nakłady inwestycyjne	90
14. Bieżące i planowane inwestycje i wydatki	92
15. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania.....	92
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	107
1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	107
2. Kapitalizacja i zadłużenie.....	107
3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe.....	109
DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	110
1. Dane historyczne na temat dywidendy	110
2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy.....	110
3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy	111
4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy	111
PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	113
INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE	114
1. Podstawowe informacje o Emitencie	114
2. Przedmiot działalności.....	114
3. Kapitał zakładowy	114
4. Struktura organizacyjna Grupy	117
5. Jednostki stowarzyszone	117
ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA.....	118
1. Zarząd.....	118
2. Rada Nadzorcza	122
3. Pozostałe informacje na temat Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej.....	129
4. Wynagrodzenie i świadczenia	130
5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych.....	135
GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	146
1. Główni Akcjonariusze	146
2. Kontrola nad Spółką	146
3. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy	147
4. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki	147
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	148
1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi.....	148
2. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	150
3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe	152
PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU	153
1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych	153
2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych	153
3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	153
4. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu. Ustalenia dotyczące dopuszczenia	154
5. Spełnienie przez Spółkę kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	156
PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE.....	157
1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami	157
2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	160
3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu	163
4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki.....	167
5. Umorzenie Akcji	167
6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych	167

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z	
NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI	169
1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.....	169
2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji	171
3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	187
4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku.....	189
5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji	191
6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	191
7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.....	193
8. Ustawa o Kontroli Inwestycji.....	197
OPODATKOWANIE	200
1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie.....	200
2. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy	205
3. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych	212
4. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.....	212
5. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła.....	213
DODATKOWE INFORMACJE	215
1. Podstawa prawna ubiegania się o Dopuszczenie.....	215
2. Miejsce rejestracji Akcji Dopuszczanych.....	215
3. Dostępne dokumenty.....	215
4. Biegli rewidenci.....	215
5. Podmioty zaangażowane w przygotowanie Prospektu	215
6. Publiczne oferty przejęcia	216
7. Informacje pochodzące od osób trzecich.....	216
8. Koszty Oferty	216
OSOBY ODPOWIEDZIALNE	217
1. Oświadczenie Emitenta	217
2. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki	218
3. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej.....	219
SKRÓTY I DEFINICJE	220
SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE	227
INFORMACJE FINANSOWE - SPRAWOZDANIE Z BADANIA HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	228
INFORMACJE FINANSOWE - HISTORYCZNE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE	233
INFORMACJE FINANSOWE – ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE	317
ZAŁĄCZNIKI	374
1. Statut	374
2. Uchwała w Sprawie Dopuszczenia.....	384

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie powinno być odczytywane jako wprowadzenie do Prospektu i zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane ww. przepisami elementy podsumowania.

Ze względu na to, że w niniejszym podsumowaniu zostały zawarte elementy wymagane zgodnie z ww. przepisami, jednak w odniesieniu do Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu - w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się wskazanie „nie dotyczy” wraz z krótkim wyjaśnieniem.

Sekcja 1. Wprowadzenie i ostrzeżenia	
Ostrzeżenia	Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do niniejszego prospektu („Prospekt”) i jest ono spójne z pozostałymi częściami Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe objęte Prospektem powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Nazwa papierów wartościowych	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 1 178 362 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda; ▪ 58 958 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda;
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN: PLPTWP000015
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta i wnioskującego o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu	<p>Emitentem jest Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (Polska), adres: ul. Plac Sławika i Antalla, 40-163 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 316388 posiadająca numer REGON: 273754180, oraz numer NIP: 954-21-99-882 kod LEI: 2594005N09WVNV7NE844 („Spółka”, „Emitent”).</p> <p>Spółka jest podmiotem, który na podstawie Prospektu ubiega się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki („Akcje”) do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).</p>
Dane identyfikacyjne Oferującego	Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty lub emisji papierów wartościowych.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt	Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”), ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419.
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 26 kwietnia 2024 roku.
Sekcja 2. Kluczowe informacje na temat Emitenta	
Kto jest emitentem papierów wartościowych?	<p>Podstawowe informacje o Emitencie</p> <p>Emitentem jest Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (Polska), adres: ul. Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 316388 posiadająca numer REGON: 273754180, oraz numer NIP: 954-21-99-882 kod LEI: 2594005N09WVNV7NE844. Emitent prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa krajowego.</p> <p>Opis działalności Emitenta</p> <p>Początki działalności Emitenta sięgają 1995 roku, w którym jej założyciele prowadzili działalność w formie spółki cywilnej. Następnie, w 1997 r. powstała spółka Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości sp. z o.o., przekształcona następnie w 2008 r. w spółkę akcyjną. Od początku działalności model biznesowy Emitenta łączy wydawanie magazynów prasowych i innych branżowych oraz specjalistycznych publikacji z organizowaniem wydarzeń – kongresów, konferencji, seminariów. Przedmiot działalności obejmuje zatem następujące trzy główne obszary:</p> <ul style="list-style-type: none"> - działalność w obszarze digital jako wydawca biznesowych i specjalistycznych portali internetowych oraz w zakresie prowadzenia platform e-commerce, - działalność polegająca na organizacji kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza w zakresie czasopism branżowych, - działalność polegająca na zarządzaniu, poprzez spółkę zależną PTWP Event Center sp. z o.o., infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych (Międzynarodowe Centrum Kongresowe w Katowicach oraz Hala Widowiskowo-Sportowa Spodek). <p>Struktura akcjonariatu: Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Wojciech Kuśpik ▪ DGA S.A.

	<p>Poza przypadkami wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji.</p> <p>Na Datę Prospektu Emitent kontrolowany jest przez Wojciecha Kuśpika, posiadającego bezpośrednio 875 798 akcji o wartości nominalnej 437 899,00 zł, uprawniających do 875 798 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 70,78% ogólnej liczby głosów oraz 70,78 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta.</p> <p>DGA S.A. – posiada bezpośrednio 129 000 akcji (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy), o wartości nominalnej 64 500,00 zł (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych) , uprawniających do 129 000 głosów (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy) na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,43 % ogólnej liczby głosów oraz 10,43 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta</p> <p>Zarząd: Spółka posiada trzyosobowy zarząd, w skład którego wchodzi następujące osoby: prezes zarządu Wojciech Kuśpik, członek zarządu Renata Nieradzik, członek zarządu Tomasz Ruskowski.</p> <p>Firma audytorska: PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przeprowadziła badanie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2020 – 2022 oraz sporządziła sprawozdanie z badania bez zastrzeżeń. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych przeprowadził Marek Wojciechowski (biegły rewident nr 10 984, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).</p>																																																																							
<p>Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?</p>	<p>Wybrane historyczne skonsolidowane kluczowe informacje finansowe przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.</p> <p>Zbadane przez biegłego rewidenta Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe obejmujące lata 2020 – 2022 zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z uwzględnieniem przepisów art. 55 ust. 6 i 8 Ustawy o Rachunkowości.</p> <p>Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe Grupy, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.</p> <p>Śródroczne Informacje Finansowe za IV kwartały 2023 roku zostały sporządzone na podstawie skonsolidowanej śródrocznej skróconej informacji finansowej za IV kwartał 2023 roku wraz z danymi porównywalnymi za IV kwartały 2022 roku. Informacje Finansowe za IV kwartały 2023 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Informacje Finansowe za IV kwartały 2023 roku nie zostały zbadane przez Firmę Audytorską zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.</p> <table border="1" data-bbox="523 1346 1289 1749"> <thead> <tr> <th rowspan="3">Wyszczególnienie</th> <th>Od 1 stycznia do 31 grudnia (IV kwartały)</th> <th colspan="3">Od 1 stycznia do 31 grudnia</th> </tr> <tr> <th>2023</th> <th>2022</th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> <tr> <th>(niezbadane) (w tys. PLN)</th> <th colspan="3">(zbadane) (w tys. PLN)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody ze sprzedaży</td> <td>87 605</td> <td>85 864</td> <td>55 246</td> <td>41 858</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</td> <td>6 936</td> <td>10 499</td> <td>9 280</td> <td>1 497</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto</td> <td>5 377</td> <td>7 863</td> <td>7 613</td> <td>942</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN)</td> <td>4,35</td> <td>6,46</td> <td>6,39</td> <td>0,65</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>7 847</td> <td>11 315</td> <td>10 516</td> <td>3 171</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>6 936</td> <td>10 499</td> <td>9 280</td> <td>1 497</td> </tr> <tr> <td>Rentowność netto</td> <td>6,14%</td> <td>9,16%</td> <td>13,78%</td> <td>2,25%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe, Śródroczne Skonsolidowane Informacje Finansowe za IV kwartał 2023 roku</i></p> <table border="1" data-bbox="523 1787 1289 1995"> <thead> <tr> <th rowspan="3">Wyszczególnienie</th> <th>Na dzień 31 grudnia</th> <th colspan="3">Na dzień 31 grudnia</th> </tr> <tr> <th>2023</th> <th>2022</th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> <tr> <th>(niezbadane) (w tys. PLN)</th> <th colspan="3">(zbadane) (w tys. PLN)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktywa razem</td> <td>44 622</td> <td>44 499</td> <td>38 840</td> <td>27 155</td> </tr> <tr> <td>Razem kapitał własny</td> <td>26 703</td> <td>28 083</td> <td>19 813</td> <td>11 592</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe, Śródroczne Skonsolidowane Informacje Finansowe za IV kwartał 2023 roku</i></p>	Wyszczególnienie	Od 1 stycznia do 31 grudnia (IV kwartały)	Od 1 stycznia do 31 grudnia			2023	2022	2021	2020	(niezbadane) (w tys. PLN)	(zbadane) (w tys. PLN)			Przychody ze sprzedaży	87 605	85 864	55 246	41 858	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 936	10 499	9 280	1 497	Zysk (strata) netto	5 377	7 863	7 613	942	Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN)	4,35	6,46	6,39	0,65	EBITDA	7 847	11 315	10 516	3 171	EBIT	6 936	10 499	9 280	1 497	Rentowność netto	6,14%	9,16%	13,78%	2,25%	Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia	Na dzień 31 grudnia			2023	2022	2021	2020	(niezbadane) (w tys. PLN)	(zbadane) (w tys. PLN)			Aktywa razem	44 622	44 499	38 840	27 155	Razem kapitał własny	26 703	28 083	19 813	11 592
Wyszczególnienie	Od 1 stycznia do 31 grudnia (IV kwartały)		Od 1 stycznia do 31 grudnia																																																																					
	2023		2022	2021	2020																																																																			
	(niezbadane) (w tys. PLN)	(zbadane) (w tys. PLN)																																																																						
Przychody ze sprzedaży	87 605	85 864	55 246	41 858																																																																				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 936	10 499	9 280	1 497																																																																				
Zysk (strata) netto	5 377	7 863	7 613	942																																																																				
Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN)	4,35	6,46	6,39	0,65																																																																				
EBITDA	7 847	11 315	10 516	3 171																																																																				
EBIT	6 936	10 499	9 280	1 497																																																																				
Rentowność netto	6,14%	9,16%	13,78%	2,25%																																																																				
Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia	Na dzień 31 grudnia																																																																						
	2023	2022	2021	2020																																																																				
	(niezbadane) (w tys. PLN)	(zbadane) (w tys. PLN)																																																																						
Aktywa razem	44 622	44 499	38 840	27 155																																																																				
Razem kapitał własny	26 703	28 083	19 813	11 592																																																																				

Wyszczególnienie	Od 1 stycznia do 31 grudnia (IV kwartały)	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2023	2022	2021	2020
	(niezbadane) (w tys. PLN)	(zbadane) (w tys. PLN)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 000	8 024	10 020	5 251
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 694	-2 449	-1 303	-235
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 446	-2 756	1 162	-18

Źródło: Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe, Śródroczne Skonsolidowane Informacje Finansowe za IV kwartał 2023 roku

Kluczowe informacje finansowe pro forma.

Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na niego obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.

Opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych.

Nie dotyczy. W zakresie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Sprawozdanie Biegłego Rewidenta nie zawiera zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?

Poniżej zostały wskazane wybrane czynniki ryzyka charakterystyczne dla Grupy i dla otoczenia w jakim prowadzona jest jej działalność. Kolejność prezentacji ryzyk stanowi wskazówkę co do ich istotności w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.

Ryzyko związane z realizacją Strategii

Strategia rozwoju Emitenta opiera się na równoległym rozwijaniu wszystkich głównych filarów działalności tj. działalności eventowej, serwisów online (digital) i zarządzania obiektami. Szczególne znaczenie w strategii Grupy PTWP zajmuje segment digital, w który Grupa inwestuje i który osiąga wymierne rezultaty. Grupa Emitenta szacuje, że w kolejnych kwartałach największą dynamikę wzrostów przychodów i zysku odnotuje właśnie w segmencie digital. We wszystkich segmentach jw. Emitent przewiduje rozwój organiczny, jak i przez przejęcia. Ryzyka związane z potencjalnymi akwizycjami zostały opisane odrębnie poniżej w pkt. Ryzyko związane z akwizycją innego podmiotu.

W pozostałym zakresie ryzyka związane z realizacją strategii wiążą się modelem biznesowym Emitenta zakładającym przenikanie się i uzupełnienie ww. segmentów oraz uzyskiwanie synergii pomiędzy nimi, a także z ograniczonością zasobów i koniecznością ich odpowiedniej dystrybucji pomiędzy segmentami działalności w celu kontynuowania ich rozwoju organicznego.

Zarząd Emitenta zapewnia, że doloży wszelkich starań, aby Grupa Emitenta zrealizowała najważniejsze założenia strategiczne jw., jednak nie może zagwarantować osiągnięcia wszystkich zakładanych celów, w tym znaczącego i równomiernego rozwoju wszystkich segmentów działalności w tym samym czasie. Zależać to będzie bowiem od wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, w tym od czynników o charakterze gospodarczym, regulacyjnym, finansowym lub operacyjnym, z których część pozostaje poza kontrolą Emitenta i które mogą utrudnić realizację strategii Spółki. Dodatkowo, ze względu na uzupełniający się i synergiczny charakter poszczególnych filarów działalności, brak możliwości osiągnięcia tempa wzrostu i pozyskiwania nowych klientów w jednym z nich, może mieć wpływ na wyniki pozostałych segmentów. Tempo zmian na rynku na którym działa Emitent i wystąpienie nieprzewidywanych zdarzeń może spowodować, że dystrybucja zasobów finansowych lub kadrowych do poszczególnych segmentów może okazać się spóźniona lub nietrafiona. Biorąc pod uwagę powyższe, istnieje ryzyko, że strategia Spółki zostanie zrealizowana w mniejszym stopniu lub ze znacznym opóźnieniem. W przypadku zetknięcia się z nieprzewidywanymi przeszkodami w trakcie realizacji opracowanej strategii, Spółka może zostać zmuszona do jej modyfikacji.

Wystąpienie nieprzewidywanych zdarzeń rynkowych lub podjęcie błędnych decyzji w obszarze strategii rozwoju Grupy Emitenta, będących skutkiem niewłaściwej oceny sytuacji w branży, może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i pozycję rynkową. Ewentualne zmaterializowanie się tego ryzyka mogłoby spowodować straty ze względu na koszty poniesione przez Spółkę w związku z wdrożeniem poszczególnych elementów strategii.

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje tendencje rynkowe, a także czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, wpływające na prowadzoną działalność. W razie potrzeby zostaną podjęte decyzje, mające na celu minimalizację negatywnego wpływu na sytuację Grupy Emitenta.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z akwizycją innego podmiotu

Strategia Emitenta opiera się na rozwijaniu wszystkich trzech segmentów działalności równolegle, zarówno przez rozwój organiczny jak i przez przejęcia. Zarząd Emitenta zakłada, że akwizycja lub akwizycje pozwolą na skokowe przyspieszenie rozwoju jw. Emitent monitoruje rynek i poszukuje możliwości w tym zakresie, mając jednocześnie świadomość, że nie każda akwizycja sama w sobie przyspieszy rozwój Grupy PTWP, ale tylko taka, która będzie dobrze wybrana i przygotowana. Celem Emitenta jest poszukiwanie przede wszystkim rentownych podmiotów o dużych perspektywach wzrostu w segmentach pozwalających wykorzystać potencjał i doświadczenie Emitenta, umożliwiając przy tym

	<p>dywersyfikację portfolio Grupy. Istotnym ryzykiem w procesie akwizycji jest trudność w ocenie kondycji finansowej oraz biznesowej (operacyjnej) podmiotów będących przedmiotem potencjalnej inwestycji. W przypadku zrealizowania się takiego ryzyka, zakup spółki może mieć negatywny wpływ na wyniki skonsolidowane przyszłej Grupy Emitenta. Na Dzień Prospektu Emitent nie prowadzi rozmów z żadnym podmiotem, który mógłby być celem akwizycji.</p> <p>W związku z tym istnieje ryzyko przesuwania się w czasie znalezienia lub wyboru odpowiedniego podmiotu, ryzyko wyboru nieodpowiedniego celu przejęcia i niezrealizowania zakładanych efektów synergii, a także wystąpienia innych przeszkód w realizacji przejęcia, np. opóźnień w czasie transakcji przejęcia, co może wpłynąć niekorzystnie na perspektywę Emitenta.</p> <p>Co więcej, pełna integracja z przejętym podmiotem wiąże się z kolejnymi ryzykami, jak zmiany w kluczowym personelu podmiotu przejmowanego i Emitenta, odejście części klientów, wystąpienie nieujawnionych wcześniej zobowiązań.</p> <p>Zarząd Emitenta zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań w procesie akwizycji (analiza due diligence, zaangażowanie odpowiednich zasobów do analizy zasadności przejęcia a następnie integracji w ramach Grupy) by ograniczyć możliwość zaistnienia takiego ryzyka związanego z akwizycją innego podmiotu. Zarząd Emitenta wybierając potencjalne spółki do akwizycji będzie koncentrował się na podmiotach perspektywicznych, bazujących na nowoczesnych rozwiązaniach i technologiach umożliwiających stabilne wzrosty przychodów i budowanie przewag konkurencyjnych Grupy.</p> <p>Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.</p> <p>Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii</p> <p>Nieustanny rozwój technologii niesie za sobą również ryzyko w zakresie wprowadzenia nowych rozwiązań np. technologii wykorzystującej AI (sztuczną inteligencję) w zakresie części aktywności Grupy np. w obszarze działalności dziennikarskiej, profilowania czy obsługi klientów. Istnieje potencjalne ryzyko, iż w przyszłości w celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku może zaistnieć konieczność poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych na technologie AI, które wpłyną na wynik Grupy. Drugim aspektem tego ryzyka jest zagrożenie stworzenia i wdrożenia nowej technologii AI związanej z oferowanymi produktami przez konkurencję. Może to skutkować znaczną obniżką kosztów świadczenia usług przez konkurencję co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe realizowane przez Grupę Emitenta – będzie mniej konkurencyjny ze względu na koszty pracy/koszty zasobów ludzkich w porównaniu do konkurencji.</p> <p>W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.</p> <p>Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.</p>
Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych	
<p>Jakie są główne cechy papierów wartościowych?</p>	<p>Główne cechy Akcji</p> <p>Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) prowadzonym przez GPW są Akcje Dopuszczane, tj.:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 1 178 362 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda; ▪ 58 958 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda; <p>Dotychczas 1 178 362 Akcji Serii A, 58 958 Akcji Serii B, było notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.</p> <p>Kod ISIN Akcji Dopuszczanych: PLPTWP000015. Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w złotych (PLN).</p> <p>Prawa związane z akcjami: Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do udziału w zysku (dywidendy): Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom Spółki; ▪ prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru): Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji; ▪ prawo do zbywania posiadanych Akcji: Akcje są zbywalne. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji; ▪ prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu: Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia; ▪ prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia: Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; ▪ prawo do uzyskania informacji o Spółce: Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad;

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych: 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. <p>Ograniczenia wynikające z przepisów prawa:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej; (ii) 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% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW) lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; ▪ obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Spółki w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, w terminie trzech miesięcy od dnia przekroczenia tego progu; ▪ zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, z wykorzystaniem informacji poufnej; ▪ spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. <p>W Spółce nie występują uprzywilejowania akcji w przypadku niewypłacalności Spółki.</p> <p>Ograniczenia zbywalności Akcji: Nie występują umowne i statutowe ograniczenia zbywalności Akcji.</p> <p>Polityka dywidendy: Emitent na Dzień Prospektu nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka dokonała wypłaty dywidendy w roku 2023 i 2022. Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy według obowiązujących przepisów prawa oraz w zakresie, w jakim Spółka będzie posiadała środki pieniężne, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na sytuację finansową Spółki, wyników działalności i wymogów kapitałowych.</p>
<p>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</p>	<p>Na Datę Prospektu Akcje Serii A I B są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.</p> <p>Papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW.</p>
<p>Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?</p>	<p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.</p>
<p>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</p>	<p>Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla papierów wartościowych Emitenta. Kolejność prezentacji ryzyk stanowi wskazówkę co do ich istotności w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.</p> <p>Ryzyko związane z koncentracją akcjonariatu Emitenta</p> <p>Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 81,2% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ze względu na posiadany udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Główni Akcjonariusze wywierają wpływ na strukturę prawną i kapitałową Spółki, a także wywierają wpływ na sprawy, które wymagają działania akcjonariuszy. Główni Akcjonariusze mogą w szczególności wywierać wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia dotyczące wypłaty i wysokości dywidendy, a także zdecydować o wstrzymaniu wypłaty dywidendy w określonych latach. W konsekwencji, Główni Akcjonariusze mogą pośrednio wywierać wpływ na istotne sprawy Spółki, w tym na kierunki jej rozwoju. Ponadto, nie można wykluczyć sytuacji, że Główni Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów pozwalającą im podejmować lub blokować podjęcie uchwał w sprawach korporacyjnych, które wymagają kwalifikowanej większości głosów, w tym w sprawach wskazanych w art. 415 § 1 KSH (m.in. zmiana Statutu, umorzenie akcji, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części). Istnieje więc ryzyko, że interesy i działania Głównych Akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Materializacja wskazanych powyżej działań może mieć negatywny wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji.</p> <p>Ponadto, na Datę Prospektu jednym z Głównych Akcjonariuszy Emitenta jest osoba pełniąca funkcje w jego organach zarządzających – Wojciech Kuśpik.</p> <p>W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.</p> <p>Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.</p> <p>Ryzyko związane z uprawnieniem osobistym założyciela i prezesa zarządu</p>

Na Datę Prospektu, statut Emitenta w § 3 ust. 3 przewiduje dla Wojciecha Kuśpika, jednego z założycieli i większościowego akcjonariusza Emitenta – na Datę Prospektu pełniącemu też funkcję Prezesa Zarządu Emitenta - uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania 3 członków Rady Nadzorczej Emitenta, w tym jej Przewodniczącego. Zgodnie ze statutem uprawnienie to przysługuje akcjonariuszowi jw. do czasu, gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20 % akcji Emitenta. Uprawnienie to zostało ustanowione w pierwotnym statucie Emitenta z 2008 r. Statutowe uprawnienie osobiste jw. oznacza więc, że dopóki w Radzie Nadzorczej Emitenta, która docelowo może osiągnąć 7 członków, zasiadać będzie tylko 5 członków, członkowie powołani osobiście przez ww. założyciela stanowią jej większość, a w przypadku 6 członków Rady mogą nadal rozstrzygać o decyzjach Rady dzięki głosowi Przewodniczącego, którego głos jest decydujący w przypadku równości głosów za i przeciw.

Powyższe oznacza ryzyko potencjalnego konfliktu interesów. Dopóki bowiem skład Rady Nadzorczej Emitenta nie osiągnie pełnych 7 członków i jednocześnie gdy udział kapitałowy Wojciecha Kuśpika zejdzie poniżej 50 % udziału w kapitale zakładowym, nadal członkowie Rady Nadzorczej powołani przez niego, będą mieli decydujący wpływ na decyzje Rady Nadzorczej, w tym na skład Zarządu Emitenta, a wpływ ten będzie nieadekwatny do wielkości posiadanego przez Wojciecha Kuśpika udziału kapitałowego w spółce.

W takim przypadku, ewentualna rozbieżność interesów założyciela – akcjonariusza lub Prezesa Zarządu oraz interesów Emitenta lub pozostałych akcjonariuszy stanowić będzie ziszczenie się ryzyka konfliktu interesów.

Ze względu na możliwość przywrócenia adekwatności reprezentacji w Radzie Nadzorczej i zaangażowania kapitałowego poprzez powołanie do 7 członków Rady Nadzorczej, znoszące większość członków powołanych przez założyciela lub poprzez wnioskowanie o głosowanie grupami zgodnie z art. 385 § 3 ksh, które będzie miało pierwszeństwo przed ww. uprawnieniem osobistym, na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnie, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej; wymogu tego nie stosuje się do akcji, w stosunku do których zostały spełnione warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań, określone w § 1 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków.

W przypadku, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych na rynek regulowany GPW (rynek równoległy). Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być akcje, które spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, oraz warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań, określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków. Zgodnie zaś z § 2 pkt. 5 Regulaminu GPW na rynku równoległym notowane są instrumenty finansowe nie dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego, Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami może być prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd GPW dokonuje oceny, o której mowa powyżej, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia nr 2017/568.

Spółka wskazuje również, że zgodnie ze wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r. (z późn. zm.) w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za wysoce niekorzystne dla obrotu giełdowego i rozwoju rynku kapitałowego, a tym samym niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, mogą być uznane okoliczności wskazane w przywołanym stanowisku, w opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w przypadku złożenia przez emitenta wniosku o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji w sytuacji, gdy w stosunku

	<p>do tych instrumentów lub ich emitenta zachodzi którakolwiek z okoliczności, o których w stanowisku, informacja o tym powinna zostać podana przez danego emitenta do wiadomości publicznej wraz z informacją o ryzyku odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego takich akcji lub praw do akcji, jako uznanych za wyemitowane z naruszeniem zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego. Emitent wskazuje, że akcje serii B wyemitowane zostały po cenie emisyjnej niższej niż 50% średniego kursu akcji emitenta w obrocie giełdowym z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej, jednak zdaniem Emitenta nie powinny zostać uznane za wyemitowane niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego określonego w stanowisku, przede wszystkim z tego powodu, że zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego, warunki ich przyznania były zatem z założenia preferencyjne. W ocenie Emitenta charakter i wielkość emisji, a także szczególnie uzasadniony interes Emitenta w emisji akcji serii B uzasadniają uznanie tych emisji za zgodne z zasadami publicznego obrotu giełdowego.</p> <p>Wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW, w tym w szczególności wskazanych w § 3 ust. 2 Regulaminu GPW wymogów dotyczących rozproszenia akcji. W szczególności na Datę Prospektu udział Akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynosi, w zaokrągleniu 18,8%. Na Datę Prospektu Spółka spełnia również kryterium średniej kapitalizacji Spółki za ostatnie 3 miesiące – jej wartość na Datę Prospektu wynosi 73 620 540 PLN. W konsekwencji, rozproszenie akcjonariatu Spółki spełnia wymogi zarówno określone w Regulaminie GPW, jak i w Rozporządzeniu Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków.</p> <p>Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską. Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie.</p>
Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	
<p>Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w dane papiery wartościowe?</p>	<p>Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana oferta publiczna. Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym).</p>
<p>Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?</p>	<p>Wnioskującym o dopuszczenie do obrotu jest Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (Polska), adres: ul. Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 316388 posiadająca numer REGON: 273754180, oraz numer NIP: 954-21-99-882 kod LEI: 2594005N09WVNV7NE844</p>
<p>Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?</p>	<p>Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.</p> <p>Oczekiwane wpływy z Oferty, wykorzystanie wpływów z Oferty: Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych.</p> <p>Umowa o gwarantowaniu emisji: Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych.</p> <p>Konflikt interesów: Pomędzy podmiotami biorącymi udział w procesie związanym z dopuszczeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) nie występuje konflikt interesów, z zastrzeżeniem ryzyka wystąpienia konfliktu interesów w przypadku opisanym w pkt 1 Prospektu, tj. ryzyka związanego z możliwością wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy członkiem Rady Nadzorczej a Spółką</p>

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej Akcji Dopuszczanych, potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć, indywidualnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami, istotny i negatywny wpływ na działalność Grupy, w szczególności na niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Grupy. Wynikiem zaistnienia któregośkolwiek z niżej wymienionych czynników ryzyka może być spadek rynkowej wartości akcji Spółki, co w konsekwencji może narazić inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału.

Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie ma charakteru katalogu zamkniętego. Możliwe jest, iż istnieją inne okoliczności stanowiące czynniki dodatkowego ryzyka, które powinny zostać rozpatrzone przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Pozostałe czynniki ryzyka i niepewności, co do których Spółka nie ma wiedzy lub które obecnie uważa za nieistotne, mogą również wywrzeć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Spółki. Grupa przedstawiła jedynie te czynniki ryzyka, które są jej znane na Datę Prospektu. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Spółki katalog poniżej opisanych ryzyk nie będzie kompletny oraz wyczerpujący.

Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Grupy, stanowią identyfikowane przez Grupę czynniki ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

Niniejszy Prospekt zawiera również stwierdzenia dotyczące przeszłości, które wiążą się z ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste przyszłe wyniki Spółki mogą odbiegać od wyników przewidywanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości z powodu różnych czynników, w tym czynników ryzyka opisanych poniżej oraz w innych częściach niniejszego Prospektu. Wskazując oraz klasyfikując czynniki ryzyka Spółka, uwzględniła takie okoliczności jak prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka na podstawie aktualnego stanu faktycznego, ewentualny wpływ wystąpienia danego ryzyka na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy Spółki oraz możliwe środki obniżające te ryzyka, które kierownictwo Spółki musiałoby zastosować, gdyby dane ryzyka miały wystąpić.

Czynniki ryzyka zostały podzielone na następujące kategorie: (1) Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta; (2) Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, w jakim Emitent prowadzi działalność; (3) Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami.

Emitent dokonał oceny czynników ryzyka pod względem poziomu istotności, wpływu na działalność Emitenta oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia według następujących poziomów: niski/średni/wysoki. Na początku każdej z poniższych kategorii czynników ryzyka, wskazano według najlepszej wiedzy Grupy najbardziej istotne czynniki ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.

1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z realizacją Strategii

Strategia rozwoju Emitenta opiera się na równoległym rozwijaniu wszystkich głównych filarów działalności tj. działalności eventowej, serwisów online (digital) i zarządzania obiektami. Szczególne znaczenie w strategii Grupy PTWP zajmuje segment digital, w który Grupa inwestuje i który osiąga wymierne rezultaty. Grupa Emitenta szacuje, że w kolejnych kwartałach największą dynamikę wzrostów przychodów i zysku odnotuje właśnie w segmencie digital. We wszystkich segmentach jw. Emitent przewiduje rozwój organiczny, jak i przez przejęcia. Ryzyka związane z potencjalnymi akwizycjami zostały opisane odrębnie poniżej w pkt. Ryzyko związane z akwizycją innego podmiotu.

W pozostałym zakresie ryzyka związane z realizacją strategii wiążą się modelem biznesowym Emitenta zakładającym przenikanie się i uzupełnienie ww. segmentów oraz uzyskiwanie synergii pomiędzy nimi, a także z ograniczonością zasobów i koniecznością ich odpowiedniej dystrybucji pomiędzy segmentami działalności w celu kontynuowania ich rozwoju organicznego.

Zarząd Emitenta zapewnia, że dołoży wszelkich starań, aby Grupa Emitenta zrealizowała najważniejsze założenie strategiczne jw., jednak nie może zagwarantować osiągnięcia wszystkich zakładanych celów, w tym znaczącego i równomiernego rozwoju wszystkich segmentów działalności w tym samym czasie.

Zależność to będzie bowiem od wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, w tym od czynników o charakterze gospodarczym, regulacyjnym, finansowym lub operacyjnym, z których część pozostaje poza kontrolą Emitenta i które mogą utrudnić realizację strategii Spółki. Dodatkowo, ze względu na uzupełniający się i synergiczny charakter poszczególnych filarów działalności, brak możliwości osiągnięcia tempa wzrostu i pozyskiwania nowych klientów w jednym z nich, może mieć wpływ na wyniki pozostałych segmentów. Tempo zmian na rynku na którym działa Emitent i wystąpienie nieprzewidzianych zdarzeń może spowodować, że dystrybucja zasobów finansowych lub kadrowych do poszczególnych segmentów może okazać się spóźniona lub nietrafiona. Biorąc pod uwagę powyższe, istnieje ryzyko, że strategia Spółki zostanie zrealizowana w mniejszym stopniu lub ze znacznym opóźnieniem. W przypadku zetknięcia się z nieprzewidzianymi przeszkodami w trakcie realizacji opracowanej strategii, Spółka może zostać zmuszona do jej modyfikacji.

Wystąpienie nieprzewidzianych zdarzeń rynkowych lub podjęcie błędnych decyzji w obszarze strategii rozwoju Grupy Emitenta, będących skutkiem niewłaściwej oceny sytuacji w branży, może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i pozycję rynkową. Ewentualne zmaterializowanie się tego ryzyka mogłoby spowodować straty ze względu na koszty poniesione przez Spółkę w związku z wdrożeniem poszczególnych elementów strategii.

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje tendencje rynkowe, a także czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, wpływające na prowadzoną działalność. W razie potrzeby zostaną podjęte decyzje, mające na celu minimalizację negatywnego wpływu na sytuację Grupy Emitenta.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z akwizycją innego podmiotu

Strategia Emitenta opiera się na rozwijaniu wszystkich trzech segmentów działalności równolegle, zarówno przez rozwój organiczny jak i przez przejęcia. Zarząd Emitenta zakłada, że akwizycja lub akwizycje pozwolą na skokowe przyspieszenie rozwoju jw. Emitent monitoruje rynek i poszukuje możliwości w tym zakresie, mając jednocześnie świadomość, że nie każda akwizycja sama w sobie przyspieszy rozwój Grupy PTWP, ale tylko taka, która będzie dobrze wybrana i przygotowana. Celem Emitenta jest poszukiwanie przede wszystkim rentownych podmiotów o dużych perspektywach wzrostu w segmentach pozwalających wykorzystać potencjał i doświadczenie Emitenta, umożliwiając przy tym dywersyfikację portfolio Grupy. Istotnym ryzykiem w procesie akwizycji jest trudność w ocenie kondycji finansowej oraz biznesowej (operacyjnej) podmiotów będących przedmiotem potencjalnej inwestycji. W przypadku zrealizowania się takiego ryzyka, zakup spółki może mieć negatywny wpływ na wyniki skonsolidowane przyszłej Grupy Emitenta. Na Dzień Prospektu Emitent nie prowadzi rozmów z żadnym podmiotem, który mógłby być celem akwizycji.

W związku z tym istnieje ryzyko przesuwania się w czasie znalezienia lub wyboru odpowiedniego podmiotu, ryzyko wyboru nieodpowiedniego celu przejęcia i niezrealizowania zakładanych efektów synergii, a także wystąpienia innych przeszkód w realizacji przejęcia, np. opóźnień w czasie transakcji przejęcia, co może wpłynąć niekorzystnie na perspektywy Emitenta.

Co więcej, pełna integracja z przejętym podmiotem wiąże się z kolejnymi ryzykami, jak zmiany w kluczowym personelu podmiotu przejmowanego i Emitenta, odejście części klientów, wystąpienie nieujawnionych wcześniej zobowiązań.

Zarząd Emitenta zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań w procesie akwizycji (analiza due diligence, zaangażowanie odpowiednich zasobów do analizy zasadności przejęcia a następnie integracji w ramach Grupy) by ograniczyć możliwość zaistnienia takiego ryzyka związanego z akwizycją innego podmiotu. Zarząd Emitenta wybierając potencjalne spółki do akwizycji będzie koncentrować się na podmiotach perspektywicznych, bazujących na nowoczesnych rozwiązaniach i technologiach umożliwiających stabilne wzrosty przychodów i budowanie przewag konkurencyjnych Grupy.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Nieustanny rozwój technologii niesie za sobą również ryzyko w zakresie wprowadzenia nowych rozwiązań np. technologii wykorzystującej AI (sztuczną inteligencję) w zakresie części aktywności Grupy np. w obszarze działalności dziennikarskiej, profilowania czy obsługi klientów. Istnieje potencjalne ryzyko, iż w przyszłości w celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku może zaistnieć konieczność poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych na technologie AI, które wpłyną na wynik Grupy. Drugim aspektem tego ryzyka jest zagrożenie stworzenia i wdrożenia nowej technologii AI związanej z oferowanymi produktami przez konkurencję. Może to skutkować znaczną obniżką kosztów świadczenia usług przez konkurencję co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe realizowane przez Grupę Emitenta – będzie mniej konkurencyjny ze względu na koszty pracy/koszty zasobów ludzkich w porównaniu do konkurencji.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z konkurencją Emitenta

Rynek, na którym działa Grupa Kapitałowa PTWP, jest rozdrobniony i charakteryzuje się średnimi barierami wejścia, gdyż o przewadze konkurencyjnej na nim decydują w szczególności kompetencje pracowników oraz tworzone przez nich wartości niematerialne i prawne. Jednocześnie można spodziewać się dalszej konsolidacji rynku w ciągu najbliższych lat wokół najsilniejszych podmiotów, gdyż obserwowanym trendem jest poszerzanie przez podmioty, takie jak PTWP S.A., zakresu oferowanych produktów i usług w celu zapewnienia możliwie najpełniejszej obsługi swoich Klientów. Ponadto zaczyna tworzyć się specjalizacja polegająca na obsłudze określonych branż, co wynika z faktu, że poszczególne branże posiadają charakterystyczne potrzeby informacyjne. Pojawienie się lub wzmocnienie konkurentów na tym rynku może więc wiązać się z ograniczeniem przychodów lub zwiększeniem kosztów po stronie Grupy Kapitałowej PTWP. Istnieje bowiem ryzyko, że wzmocnienie się działań konkurencji może spowodować konieczność oferowania korzystniejszych dla Klientów warunków, co może wiązać się z potrzebą zaangażowania dodatkowego kapitału.

Nieco odmiennie sytuacja wygląda w Spółce zależnej PTWP Event Center Sp. z o.o. (w obszarze zarządzania obiektami).

W obszarze małych wydarzeń do 150 osób Spółka konkuruje głównie z hotelami z Katowic oraz nowym centrum konferencyjnym na Stadionie Śląskim.

W zakresie średnich wydarzeń koncertowych i sportowych Spółka konkuruje z halami w Krakowie, Łodzi i Gdańsku czy Gliwicach.

Konkurencję stanowią centra targowe w Poznaniu i Kielcach oraz Warszawie.

Grupa kapitałowa PTWP aktywnie bada i monitoruje rynek pod kątem panujących trendów, standardów jakościowych i cenowych produktów i usług dostarczanych przez podmioty konkurencyjne. Celem działań Emitenta jest zmierzanie do ciągłego rozwoju i nieustającej poprawy wizerunku swojej marki, co podnosi rozpoznawalność Emitenta i ułatwia dotarcie do szerszej grupy Klientów.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z sezonowością

Popyt na usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej PTWP charakteryzuje się znaczną sezonowością sprzedaży. Wzmoczone zainteresowanie usługami i możliwość efektywniejszego generowania przychodów występuje w I półroczu roku: styczeń-czerwiec oraz w okresie: wrzesień-listopad. Sezonowość sprzedaży charakteryzuje się mniejszymi przychodami w trzecim kwartale (w

miesiącach letnich, tj. lipiec-sierpień) i wiąże się z ryzykiem, że ewentualne słabsze wyniki sprzedaży w tym okresie mogą mieć wpływ na wynik roczny Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.

Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent wykorzystuje miesiące lipiec i sierpień na przygotowanie się do kolejnych okresów wzmożonego zainteresowania usługami, opracowując z wyprzedzeniem szeroką i atrakcyjną ofertę.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z ujęciem odpisu wartości firmy w księgach rachunkowych

Wartość Firmy przejęta w wyniku połączenia lub przejęcia jednostek odpowiada kosztom, jakie poniosła jednostka przejmująca na poczet przyszłych korzyści ekonomicznych, które oczekuje uzyskać z tytułu aktywów niemożliwych do zidentyfikowania lub składników aktywów, które indywidualnie nie kwalifikowały się do ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Wartość Firmy nie wypracowuje przepływów pieniężnych niezależnie od innych aktywów lub zespołów aktywów, ale często przyczynia się do wypracowania przepływów pieniężnych przez szereg ośrodków. W wielu przypadkach przyporządkowanie Wartości Firmy do pojedynczych ośrodków wypracowujących środki pieniężne nie jest możliwe, istnieje natomiast możliwość przypisania Wartości Firmy do zespołów ośrodków. W rezultacie, najniższy poziom, na którym Wartość Firmy jest monitorowana w jednostce na wewnętrzne potrzeby kierownictwa obejmuje w wybranych przypadkach szereg ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których Wartość Firmy odnosi się, ale nie może zostać przyporządkowana. Ośrodek wypracowujący środki pieniężne, do którego została przypisana Wartość Firmy, powinien być corocznie poddawany testom na utratę wartości, a także jeśli istnieją przesłanki wskazujące na utratę jego wartości. Wspomniane testy powinny być przeprowadzone poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z Wartością Firmy, z jego wartością odzyskiwaną. W przypadku, w którym wartość odzyskiwalna ośrodka przewyższa jego wartość bilansową, uznaje się, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka oraz odnośnej Wartości Firmy. Jeśli wartość bilansowa ośrodka jest wyższa od jego wartości odzyskiwanej, jednostka jest zobowiązana ująć odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnie, i tym samym prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Grupa w zakresie prowadzonej działalności pozyskuje i przetwarza dane osobowe osób korzystających z wydawnictw spółki, w tym użytkowników serwisów internetowych korzystających z usług Emitenta oraz osób uczestniczących w jej eventach. Dane osobowe użytkowników oraz uczestników eventów Emitent lub jego spółka zależna PTWP Online Sp. z o.o. (jako współadministrator) przetwarzają w celach związanych z utrzymaniem i bezpieczeństwem świadczonych usług, ale również na potrzeby marketingu usług w zakresie w jakim przetwarzanie danych jest niezbędne do realizacji ww. celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów administratora lub stron trzecich. W przypadku niektórych usług, danych lub rodzajów przetwarzania, użytkownik lub uczestnik udostępnia swoje dane na podstawie odrębnej zgody.

Emitent zapewnia odpowiednie środki technicznej oraz zgodność przetwarzania danych osobowych z odpowiednimi przepisami, jednakże ze względu na rosnącą ilość pozyskiwanych danych, złożoność systemów informatycznych oraz na zmiany technologiczne i zmiany w orzecznictwie nie sposób wykluczyć ryzyka incydentu bezpieczeństwa przetwarzania danych i naruszenia regulacji dotyczących przesyłania informacji handlowych lub dotyczących prywatności, w szczególności rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE. Ze względu na rygorystyczny ww. przepisów, ewentualne naruszenie może powodować znaczące obciążenie kosztami wynikającymi z kar administracyjnych lub roszczeń prawnych osób, które zakwestionują przetwarzania danych przez Emitenta. W razie gdyby

stosowane obecnie lub wdrażane w przyszłości rozwiązania z zakresu ochrony danych okazały się nieskuteczne, może dojść do ujawnienia, zmiany bądź utraty danych, czy to na skutek awarii systemów, błędu ludzkiego czy nieuprawnionego działania osób trzecich.

W celu minimalizacji ryzyka podejmowane są działania, które mogą pełnić funkcję zarówno działań zabezpieczających, jak i kontrolnych wobec ryzyka związanego z przetwarzaniem danych osobowych. W ramach tych działań przeprowadzane są m.in. audyty wewnętrzne, analizy prywatności w stosunku do poszczególnych projektów (privacy by design), oceny wpływu na prywatność i ochronę danych oraz konsultacje doraźne dotyczące czynności przetwarzania danych osobowych.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z uzależnieniem działalności spółki zależnej, PTWP Event Center sp. z o.o. od współpracy z Miastem Katowice

Działalność spółki zależnej, PTWP Event Center sp. z o.o. w zakresie zarządzania obiektami Hali Widowiskowo- Sportowej Spodek i Międzynarodowego Centrum Kongresowego jest uzależniona od obowiązywania Umowy koncesji zawartej z Urzędem Miasta Katowice na organizację imprez i zarządzanie ww. obiektami z dnia 4 lutego 2016 r. Współpraca z Miastem Katowice jest kluczowa dla działalności ww. spółki zależnej Emitenta, a rozwiązanie współpracy z Miastem Katowice lub jej zakończenie mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte wyniki finansowe.

Umowa koncesji została podpisana z Miastem Katowice 4 lutego 2016 r. i określa warunki zarządzania i wykorzystania obiektów jw. na 15 lat (do 2031 r.). Po upływie okresu koncesji Miasto Katowice może nie zdecydować się na kontynuowanie koncesji, a jeśli nawet się zdecyduje, najprawdopodobniej zostanie ogłoszone nowe, publiczne postępowanie konkursowe w celu wyboru koncesjonariusza oferującego najkorzystniejsze dla Miasta Katowice warunki koncesji. Istnieje więc ryzyko, że koncesja po 2031 r. nie będzie kontynuowana lub nie będzie kontynuowana przez PTWP Event Center Sp. z o.o.

Do tego czasu ryzyko przedterminowego zakończenia koncesji jest jednak ograniczone. Do zawarcia ww. umowy koncesji pomiędzy Miastem Katowice a PTWP Event Center sp. z o.o. doszło w wyniku przeprowadzonego publicznego postępowania o udzielenie przez Miasto Katowice koncesji na "Świadczenie usług polegających na organizacji imprez i zarządzaniu Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo-Sportową Spodek w Katowicach" (Ogłoszenie Miasta Katowice z dnia 10 lipca 2013 r. nr BZP.271.8.2.2013), a umowna procedura jej rozwiązania jest obwarowana dodatkowymi przesłankami; strony mogą ją rozwiązać wyłącznie w ograniczonych, szczególnie uzasadnionych przypadkach. Dodatkowo, wszelkie spory, które mogą się pojawić na tle jej realizacji i potencjalnie prowadzić do rozwiązania umowy są rozwiązywane wieloetapowo, w tym sensie, że w pierwszej kolejności strony muszą wyznaczyć sobie dodatkowy czas na usunięcie naruszeń i doprowadzenie do stanu zgodnego z umową, są też zobowiązane przeprowadzić negocjacje dotyczące spornej kwestii, następnie postępowanie mediacyjne w ośrodku mediacyjnym (arbitraż przed Centrum Mediacji Gospodarczej przy Krajowej Izbie Radców Prawnych).

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji ryzyka przedterminowego zakończenia koncesji, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Ze względu na długoletnią współpracę, która trwa nieprzerwanie od 7 lat, brak naruszeń umowy koncesji przez PTWP Event Center sp. z o.o. i dotychczasowe bieżące uzgadnianie i wyjaśnianie wszelkich rozbieżności z Miastem Katowice, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia ww. ryzyka jako niskie (nawet z uwzględnieniem aktualnej rozbieżności stanowisk stron w zakresie wykładni zapisów ww. umowy koncesji dotyczących sposobu naliczenia opłaty zmiennej opisanej w rozdziale 3 podrozdziale 18 Prospektu).

Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnie ze względu na skalę jego potencjalnego wpływu na wyniki Grupy Emitenta.

Ryzyko związane z zatrudnieniem i utratą kluczowych pracowników

Wszystkie kluczowe segmenty działalności Emitenta opierają się na współpracy z wysoce kompetentnymi i doświadczonymi współpracownikami. Zarówno działalność serwisów internetowych, działalność eventowa oraz zarządzanie obiektami wymagają odpowiedniej kadry, nie tylko posiadającej wiedzę ekspercką w swojej dziedzinie ale także dobrze znającej działalność Emitenta i jego potrzeby w zakresie osiągnięcia synergii między segmentami działalności.

W tym znaczeniu działalność Emitenta można uznać za wrażliwą na braki lub utratę kluczowych współpracowników, na możliwości ich bieżącej rekrutacji oraz długofalowe utrzymanie w Grupie Emitenta.

Nie można wykluczyć więc ryzyka związanego z zatrudnianiem pracowników, przedłużającymi się procesami rekrutacji kluczowej kadry, wzrostem oczekiwań płacowych przewyższającym możliwości Emitenta lub wzrost wydajności pracy lub też utratą dotychczasowych współpracowników.

Odejście jednego lub kilku kluczowych współpracowników mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, a potencjalnie spowodować ograniczenie lub zahamowanie rozwoju. Aby minimalizować tego rodzaju ryzyko Emitent prowadzi długofalową politykę zatrudniania opartą o różnorodne systemy motywacyjne.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z utrzymywaniem klientów i ryzyko utraty zaufania klientów

Działalność Emitenta i jego spółek zależnych jest uzależniona m.in. od reputacji, jaką posiada na rynku oraz długofalowych relacji z klientami. Oznacza to konieczność stałego podnoszenia poziomu usług, długoletniego budowania zaufania do Emitenta jako wiarygodnego i zawsze dostarczającego wartości partnera.

W warunkach stale rosnących oczekiwań i wymagań we wszystkich segmentach działalności Emitenta, nawet jednorazowy brak satysfakcji klienta z usług oferowanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta (oraz ich podwykonawców), może powodować negatywne postrzeganie działalności Emitenta na rynku, a co za tym idzie trudności w pozyskaniu nowych kontraktów lub utratę dotychczasowych klientów. Ze względu na synergie pomiędzy segmentami działalności Emitenta, utrata klienta w jednym segmencie może rzutować również na wyniki innych segmentów.

Spółki z Grupy Kapitałowej zapobiegają powyższym zagrożeniom poprzez systematyczny wzrost jakości świadczonych usług, stałe oferowanie nowych usług oraz dywersyfikację portfela odbiorców - klientami Grupy Kapitałowej są spółki prawa handlowego, duże firmy, spółki z sektora MŚP, jak również jednostki administracji państwowej i samorządowej, fundacje. Emitent podejmuje działania w celu ustalenia poziomu zadowolenia klientów i dostosowuje przebieg projektów do sugestii przez nich zgłaszanych. Emitent informuje klientów o istotnych zdarzeniach, jakie mają miejsce w Grupie PTWP, a mogą mieć wpływ na relację z klientami. W szczególności przejawia się to w publikowanych raportach publicznych.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z realizacją projektów o dofinansowanie ze środków unijnych

W Dacie niniejszego Prospektu, Emitent jest w trakcie realizacji umowy o dofinansowanie projektu współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 dla Osi Priorytetowej: XIV. Działania naprawcze w kontekście pandemii COVID-19 - REACT-EU dla działania: 14.2. Inwestycje w MŚP - REACT-EU zawartej ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości z siedzibą w Chorzowie, pełniącym rolę Instytucji Pośredniczącej Regionalnego Programu Operacyjnego

Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 (Umowa została opisana w Rozdziale: Ogólny Zarys Działalności, Podrozdział 12: Istotne umowy poza normalnym tokiem działalności). Zgodnie z Umową planowana całkowita wartość projektu wynosi 1.137.125,80 zł, w tym planowane całkowite wydatki kwalifikowane projektu wynoszą 924.492,52 zł (wydatki kwalifikowane to wszystkie koszty, które wykonawca zadania poniósł podczas realizacji projektu i które to koszty, kwalifikują się do uzyskania dotacji), natomiast wartość dofinansowania wyniesie nie więcej niż 785.818,61 zł. W dniu 25.03.2024 roku Emitent otrzymał środki pieniężne w łącznej kwocie 782.847,06 zł tytułem dofinansowania. Istnieje ryzyko, że w przypadku niewywiązywania się przez Emitenta ze zobowiązań wynikających z ww. umowy, Śląskie Centrum Przedsiębiorczości z siedzibą w Chorzowie może rozwiązać daną umowę. Oznaczałoby to konieczność zwrotu przyznanej kwoty dofinansowania wraz z odsetkami. Taka sytuacja mogłaby wpłynąć na dynamikę rozwoju projektów, zasadność ich realizacji oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy Emitenta mogą wzrosnąć przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, należą między innymi: inflacja, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w polityce rządowej, przepisach prawa lub innych regulacjach, wzrost kosztów pracy, materiałów, energii, działania podejmowane przez podmioty konkurencyjne, utrata przydatności ekonomicznej aktywów.

Szczególnie na wzrost kosztów jw. lub niekorzystną zmianę relacji kosztów do przychodów wrażliwe są segmenty działalności wymagające utrzymania wykwalifikowanej kadry (wzrost oczekiwań płacowych lub obciążeń związanych z zatrudnieniem) oraz segment zarządzania obiektami reprezentowany obecnie przez spółkę zależną Emitenta PTWP Event Center Sp. z o.o. zarządzającą na podstawie umowy koncesji obiektami Międzynarodowego Centrum Kongresowego i Halą Spodek w Katowicach.

Kosztów związanych z utrzymaniem obiektów takie jak energia elektryczna, koszty materiałów, napraw i eksploatacji lub koszty związane z opłatami koncesjonariusza lub podatkiem od nieruchomości, nie da się elastycznie ograniczyć, dostosować do sytuacji. Koszty te muszą być ponoszone niezależnie od tego czy w obiektach odbywają się eventy, czy nie, a zatem ich wzrost nie zawsze będzie można, przynajmniej w krótkim okresie, zrekompensować przez podnoszenie cen usług, zwłaszcza przy niekorzystnych zmianach po stronie popytu na eventy.

Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

W celu eliminowania ryzyka jw., Emitent na bieżąco analizuje tendencje rynkowe i dostosowuje stosowane stawki do aktualnych warunków cenowych.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest niska, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie.

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Ryzyko niewypłacalności kontrahenta odnosi się do sytuacji, w której dane przedsiębiorstwo lub osoba nie jest w stanie spełnić swoich zobowiązań finansowych lub nie jest w stanie wypłacić należności swoim wierzycielom w tym zobowiązań wynikających z zawartych umów. Niewypłacalność kontrahenta może wystąpić z różnych powodów. Najczęstszym powodem są problemy finansowe, które mogą wynikać z wysokiego zadłużenia, spadku przychodów, nieodpowiednich decyzji inwestycyjnych, braku pozyskania zewnętrznego finansowania czy słabego zarządzania. Tym samym skutki ryzyka niewypłacalności danego podmiotu mogą być poważne dla jego kontrahentów. Wierzyciele mogą nie otrzymać należnych płatności, co może prowadzić do strat finansowych po stronie usługobiorcy. Emitent posiada zdywersyfikowany portfel klientów, na rzecz których świadczy usługi. Emitent posiada również dobrze

zorganizowany system windykacji, natomiast opóźnienia w płatnościach występują rzadko. W przypadku jednak materializacji przedmiotowego ryzyka w przypadku klientów na rzecz których Emitent realizuje kontrakty długoterminowe o znaczącej wartości, może pojawić się okresowe obniżenie skali przychodów.

W działalności Emitenta zdarzały się przypadki braku regulowania należności przez klientów Spółki, jednak skala ww. należności nie przekraczała 2% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy za 2022 rok, wynikającej z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest niska, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie.

Ryzyko transakcji w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta

Przepisy podatkowe nakładają na Emitenta i jego Spółki Zależne obowiązek stosowania cen na poziomie rynkowym w transakcjach wewnątrzgrupowych. Ze względu na stosowane w Grupie Emitenta synergii pomiędzy segmentami działalności, do takich transakcji może dochodzić stosunkowo często, a wartość takich transakcji może nie być czasem porównywalna z transakcjami rynkowymi. Istnieje więc ryzyko, że wartość transakcji lub ich dokumentowanie mogą być kwestionowane przez organy administracji podatkowej.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent i Spółki Zależne w łączących je stosunkach gospodarczych zachowują szczególną staranność w monitorowaniu tych transakcji i miarodajnym określeniu cen transakcyjnych (m.in. przez prowadzenie odpowiednich analiz cen rynkowych oraz monitorowania praktyk rynkowych w zakresie zapewnienia wymogów jw.) tak, aby odpowiadały one cenom rynkowym.

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z brakiem Komitetu Audytu

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. 2023 r., Poz. 1015 z późn. zm.), w jednostkach zainteresowania publicznego powinien działać komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez radę nadzorczą spośród swoich członków.

Na Dzień Prospektu w strukturze Rady Nadzorczej Emitenta nie występuje jeszcze Komitet Audytu, lecz ustawowy obowiązek jego powołania powstanie wraz z dopuszczeniem papierów wartościowych Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Istnieje zatem potencjalne ryzyko związane z niewypełnieniem tego obowiązku przez Emitenta lub wypełnieniem go po ustawowym terminie.

Tym niemniej w ocenie Emitenta jest ono niewielkie zważywszy, że do statutu Emitenta wprowadzono już możliwość rozszerzenia Rady Nadzorczej i Emitent prowadzi już konsultacje z członkami Rady Nadzorczej oraz z potencjalnymi kandydatami do rozszerzenia składu Rady. Na tym etapie nie dokonano jeszcze wiążących uzgodnień co do osób i warunków pełnienia funkcji w Komitecie Audytu lecz Emitent na pewno zamierza powołać Komitet Audytu przed dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku nie powołania Komitetu Audytu jw., zgodnie z art. 192 ust. 1 pkt 5 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym Emitent, członek jej zarządu lub rady nadzorczej podlegać będą karze administracyjnej za naruszenie przepisów ustawy lub rozporządzenia nr 537/2014 nakładanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W skład Komitetu Audytu powinno wchodzić co najmniej 3 członków, w tym przynajmniej jeden członek powinien posiadać wiedzę i umiejętności w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, powinni być niezależni od Spółki w rozumieniu art. 129 ust. 3 powołanej powyżej ustawy.

Na Datę Prospektu, z ww. powodów Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z możliwością wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy członkiem Rady Nadzorczej a Spółką

Jeden z członków Rady Nadzorczej Spółki - Piotr Szczeszek - jest jednocześnie wspólnikiem kancelarii Stalmach Szczeszek Kancelaria sp.j. z siedzibą w Warszawie („STSK”), która świadczy pomoc prawną na rzecz Emitenta. Przy zleceniu usług pomocy prawnej, Zarząd Emitenta dba o interes Spółki, kierując się przede wszystkim kryteriami merytorycznymi i eliminując jednocześnie możliwe do zaistnienia konflikty interesów. STSK nie świadczy więc doradztwa prawnego na rzecz Spółki we wszelkich sprawach, m.in. nie doradza w sprawach podatkowych, a przede wszystkim - po zaproszeniu wspólnika STSK do Rady Nadzorczej Spółki przez większościowego akcjonariusza - zachowana została pełna niezależność Piotra Szczeszka od samego Emitenta, w szczególności brak jest pomiędzy nimi jakiegokolwiek zależności służbowej, mogącej wpływać na obowiązki nadzorcze.

Przepisy obowiązującego prawa nie zabraniają zasiadania w Radzie Nadzorczej wspólnikowi kancelarii, która świadczy usługi prawne na rzecz danej spółki, o ile zapewniona jest niezależność członka Rady i rozłączność jego funkcji nadzorczych i zadań wykonawczych, zleczanych kancelarii. Piotr Szczeszek jako wspólnik niezależnego doradcy prawnego Spółki jest zobowiązany działać w jej najlepszym interesie i koncentruje się na sprawowaniu obowiązków nadzorczych, w tym z ramienia większościowego akcjonariusza, który powołał go w ramach uprawnienia osobistego akcjonariusza.

Fakt znajomości bieżących działań Spółki także z perspektywy zagadnień objętych pomocą prawną, stanowi w opinii Zarządu wartość dodaną i nie naraża automatycznie Spółki i członka Rady Nadzorczej na konflikt interesów. Niemniej jednak wskazać należy, iż potencjalnie konflikt interesów może wystąpić w przypadkach braku realizacji, przez którąkolwiek ze stron umowy o świadczenie usług doradztwa prawnego tj. tak w przypadku braku zapłaty wynagrodzenia należnego STSK, jak i w sytuacji niewykonania bądź nienależytego wykonania zobowiązań STSK, a także w przypadku naruszenia regulacji konfliktu interesu z kodeksu etyki zawodowej radcy prawnego jaki wiąże Piotra Szczeszka. Emitent, zgodnie z zapewnieniem złożonym przez członka Rady Nadzorczej – Piotra Szczeszka, informuje, iż w przypadku zagrożenia konfliktem interesów, Piotr Szczeszek wyłączy się od prowadzenia spraw lub złoży niezwłocznie rezygnację z pełnienia funkcji w organie nadzoru Spółki

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko stóp procentowych

Ze względu na zgromadzone przez Emitenta środki finansowe, osiąga on istotne przychody z odsetek od lokat bankowych.

Łączna wartość odsetek od lokat bankowych w Grupie Kapitałowej Emitenta wyniosła w: 2020 roku 26 tys. zł (przy łącznej kwocie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży 41 858 tys. zł), 2021 roku 16 tys. zł (przy łącznej kwocie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży 55 246 tys. zł), 2022 roku 313 tys. zł (przy łącznej kwocie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży 85 864 tys. zł), I-IV kwartał 2023 roku 374 tys. zł (przy łącznej kwocie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży 87 605 tys. zł).

W przypadku obniżenia stóp procentowych i co za tym idzie spadku oprocentowania depozytów bankowych, przychody z tego tytułu również spadną, niezależnie od zachowania Emitenta.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko związane z trwającą wojną w Ukrainie

Biorąc pod uwagę utrzymujący się stan wojny w Ukrainie, Emitent wskazuje, że na dzień publikacji niniejszego Prospektu, wojna w Ukrainie ani konsekwencje ww. wojny nie przekładają się w bezpośredni sposób na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta ani jej sytuację finansową. Grupa Kapitałowa Emitenta nie prowadzi sprzedaży na rynkach ukraińskim, białoruskim i rosyjskim, w związku z czym nie są identyfikowane zagrożenia pogorszenia wyników nawet w przypadku całkowitego zamknięcia ww. rynków. Emitent nie przewiduje również żadnych przeszkód w łańcuchach dostaw surowców wykorzystywanych przez Grupę. Emitent jednocześnie informuje, że wraz z agresją Rosji na Ukrainę,

rosyjski kanał zakupowy został całkowicie zatrzymany. Równocześnie Zarząd wskazuje, że w aspekcie makroekonomicznym jednym ze skutków ww. zdarzeń jest dynamicznie wzrastająca inflacja i wzrost kosztów, które może wywołać spowolnienie gospodarcze po stronie kontrahentów. Zarząd na bieżąco analizuje potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie oraz ww. zdarzeń na działalność Grupy Emitenta i w przypadku jakiegokolwiek zmiany oceny wpływu ww. zdarzeń na prowadzoną działalność, opublikuje raporty bieżące w ww. zakresie zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami

Ryzyko związane z koncentracją akcjonariatu Emitenta

Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 81,2% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ze względu na posiadany udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Główni Akcjonariusze wywierają wpływ na strukturę prawną i kapitałową Spółki, a także wywierają wpływ na sprawy, które wymagają działania akcjonariuszy. Główni Akcjonariusze mogą w szczególności wywierać wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia dotyczące wypłaty i wysokości dywidendy, a także zdecydować o wstrzymaniu wypłaty dywidendy w określonych latach. W konsekwencji, Główni Akcjonariusze mogą pośrednio wywierać wpływ na istotne sprawy Spółki, w tym na kierunki jej rozwoju. Ponadto, nie można wykluczyć sytuacji, że Główni Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów pozwalającą im podejmować lub blokować podjęcie uchwał w sprawach korporacyjnych, które wymagają kwalifikowanej większości głosów, w tym w sprawach wskazanych w art. 415 § 1 KSH (m.in. zmiana Statutu, umorzenie akcji, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części). Istnieje więc ryzyko, że interesy i działania Głównych Akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Materializacja wskazanych powyżej działań może mieć negatywny wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji.

Ponadto, na Datę Prospektu jednym z Głównych Akcjonariuszy Emitenta jest osoba pełniąca funkcje w jego organach zarządzających – Wojciech Kuśpik

W ramach dotychczasowej działalności Emitenta nie doszło do materializacji przedmiotowego ryzyka, w związku z czym nie miało ono wpływu na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z uprawnieniem osobistym założyciela i prezesa zarządu

Na Datę Prospektu, statut Emitenta w § 3 ust. 3 przewiduje dla Wojciecha Kuśpika, jednego z założycieli i większościowego akcjonariusza Emitenta – na Datę Prospektu pełniącego też funkcję Prezesa Zarządu Emitenta - uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania 3 członków Rady Nadzorczej Emitenta, w tym jej Przewodniczącego. Zgodnie ze statutem uprawnienie to przysługuje akcjonariuszowi jw. do czasu, gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20 % akcji Emitenta. Uprawnienie to zostało ustanowione w pierwotnym statucie Emitenta z 2008 r. Statutowe uprawnienie osobiste jw. oznacza więc, że dopóki w Radzie Nadzorczej Emitenta, która docelowo może osiągnąć 7 członków, zasiadać będzie tylko 5 członków, członkowie powołani osobiście przez ww. założyciela stanowią jej większość, a w przypadku 6 członków Rady mogą nadal rozstrzygać o decyzjach Rady dzięki głosowi Przewodniczącego, którego głos jest decydujący w przypadku równości głosów za i przeciw.

Powyższe oznacza ryzyko potencjalnego konfliktu interesów. Dopóki bowiem skład Rady Nadzorczej Emitenta nie osiągnie pełnych 7 członków i jednocześnie gdy udział kapitałowy Wojciecha Kuśpika zejdzie poniżej 50 % udziału w kapitale zakładowym, nadal członkowie Rady Nadzorczej powołani przez niego, będą mieli decydujący wpływ na decyzje Rady Nadzorczej, w tym na skład Zarządu Emitenta, a wpływ ten będzie nieadekwatny do wielkości posiadanej przez Wojciecha Kuśpika udziału kapitałowego w spółce.

W takim przypadku, ewentualna rozbieżność interesów założyciela – akcjonariusza lub Prezesa Zarządu oraz interesów Emitenta lub pozostałych akcjonariuszy stanowić będzie ziszczenie się ryzyka konfliktu interesów.

Ze względu na możliwość przywrócenia adekwatności reprezentacji w Radzie Nadzorczej i zaangażowania kapitałowego poprzez powołanie do 7 członków Rady Nadzorczej, znoszące większość członków powołanych przez założyciela lub poprzez wnioskowanie o głosowanie grupami zgodnie z art. 385 § 3 ksh, które będzie miało pierwszeństwo przed ww. uprawnieniem osobistym, na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako średnie, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej; wymogu tego nie stosuje się do akcji, w stosunku do których zostały spełnione warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań, określone w § 1 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków.

W przypadku, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych na rynek regulowany GPW (rynek równoległy). Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być akcje, które spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, oraz warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań, określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków. Zgodnie zaś z § 2 pkt. 5 Regulaminu GPW na rynku równoległym notowane są instrumenty finansowe nie dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego, Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami może być prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd GPW dokonuje oceny, o której mowa powyżej, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia nr 2017/568.

Spółka wskazuje również, że zgodnie ze wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r. (z późn. zm.) w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za wysoce niekorzystne dla obrotu giełdowego i rozwoju rynku

kapitałowego, a tym samym niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, mogą być uznane okoliczności wskazane w przywołanym stanowisku, w opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w przypadku złożenia przez emitenta wniosku o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji w sytuacji, gdy w stosunku do tych instrumentów lub ich emitenta zachodzi którakolwiek z okoliczności, o których w stanowisku, informacja o tym powinna zostać podana przez danego emitenta do wiadomości publicznej wraz z informacją o ryzyku odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego takich akcji lub praw do akcji, jako uznanych za wyemitowane z naruszeniem zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego. Emitent wskazuje, że akcje serii B wyemitowane zostały po cenie emisyjnej niższej niż 50% średniego kursu akcji emitenta w obrocie giełdowym z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej, jednak zdaniem Emitenta nie powinny zostać uznane za wyemitowane niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego określonego w stanowisku, przede wszystkim z tego powodu, że zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego, warunki ich przyznania były zatem z założenia preferencyjne. W ocenie Emitenta charakter i wielkość emisji, a także szczególnie uzasadniony interes Emitenta w emisji akcji serii B uzasadniają uznanie tych emisji za zgodne z zasadami publicznego obrotu giełdowego.

Wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW, w tym w szczególności wskazanych w § 3 ust. 2 Regulaminu GPW wymogów dotyczących rozproszenia akcji. W szczególności na Datę Prospektu udział Akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wynosi, w zaokrągleniu 18,8%. Na Datę Prospektu Spółka spełnia również kryterium średniej kapitalizacji Spółki za ostatnie 3 miesiące – jej wartość na Datę Prospektu wynosi 73 620 540 PLN.

W konsekwencji, rozproszenie akcjonariatu Spółki spełnia wymogi zarówno określone w Regulaminie GPW, jak i w Rozporządzeniu Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską. Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

PODSTAWOWE INFORMACJE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym GPW. Celem Prospektu jest przekazanie inwestorom informacji o Spółce oraz Akcjach Dopuszczanych, a tym samym umożliwienie im podjęcia decyzji co do ewentualnej inwestycji w Akcje Dopuszczane.

Na Datę Prospektu Spółka nie planuje udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości poza granicami RP, w tym w Państwach Członkowskich. Prospekt może być udostępniany poza granicami RP jedynie w celach marketingowych.

Emitent korzysta ze strony internetowej www.ptwp.pl. Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta oraz jego Akcji Dopuszczanych, które są przedmiotem Prospektu. Zatwierdzając Prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Dopuszczane.

1. Pojęcia i definicje

Terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w rozdziałach *Skróty i definicje oraz Skróty i Definicje Branżowe*, w których zamieszczono także tabelę ze zwrotami branżowymi.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Spółka”, „Emitent” oraz „PTWP” dotyczą wyłącznie Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości S.A. jako spółki, bez uwzględniania spółek zależnych, podmiotów powiązanych i stowarzyszonych ze Spółką. O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Grupa” i podobne określenia odnoszą się do Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości S.A. wraz ze wszystkimi podmiotami zależnymi.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przewidywania, przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przewidywań, przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii zarządu.

2. Istotne informacje dla inwestorów

Ani Spółka, ani Firma Inwestycyjna nie składa żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Dopuszczane, dokonywanej przez danego inwestora.

Zwraca się uwagę potencjalnym inwestorom, że inwestycja w Akcje Dopuszczane pociąga za sobą w szczególności ryzyko finansowe i przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej zakupu Akcji Dopuszczanych, inwestorzy powinni dokładnie zapoznać się z treścią Prospektu, a w szczególności z treścią rozdziału *Czynniki ryzyka*. Inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie i samodzielnie podjąć decyzję o ewentualnej inwestycji w Akcje Dopuszczane. Podejmując decyzję dotyczącą inwestycji, inwestorzy muszą polegać wyłącznie na swojej własnej analizie działalności Spółki przeprowadzonej w oparciu o informacje zawarte w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Dopuszczane.

Potencjalni Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z suplementów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF i komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz innymi informacjami przekazywanymi zgodnie z

Rozporządzeniem Prospektowym lub Ustawą o Ofercie Publicznej. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Dopuszczeniem, innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Spółkę.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Wskazane jest, aby każdy potencjalny inwestor uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Akcje Dopuszczane. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich dochodowość mogą podlegać wahaniom.

Firma Inwestycyjna działa w związku z Dopuszczeniem jedynie na rzecz Spółki i nie będzie traktować żadnego innego podmiotu ani nie będzie odpowiedzialna wobec innego podmiotu w zakresie zapewnienia ochrony, jaka jest zapewniana jej klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Dopuszczeniem.

3. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Grupy lub Spółki nie uległa zmianie ani też, że informacje zawarte w Prospekcie są aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po Dacie Prospektu lub w jakimkolwiek terminie innym, niż określony w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, zależnie od tego, który z tych terminów nastąpił wcześniej. Ponadto niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Dzień Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po (i) Dacie Prospektu lub (ii) innej dacie wskazanej w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, i będą podlegały aktualizacji, uzupełnieniu lub zmianie w przypadkach wymaganych przepisami prawa

4. Suplementy do Prospektu

Zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplementcie do Prospektu. W razie potrzeby do podsumowania i wszelkich jego tłumaczeń również załącza się suplement w celu uwzględnienia nowych informacji przedstawionych w suplementcie.

Suplementy do Prospektu podlegają zatwierdzeniu przez KNF w taki sam sposób jak Prospekt, maksymalnie w ciągu 5 (pięć) dni roboczych i publikowane są zgodnie z co najmniej takimi samymi zasadami jak zasady, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji pierwotnego Prospektu zgodnie z art. 21 Rozporządzenia Prospektowego oraz Ustawą o Ofercie Publicznej. Weryfikując suplement przed zatwierdzeniem, KNF może zażądać umieszczenia w tym suplementcie skonsolidowanej wersji uzupełnianego Prospektu, dokumentu rejestracyjnego lub uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego w charakterze załącznika, jeżeli taka skonsolidowana wersja jest konieczna do zapewnienia zrozumiałości informacji zawartych w Prospekcie. Takie żądanie traktuje się jak żądanie udzielenia dodatkowych informacji zgodnie z art. 20 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego. Emitent może w każdym przypadku dobrowolnie umieścić skonsolidowaną wersję uzupełnianego Prospektu, w charakterze załącznika do suplementu. KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem jako odrębne dokumenty, opublikowane zostaną wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. W takiej sytuacji informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne na dzień jego publikacji. Inwestorzy powinni zatem zapoznać się z treścią całego Prospektu, a także treścią wszystkich suplementów do Prospektu opublikowanych w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

Komunikaty aktualizujące

W przypadku wystąpienia okoliczności odnoszących się do treści Prospektu lub suplementów dotyczących organizacji lub prowadzenia dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu, ale powodują zmianę treści Prospektu, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższych okoliczności w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat aktualizujący powinien być równocześnie przekazany do KNF.

5. Prezentacja skonsolidowanych danych finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe i inne dane finansowe w Prospekcie

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe, zamieszczone w Prospekcie w rozdziale *Informacje Finansowe*, zostały sporządzone na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z MSSF / MSR, zatwierdzonymi przez UE oraz innymi obowiązującymi przepisami. Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku. Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*.

W Prospekcie zamieszczono również Śródroczne Informacje Finansowe, które zostały sporządzone na podstawie skonsolidowanej śródrocznej skróconej informacji finansowej za IV kwartał 2023 roku. Informacje Finansowe za IV kwartały 2023 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Informacje Finansowe za IV kwartały 2023 roku nie zostały zbadane przez Firmę Audytorską zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Firma Audytorska przeprowadziła badanie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych oraz sporządziła sprawozdanie z badania bez zastrzeżeń zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. W imieniu Firmy Audytorskiej, tj. PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., badanie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych przeprowadził Marek Wojciechowski (kluczowy biegły rewident nr 10.984, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe prezentowane są w walucie funkcjonalnej Grupy i walucie prezentacji Grupy, którą jest złoty (PLN). Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach. Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, informacje finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są również wyrażone w tysiącach złotych.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie informacje finansowe dotyczące Grupy przedstawione w Prospekcie, w szczególności w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa* pochodzą z Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie. Niektóre dane finansowe i operacyjne zamieszczone w Prospekcie zostały opracowane w oparciu o inne źródła niż Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe, w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Grupę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu ani przeglądowi. W takim przypadku wskazano Grupę jako źródło takich informacji finansowych i operacyjnych. W przypadku, gdy dane finansowe nie pochodzą z Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych, podane zostało ich źródło oraz zostało wskazane, że dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Badaniu biegłego rewidenta zostały poddane tylko dane zawarte w Historycznych Skonsolidowanych Informacjach Finansowych.

Pewne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie, zostały zaokrąglone i przedstawione w milionach złotych lub w tysiącach złotych, a nie złotych, tak jak w Historycznych Skonsolidowanych Informacjach Finansowych. Co więcej, w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre dane procentowe w tabelach również zostały zaokrąglone i wynik

zsumowania danych w tych tabelach może nie równać się dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównawczymi okresami zostały obliczone na bazie kwot zaokrąglonych.

Określenie „zbadane” używane w stosunku do danych finansowych Grupy za lata obrotowe 2020-2022, przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te pochodzą z Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych, które zostały zbadane przez Firmę Audytorską, natomiast określenie „niezbadane” używane w stosunku do wyników finansowych Grupy przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te nie pochodzą z Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych zbadanych przez Firmę Audytorską.

W Prospekcie wskazane zostały również kwoty w walutach innych niż polski złoty. Odniesienia do walut innych niż polski złoty należy interpretować jako odniesienia do zagranicznych środków płatniczych.

6. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Informacje na temat rynku, jak również pewne informacje branżowe i trendy branżowe, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki zawarte w Prospekcie zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd uznał za rozsądne, jak również na podstawie danych zaczerpniętych z raportów opracowanych na zlecenie Spółki przez osoby trzecie lub danych z innych publicznie dostępnych źródeł, publikacji branżowych lub ogólnych, raportów publikowanych przez firmy badawcze oraz z polskich i zagranicznych gazet. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Spółka nie dokonywała ich weryfikacji. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu Spółka nie przeprowadzała niezależnej weryfikacji informacji pochodzących od osób trzecich. Spółka nie przeprowadzała również badania adekwatności metodologii wykorzystanej przez podmioty zewnętrzne na potrzeby opracowania takich danych, szacunków lub prognoz. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone, oraz w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych są dokładne albo w przypadku danych prognozowanych, że dane te zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

7. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące zdarzeń przeszłych w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak „spodziewać się”, „oczekiwać”, „planować”, „cele”, „sądzić”, „uważać”, „przewidywać”, „dążyć”, „zamierzać”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia dotyczące zdarzeń przyszłych, sformułowane w trybie przypuszczającym lub w czasie przyszłym, lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących przyszłej działalności i strategii Grupy oraz odnoszą się do znanych i nieznanymi kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Grupy, w tym dotyczących otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność. Wymienione czynniki mogą spowodować, że faktyczne wyniki Spółki, perspektywy i rozwój Spółki będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych lub wynikających z zamieszczonych w Prospekcie stwierdzeń. Niektóre takie czynniki opisane są w rozdziałach *Czynniki ryzyka*, *Analiza operacyjna i finansowa* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie oparte są na aktualnych opiniach Zarządu dotyczących przyszłych zdarzeń i wyników działalności Spółki. Zdaniem Spółki założenia ujęte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są uzasadnione i racjonalne. Przewidywania te oparte są jednak na zdarzeniach przyszłych, nieznanymi i pozostających poza kontrolą Spółki, w związku z czym

mogą okazać się błędne. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, których dotyczą stwierdzenia dotyczące przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które nastąpią, a tym samym mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Spółki, jej sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różnić od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Spółki.

Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Grupy będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Czynniki te zostały opisane w rozdziale *Czynniki ryzyka* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wskazane wyżej czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Grupa działa. Spółka nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

8. Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie

Do Prospektu nie włączono żadnych dokumentów przez odniesienie. Do Prospektu w szczególności nie włączono przez odniesienie takich informacji, które zostały wcześniej lub równocześnie opublikowane w formie elektronicznej oraz sporządzone w języku spełniającym wymogi, o których mowa w art. 27 Rozporządzenia Prospektowego.

9. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki publicznej

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której Akcje znajdują się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, podlega on obowiązkowi informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz innych przepisach prawa polskiego i właściwych regulacjach, w ramach których Emitent zobowiązany jest przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych i raportów kwartalnych; (ii) informacje bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od akcjonariuszy w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów akcji; oraz (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot akcje Spółki lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe. Informacje Emitent udostępnia na swojej stronie internetowej ptwp.pl w zakładce relacje inwestorskie.

Po dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Spółka będzie podlegać obowiązkowi informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku oraz innych przepisach prawa polskiego lub unijnego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę będą należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów kwartalnych; (ii) informacje bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od Głównych Akcjonariuszy w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji; oraz (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od Członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

Powyższe informacje będą dostępne także na stronie internetowej Spółki (www.ptwp.pl). Równocześnie Emitent zastrzega, że informacje znajdujące się na ww. stronie nie stanowią treści prospektu.

OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

1. Podstawowe informacje o Grupie

Początki działalności Emitenta sięgają 1995 roku, w którym jej założyciele prowadzili działalność w formie spółki cywilnej. Aktualnie Emitent, jako grupa medialna, w zakresie swojej działalności, łączy wydawanie serwisów internetowych z organizowaniem wydarzeń – kongresów, konferencji, targów a także z zarządzaniem obiektami. Model biznesowy Emitenta opiera się na zintegrowaniu w ramach grupy oferty dla biznesowych grup docelowych – osób zarządzających firmami, przedstawicieli kadry menedżerskiej średniego i wyższego szczebla, liderów opinii, naukowców, a także przedstawicieli władz państwowych i samorządowych.

Przedmiot działalności obejmuje trzy główne filary:

- działalność w obszarze digital jako wydawca biznesowych i specjalistycznych portali internetowych oraz w zakresie prowadzenia platform e-commerce,
- działalność polegająca na organizacji kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza w zakresie czasopism branżowych,
- działalność polegająca na zarządzaniu, poprzez spółkę zależną PTWP Event Center sp. z o.o., infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych (Międzynarodowe Centrum Kongresowe w Katowicach oraz Hala Widowiskowo-Sportowa Spodek).

Model biznesowy

Grupa Emitenta specjalizuje się w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze komunikacji obejmujących budowę i prowadzenie portali internetowych, organizację kongresów, konferencji, targów i wydarzeń specjalnych oraz zarządzanie obiektami.

Działalność w obszarze digital jako wydawca biznesowych i specjalistycznych portali internetowych.

Grupa Emitenta jest wydawcą specjalistycznych portali biznesowych, które zapewniają szybki, rzetelny i merytoryczny przekaz dla profesjonalistów.

W segmencie portali internetowych spółka PTWP-Online Sp. z o.o. prowadzi działalność i uzyskuje przychody z usług reklamowych oraz z abonamentów na dostęp do treści portali, natomiast Farmer Direct Sp. z o. o. i portal www.lokalnyrolnik.pl to wirtualny targ żywności, na którym dokonywana jest sprzedaż produktów od lokalnych rolników, rzemieślników i drobnych wytwórców, a przychody spółki pochodzą przede wszystkim ze sprzedaży tych towarów. .

W portfolio serwisów Grupy PTWP są:

WNP.PL – portal specjalizuje się w dostarczaniu wiadomości o biznesie oraz trendach i zmianach zachodzących w różnych sektorach gospodarki. Każdego dnia publikuje dziesiątki artykułów, a także wywiady z przedsiębiorcami zarządzającymi kluczowymi spółkami w Polsce. Liczba unikalnych użytkowników w październiku 2023 roku przekroczyła 8,3 mln oraz ponad 66,6 tys. czytelników redakcyjnego newslettera. Redakcja dysponuje własnym studiem nagraniowym pozwalającym na realizację różnych form: rozmów 1:1, minidebat, podcastów.

portalsamorządowy.pl – serwis stanowi źródło informacji ekonomicznej i biznesowej dla sektora samorządowego, administracji publicznej oraz menedżerów miejskich i komunalnych spółek i związków. Ważną grupę odbiorców stanowią przedstawiciele firm i instytucji działających w otoczeniu sektora samorządowego, w szczególności w obszarze inwestycji. Liczba unikalnych użytkowników w październiku 2023 roku przekroczyła 3,7 mln miesięcznie oraz ponad 21 tys. czytelników newslettera.

portaldlaedukacji.pl – powstał w odpowiedzi na rosnące potrzeby informacyjne i wydatki społeczeństwa w sektorze edukacji. Serwis skierowany jest do uczniów i rodziców, a także pracowników sektora edukacji. W portalu publikowane są bieżące informacje o pracach legislacyjnych, planowanych i wdrażanych zmianach w systemie oświaty czy egzaminach, a także poradniki i wywiady. Portaldlaedukacji.pl stanowi samodzielny serwis, który jest również osadzony w strukturze Portalu Samorządowego. **pulshr.pl** – portal menedżerów i profesjonalistów z branży HR oraz wszystkich osób

zainteresowanych rynkiem pracy, publikujący teksty związane ze strategiami zarządzania zasobami ludzkimi i rozwojem kariery. Od 2023 roku gromadzi 2 mln unikalnych użytkowników miesięcznie.

portalspozywczy.pl – celem portalu jest przekazywanie zarówno bieżących informacji o wydarzeniach w branży spożywczej i jej otoczeniu, jak i publikowanie problemowych analiz, raportów, rankingów, artykułów, a także opinii i komentarzy pozyskiwanych od specjalistów w tej dziedzinie. W październiku 2023 r. liczba unikalnych użytkowników przekroczyła 1,8 mln. Newsletter redakcji subskrybuje ponad 41 tys. czytelników.

dlahandlu.pl – portal handlu detalicznego, hurtowego i ecommerce. Redakcja specjalizuje się w wiadomościach na temat sieci handlowych, cen, nowości i trendów konsumenckich. Serwis łączy zarządzających sieciami handlowymi, kierowników placówek handlowych, właścicieli hurtowni, franczyzodawców i franczyzobiorców, producentów i prowadzących sklepy specjalistyczne, także online. W serwisach tematycznych użytkownicy znaleźć mogą liczne porady, analizy, wywiady, raporty, komentarze specjalistów i przedstawicieli branży. Liczba unikalnych użytkowników przekroczyła w październiku 2023 roku 1,5 mln. Serwis posiada bazę 19 tys. czytelników newslettera.

horecatrends.pl – serwis skierowany do przedstawicieli świata gastronomii, zarządców hoteli, producentów artykułów spożywczych, producentów wyposażenia oraz dostawców usług do tego sektora. Redakcja portalu współpracuje merytorycznie z restauratorami oraz szefami kuchni. Portal dociera do osób zainteresowanych jedzeniem i tym, co aktualnie dzieje się w branży gastronomicznej. Portal odwiedza 180 tys. unikalnych użytkowników miesięcznie **farmer.pl** – jest portalem skierowanym do rolników i gromadzi bazę najnowszych informacji rolniczych i wiedzy o rolnictwie. Właścicielom gospodarstw rolnych, plantatorom, hodowcom, a także przedstawicielom firm i instytucji działających na rzecz rolnictwa oferuje aktualności, poradnictwo agrotechniczne, zootechniczne, biznesowe i prawne, analizy ekspertów, szczegółową prognozę pogody oraz farmer.tv – dział z materiałami wideo. Liczba unikalnych użytkowników w 2023 roku przekroczyła 1,8 mln miesięcznie z 6,8 mln odsłon oraz 46,9 tys. czytelników newslettera.

sadyogrody.pl – portal stanowi platformę wymiany wiedzy, poglądów i porad dla sadownictwa i ogrodnictwa oraz dla przetwórców i handlowców związanych z branżą. Liczba unikalnych użytkowników przekroczyła w październiku 2023 r. 822 tys.

rynekzdrowia.pl – jest portalem o ochronie zdrowia, medycynie, farmacji – dla lekarzy, menedżerów, polityków i ludzi świata medycyny. Rynekzdrowia.pl na bieżąco informuje o najważniejszych decyzjach dotyczących funkcjonowania systemu opieki zdrowotnej, a także skupia się na nowoczesnych metodach finansowania i zarządzania w sektorze medycznym czy doniesieniach o najnowszych osiągnięciach medycyny i trendach terapeutycznych. Redakcja opisuje i komentuje prawo w ochronie zdrowia, analizując rynek dostawców sektora medycznego oraz systemy ubezpieczeń zdrowotnych w Polsce i innych krajach. Liczba unikalnych użytkowników to ponad 4 mln miesięcznie z 14 mln odsłon oraz ponad 33,9 tys. czytelników newslettera. Serwisy Rynku Zdrowia tworzą uzupełniającą się grupę – rynekzdrowia.pl, rynekapteki.pl, ryneksejora.pl i infodent24.pl.

infodent24.pl – portal dla lekarzy dentyistów. Infodent24.pl dostarcza branży stomatologicznej profesjonalnych informacji biznesowych i prawnych oraz praktycznych narzędzi internetowych m.in. w zakresie edukacji medycznej. Generuje 312 tys. unikalnych użytkowników miesięcznie.

propertynews.pl – serwis publikuje informacje z polskiego rynku nieruchomości komercyjnych. Portal jest skierowany do menedżerów firm deweloperskich, inwestorów i właścicieli nieruchomości. Adresatami są również zarządzający sieciami handlowymi, właściciele, dyrektorzy i menedżerowie sieci hotelowych, najemcy powierzchni, analitycy i firmy doradcze, a także architekci i projektanci oraz władze samorządowe. Gromadzi ponad 235 tys. unikalnych użytkowników miesięcznie i generuje blisko 510 tys. odsłon. Ponad 18,5 tys. czytelników subskrybuje newsletter.

propertydesign.pl – portal dostarcza informacji o projektowaniu i architekturze nieruchomości komercyjnych: centrów handlowych, biurów, hoteli, magazynów i przestrzeni publicznych. Prezentuje rozwiązania i technologie z dziedziny budownictwa i aranżacji wnętrz. PropertyDesign.pl to również sylwetki architektów i projektantów, listy referencji i kontaktów do kluczowych osób z branży, raporty, wywiady, rankingi, fotorelacje i materiały wideo. Liczba unikalnych użytkowników przekroczyła 333 tys. miesięcznie.

dobrzemieszkaj.pl – serwis poświęcony projektowaniu, urządzeniu i aranżowaniu wnętrz. Prezentuje wnętrza z Polski i z zagranicy, porusza tematy o aktualnych trendach, zamieszcza przeglądy produktów wyposażenia wnętrz wraz z cenami. Liczba unikalnych użytkowników przekroczyła 687 tys. miesięcznie z 8,4 mln odsłon oraz ponad 10 tys. czytelników newslettera.

well.pl - to lifestyle'owy portal dla odbiorców premium. Redakcja pisze o znanych markach, ludziach biznesu, showbiznesu, świata mody, kultury i rozrywki. Liczba unikalnych użytkowników w 2023 roku przekroczyła 336 tys. miesięcznie.

Każdego miesiąca około 20 milionów unikalnych użytkowników odwiedza wydawane przez Grupę PTWP serwisy internetowe (portale osiągnęły rekord oglądalności z 27 mln unikalnych użytkowników w październiku 2023 r., dane z Google Analytics), a ponad 280 tysięcy osób subskrybuje branżowe newslettery. Według badania "Mediapanel" prowadzonego przez Gemius w październiku 2023 r., Grupa PTWP jako wydawca portali internetowych, zajmuje trzecie miejsce pod względem liczby użytkowników w kategorii "biznes, finanse, prawo". Daje to Emitentowi dotarcie do biznesowych grup odbiorców. W obszarze online Grupa PTWP wdraża nieustannie nowe rozwiązania i ofertę w oparciu o reklamy w modelu programmatic buying, produkty, serwisy branżowe, co ma bezpośrednie przełożenie na wzrost przychodów z działalności internetowej. Każdy z serwisów PTWP-Online jest lub dąży do bycia liderem w swojej specjalizacji., niezmi

Organizacja kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza.

Organizacja kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze

Grupa Emitenta jest organizatorem spotkań biznesowych, konferencji i innych wydarzeń, na czele z Europejskim Kongresem Gospodarczym – European Economic Congress (EEC). **Europejski Kongres Gospodarczy**

Największe spotkanie gospodarcze Europy Centralnej to wydarzenie, które Grupa PTWP organizuje od 2009 roku. Europejski Kongres Gospodarczy (EEC) stał się forum wymiany doświadczeń, opinii i wiedzy o polskiej i europejskiej gospodarce, o ekonomicznych, społecznych i technologicznych uwarunkowaniach jej rozwoju.

Kongres za swój cel obrał wskazywanie zjawisk i trendów o kluczowym znaczeniu dla przyszłości gospodarki i perspektyw jej rozwoju.

Przedstawiciele biznesu wpisali na stałe w kalendarz trzydniowe spotkanie w Katowicach jako platformę bezpośrednich kontaktów B2B.

Połączenie tych funkcji, składających się de facto na misję Europejskiego Kongresu Gospodarczego, było i jest ewenementem w branży eventowej, co potwierdzają uczestnicy kolejnych edycji, których liczba w 2023 roku sięgnęła 15 tysięcy. W dziesiątkach tysięcy liczeni byli obserwatorzy kongresowych wydarzeń. Wskazania Kongresu – brane pod uwagę przez inwestorów, menedżerów i polityków – w realny sposób zmieniały i zmieniają rzeczywistość.

Europejski Kongres Gospodarczy wykorzystuje elektroniczne formy kontaktu i komunikacji zwiększając zasięgi swojego przekazu, angażując większą liczbę uczestników, widzów, komentatorów. Kongresowe debaty, dzięki internetowej transmisji, dostępne są z każdego miejsca i przez długi czas, także po zakończeniu trzydniowego forum.

Kongres zgromadził wokół swoich aktywności społeczność – ponad 42 tysiące osób, które w ostatnich latach wzięły udział w wydarzeniu. **Cykliczne konferencje**

Grupa Emitenta regularnie organizuje spotkania biznesowe gromadzące liderów poszczególnych branż. Cykliczne wydarzenia odbywają się przy merytorycznym udziale redakcji portali wydawanych przez Grupę PTWP.

W kalendarium wydarzeń organizowanych przez Emitenta są:

EEC Trends – cykliczna konferencja przygotowująca do Europejskiego Kongresu Gospodarczego. Przedsiębiorcy i menedżerowie, a także przedstawiciele administracji i eksperci – w toku otwartej dyskusji wskazują najważniejsze trendy, zjawiska i procesy, które decydują o perspektywach polskiej, europejskiej i światowej gospodarki w danym roku i w latach kolejnych. Rekomendacje EEC Trends są wykorzystywane w pracach nad agendą Europejskiego Kongresu Gospodarczego.

PRECOP – coroczna, konferencja klimatyczna, której celem jest przygotowanie rekomendacji na Szczyt Klimatyczny. Podczas wydarzenia prelegenci podsumowują wyniki negocjacji ostatniego Szczytu Klimatycznego i omawiają stan prac, które będą kontynuowane w czasie kolejnego COP. W ramach otwartej debaty różne środowiska wypracowują wspólne stanowiska i postulaty w odpowiedzi na

najważniejsze tematy, które będą poruszane podczas Szczytu Klimatycznego. W konferencji udział biorą przedstawiciele Organizacji Narodów Zjednoczonych, Komisji Europejskiej, administracji państwowej oraz świata nauki i biznesu. Wydarzenie organizowane jest przez Grupę PTWP we współpracy z United Nations Global Compact Network Poland.

Forum Rynku Zdrowia – projekt konferencyjny dotyczący kluczowych wyzwań dla sektora medyczno-farmaceutycznego w Polsce. Doroczne spotkanie decydentów branży medycznej, polityków, osób mających realny wpływ na zmiany w sektorze medycznym.

Kongres Wyzwań Zdrowotnych (Health Challenges Congress - HCC) – wielosektorowa debata przedstawicieli różnych środowisk związanych z ochroną zdrowia. W zgodnej ocenie uczestników oraz obserwatorów minionych edycji dwudniowe wydarzenie stało się bezprecedensowym w skali Europy forum dyskusji dotyczącej kluczowych zagadnień dla systemów opieki zdrowotnej.

Property Forum – impreza poświęcona rynkowi nieruchomości komercyjnych w Polsce - spotkanie kadry zarządzającej spółek deweloperskich, działających w segmencie nieruchomości komercyjnych, z zarządcami obiektów i najemcami powierzchni.

4 DESIGN DAYS - wydarzenie rynku nieruchomości, architektury, wnętrz i wzornictwa. Architekci i projektanci z Polski i zagranicy, inwestorzy, deweloperzy, znani producenci, władze miast oraz cenieni eksperci spotykają się, by rozmawiać o roli architektury i designu w zmieniającym się świecie, przyszłości nieruchomościowego biznesu, zrównoważonym rozwoju miast i firm.

Forum Rynku Spożywczego i Handlu – konferencja poświęcona sektorowi spożywczemu oraz handlowemu. Stanowi doroczne spotkanie przedstawicieli największych przedsiębiorstw producentów, przetwórców i dystrybutorów żywności w Polsce. Konferencja organizowana przy współudziale organizacji branżowych, przedstawicieli rządu oraz osób mających realny wpływ na zmiany w sektorze spożywczym w Polsce.

Narodowe Wyzwania w Rolnictwie – wydarzenie dla sektora agro w Polsce, oparte o formułę obejmującą debaty, zróżnicowane tematycznie wykłady, porady ekspertów, prezentacje o nowościach i trendach. Wymiana doświadczeń i opinii przebiega na linii producentów, ustawodawców oraz firm wspomagających swoimi produktami polskich producentów.

Od 2022 roku Grupa PTWP organizuje trzy specjalistyczne, branżowe wydarzenia, które przejęła od spółki Expo Silesia: Międzynarodowe Targi Obrabiarek, Narzędzi i Technologii Obróbki **Toolex**, Międzynarodowe Targi Gołębi Poczтовых **ExpoGołębie** oraz Międzynarodowe Targi Spawalnicze **ExpoWelding**.

Od 2020 roku wszystkie wydarzenia organizowane przez Grupę PTWP mają formułę hybrydową. Prelegenci i uczestnicy biorą udział w eventach stacjonarnie, ale także mają dostęp do transmisji w internecie. Retransmisje debat online śledzone są także długo po zakończeniu wydarzenia. "Onlinowość" eventów poszerzyła ich zasięgi i pozwoliła na dotarcie doszerszego grona odbiorców.

Grupa PTWP realizuje prestiżowe wydarzenia, tworząc dla biznesu a także dla poszczególnych sektorów gospodarki (medycznego, przemysłowego i spożywczego) fora wymiany wiedzy i doświadczeń. **WszysDziałalność wydawnicza**

Grupa Emitenta jest wydawcą Magazynu Gospodarczego Nowy Przemysł, miesięcznika Farmer i czasopisma Rynek Zdrowia. Dostępna jest prenumerata w wersji papierowej i e-prenumerata. Działalność wydawnicza prowadzona jest w spółce PTWP S.A.

Magazyn Gospodarczy Nowy Przemysł

Magazyn Gospodarczy Nowy Przemysł ukazujący się od kwietnia 1998 roku to pismo poświęcone gospodarce ze szczególnym uwzględnieniem wiodących branż przemysłowych w Polsce. Wydawane jest w nakładzie 10 tys. egzemplarzy.

Główną grupę czytelników Nowego Przemysłu stanowi kadra menedżerska średniego i wyższego szczebla. Czasopismo prezentuje problemy polskiego przemysłu w jego europejskim i globalnym kontekście. Znajdują w nim odbicie wyzwania stojące przed działającymi w Polsce przedsiębiorstwami wiodących branż polskiego przemysłu – m.in.: przemiany własnościowe, procesy konsolidacyjne, inwestycje, konkurencyjność, nowe technologie i innowacyjność. Pismo naświetla także społeczne aspekty zmian w przemyśle i kwestie zatrudnienia, relacje państwo-gospodarka, rolę technologii informatycznych i telekomunikacyjnych w biznesie.

Farmer

Farmer to pismo, które od ponad 90 lat publikuje informacje z zakresu rolnictwa. Farmer, wydawany w nakładzie 17 000 egzemplarzy, jest adresowany przede wszystkim do właścicieli gospodarstw rolnych, plantatorów roślin i hodowców. Magazyn trafia także do przedstawicieli firm produkujących i instytucji pracujących na rzecz rolnictwa: gminnych spółdzielni, spółdzielni mleczarskich, zakładów mięsnych oraz samorządów rolniczych, urzędów, szkół rolniczych, Ośrodków Doradztwa Rolniczego czy Izby Rolniczych.

Farmer przedstawia rozwiązania wpływające na konkurencyjność i efektywność gospodarstw rolnych, prezentuje nowatorskie rozwiązania w prowadzeniu upraw i wykorzystaniu techniki rolniczej, a także nowoczesne trendy w chowie zwierząt.

Rynek Zdrowia

Ukazujący się od stycznia 2005 r. magazyn Rynek Zdrowia jest forum wymiany poglądów dotyczących organizacji, finansowania i zarządzania medycyną, a także najnowszych trendów terapeutycznych. Nakład Rynku Zdrowia wynosi 10 000 egzemplarzy.

Magazyn jest adresowany do środowiska medycznego: dyrektorów szpitali, ordynatorów, szefów klinik i przychodni, przedstawicieli branży farmaceutycznej i innych dostawców obsługujących placówki medyczne, a także przedstawicieli administracji, polityków oraz decydentów wpływających na funkcjonowanie ochrony zdrowia.

Zarządzanie infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych

Do Grupy Emitenta należy spółka zależna, tj. PTWP Event Center Sp. z o.o. będąca operatorem Międzynarodowego Centrum Kongresowego (MCK) i Hali Widowiskowo-Sportowej „Spodek” w Katowicach. PTWP Event Center odpowiada za zarządzanie obiektami od maja 2016 roku na podstawie Umowy koncesji na zarządzanie Międzynarodowym Centrum Kongresowym w Katowicach (MCK) i Halą Widowiskowo - Sportową Spodek z dnia 4 lutego 2016 r. zawartej z Urzędem Miasta Katowice, o której mowa w Rozdziale: Ogólny Zarys Działalności, Podrozdział 12: Istotne umowy poza normalnym tokiem działalności.

Międzynarodowe Centrum Kongresowe w Katowicach i kulturalna modernistyczna arena „Spodek” to dwa obiekty łączące w sobie funkcje kongresową, konferencyjną, wystawienniczą, targową i widowiskową, umożliwiające organizację zarówno międzynarodowych wydarzeń dla kilkunastu tysięcy osób, jak i kameralnych spotkań biznesowych. Obiekty dzięki architektonicznemu połączeniu są w stanie pomieścić w jednym miejscu i czasie prawie 25 000 osób, co sprawia, że jest to jeden z największych kompleksów eventowych w Polsce.

Spodek

Spodek jest areną wydarzeń sportowych i rozrywkowych. W Spodku rozgrywane są także mistrzostwa e-sportu. Ikona Katowic, jeden z najbardziej rozpoznawalnych obiektów architektonicznych w Polsce, także dziś jest areną najciekawszych, różnorodnych wydarzeń.

Międzynarodowe Centrum Kongresowe (MCK)

Międzynarodowe Centrum Kongresowe w Katowicach (MCK) to nowoczesny, oddany do użytku w 2015 roku, obiekt łączący funkcje: kongresową, konferencyjną, wystawienniczą, targową i widowiskową.

MCK – z charakterystycznym dachem pokrytym trawą i tworzącym zieloną dolinę – popularne miejsce spotkań mieszkańców regionu – przeznaczony jest dla 15 000 użytkowników. Posiada halę wielofunkcyjną o powierzchni ponad 8 000 metrów kwadratowych, salę audytorijną dla 600 osób oraz 26 sal konferencyjnych na 34 000 metrów kwadratowych.

2. Segmenty działalności i rynki geograficzne

Segmenty działalności

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy Emitenta w podziale na rodzaje działalności.

Tabela 1 Struktura sprzedaży Grupy Emitenta wg rodzajów działalności

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności)	I-IV kwartał 2023	2022	2021	2020	I-IV kwartał 2023	2022	2021	2020
	tys. zł				struktura %			
działalność portali internetowych	22 581	14 943	13 051	9 948	25,78%	17,40%	23,62%	23,77%
organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	35 281	31 615	16 808	18 636	40,27%	36,82%	30,42%	44,52%
zarządzanie obiektami (MCK, Spodek)	29 743	39 306	25 387	13 275	33,95%	45,78%	45,95%	31,71%
Razem przychody z umów z klientami	87 605	85 864	55 246	41 858	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Poniżej zamieszczono wyjaśnienie różnic w prezentowanej wartości przychodów ze sprzedaży w ramach kategorii: działalność portali internetowych, a także organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza, wskazanych w tabelach nr 1 i nr 3.

Uzgodnienie	I-IV kwartał 2023	2022	2021	2020	Wyjaśnienie
działalność portali internetowych (tys. zł)	-2 660	-802	264	275	
organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza (tys. zł)	-249	-252	-264	-276	różnica to przychody PTWP S.A. z prenumeraty tradycyjnej i e-prenumeraty czasopism branżowych wykazanych w nocie w SSF w pozycji digital- działalność portali internetowych
zarządzanie obiektami (MCK, Spodek) (tys. zł)	0	0	0	0	
usługa sprzedażowa portalu www.lokalnyrolnik.pl (tys. zł)	2 909	1 054	0	0	w Prospekcie pokazane razem z działalnością portali internetowych
Razem różnice (tys. zł)	0	0	0	-1	

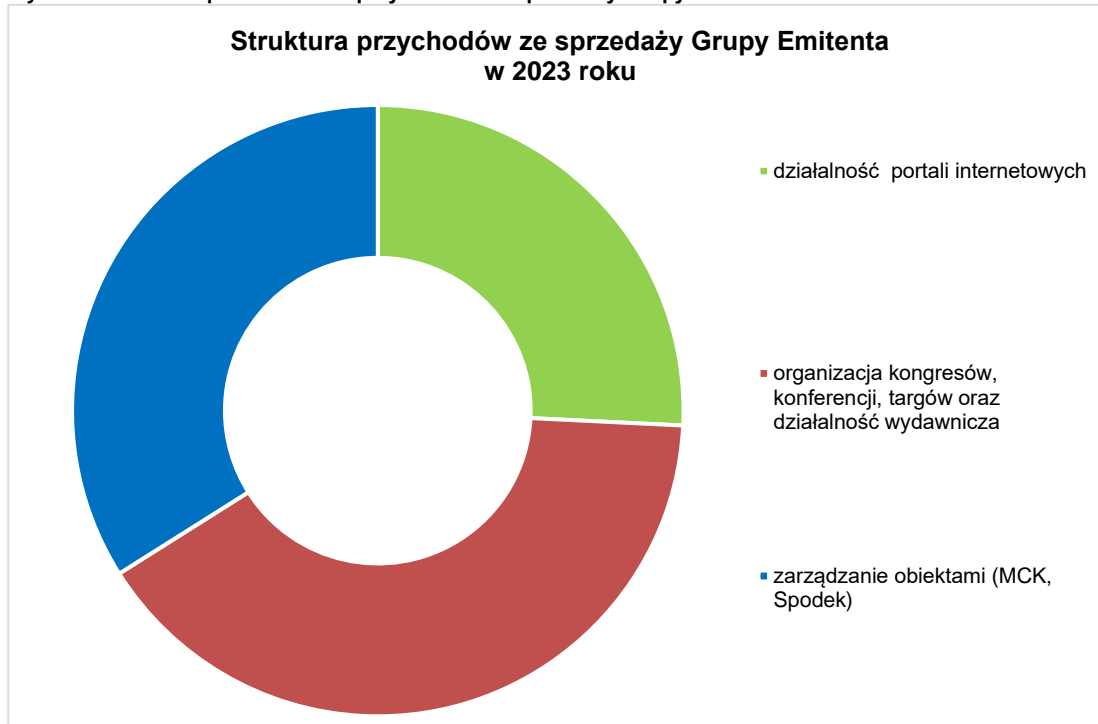
Źródło: Emitent

I-IV kwartał 2023 roku

Prowadzona przez Grupę Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w okresie IV kwartałów 2023 roku przychodów ze sprzedaży z umów z klientami na poziomie 87.605 tys. zł. Jest to wartość wyższa w porównaniu do 12 miesięcy roku poprzedniego o 2,0%, przy następującej strukturze:

- działalność portali internetowych - 25,8% ogólnej sprzedaży;
- organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza - 40,3% ogólnej sprzedaży;
- zarządzanie obiektami (MCK, Spodek) - 34,0% ogólnej sprzedaży.

Wykres 1 Struktura przedmiotowa przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta w okresie IV kwartałów 2023 roku



Źródło: Emitent

W okresie IV kwartałów 2023 roku główną działalnością Grupy Emitenta, co do wielkości sprzedaży, była działalność związana z organizacją kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza stanowiąca 40,3% sprzedaży ogółem. W okresie IV kwartałów 2023 roku Grupa Emitenta uzyskała 35.281 tys. zł przychodów ze sprzedaży związanych z organizacją kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalnością wydawniczą, co stanowiło wzrost o 3.666 tys. zł (+11,6%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie IV kwartałów 2023 roku drugą co do wielkości sprzedaży była działalność polegająca na zarządzaniu infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych (MCK, Spodek) stanowiąca 34,0% sprzedaży ogółem. W okresie IV kwartałów 2023 roku Grupa Emitenta uzyskała 29.743 tys. zł przychodów ze sprzedaży związanych z zarządzaniem infrastrukturą obiektów MCK i Spodek, co stanowiło spadek o 9.563 tys. zł (-24,3%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie IV kwartałów 2023 roku trzecią co do wielkości sprzedaży była działalność biznesowych i specjalistycznych portali internetowych stanowiąca 25,8% sprzedaży ogółem. W okresie IV kwartałów 2023 roku Grupa Emitenta uzyskała 22.581 tys. zł przychodów ze sprzedaży w zakresie działalności biznesowych i specjalistycznych portali internetowych, co stanowiło wzrost o 7.638 tys. zł (+51,1%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Spadek przychodów ze sprzedaży związanych z zarządzaniem infrastrukturą obiektów MCK i Spodek w okresie IV kwartałów 2023 roku wynikał przede wszystkim z organizacji w 2022 roku Światowego Forum Miejskiego WUF 11 w obiektach zarządzanych przez spółkę zależną Emitenta Event Center Sp. z o.o., co jednostkowo wpłynęło na znaczny wzrost przychodów ww. spółki zależnej w 2022 roku.

Grupa Emitenta systematycznie rozwijała się w każdym z obszarów swojej działalności. W zakresie segmentu online portale Grupy Emitenta odnotowały bardzo dobre wyniki, łącznie serwisy odwiedzało 20 mln unikalnych użytkowników. Rozbudowa segmentu digital i wyniki kluczowych portali w 2023 roku są naturalną konsekwencją obranego kierunku rozwoju w tym obszarze.

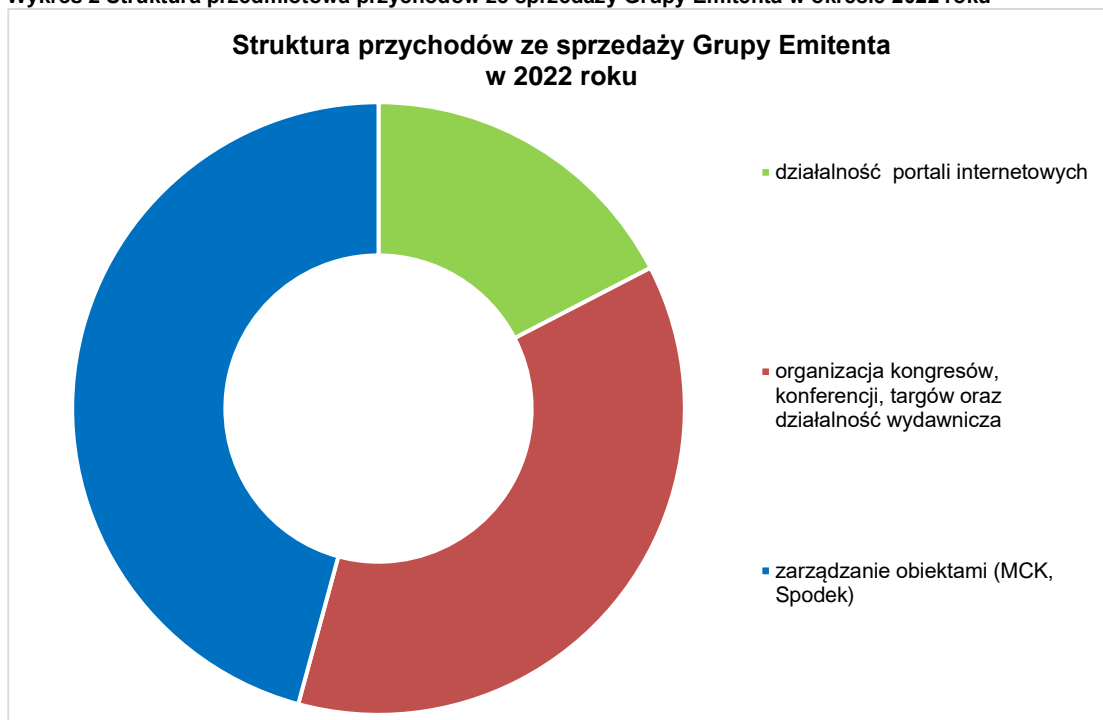
Spółka zależna Emitenta Event Center Sp. z o.o. zakontraktowała szereg wydarzeń na kolejne lata w zarządzanych przez siebie obiektach, tj. Międzynarodowym Centrum Kongresowym i Hali Widowiskowo-Sportowej „Spodek” w Katowicach, wypełniając swój kalendarz eventowy na 2024 rok oraz optymalizowała pod kątem przychodowym i kosztowym swoją działalność. Aktualnie w ww. obiektach organizowane są na bieżąco spotkania, imprezy biznesowe i sportowe oraz koncerty.

2022 rok

Prowadzona przez Grupę Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 2022 roku przychodów ze sprzedaży z umów z klientami na poziomie 85.864 tys. zł. Jest to wartość wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 55,4%, przy następującej strukturze:

- działalność portali internetowych - 17,4% ogólnej sprzedaży;
- organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza - 36,8% ogólnej sprzedaży;
- zarządzanie obiektami (MCK, Spodek) - 45,8% ogólnej sprzedaży.

Wykres 2 Struktura przedmiotowa przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta w okresie 2022 roku



Źródło: Emitent

W 2022 roku główną działalnością Grupy Emitenta, co do wielkości sprzedaży, była działalność polegająca na zarządzaniu infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych (MCK, Spodek) stanowiąca 45,8% sprzedaży ogółem. W okresie 12 miesięcy 2022 roku Grupa Emitenta uzyskała 39.306 tys. zł przychodów ze sprzedaży związanych z zarządzaniem infrastrukturą obiektów MCK i Spodek, co stanowiło wzrost o 13.919 tys. zł (+54,8%) w porównaniu do roku poprzedniego.

W 2022 roku drugą co do wielkości sprzedaży była działalność związana z organizacją kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza stanowiąca 36,8% sprzedaży ogółem. W okresie 12 miesięcy 2022 roku Grupa Emitenta uzyskała 31.615 tys. zł przychodów ze sprzedaży związanych z organizacją kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalnością wydawniczą, co stanowiło wzrost o 14.807 tys. zł (+88,1%) w porównaniu do roku poprzedniego. W 2022 roku spółka zależna Emitenta – PTWP Event Center sp. z o.o. realizowała umowę najmu powierzchni zarządzanych obiektów z Ministerstwem Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej, w związku z organizacją w Katowicach konferencji pt. „11. sesja Światowego Forum Miejskiego”, która to konferencja odbyła się w dniach 26-30 czerwca 2022 r., co miało znaczący wpływ na wartość wygenerowanych przychodów ze sprzedaży Grupy.

W 2022 roku trzecią co do wielkości sprzedaży była działalność biznesowych i specjalistycznych portali internetowych stanowiąca 17,4% sprzedaży ogółem. W okresie 12 miesięcy 2022 roku Grupa Emitenta uzyskała 14.943 tys. zł przychodów ze sprzedaży w zakresie działalności biznesowych i specjalistycznych portali internetowych, co stanowiło wzrost o 1.892 tys. zł (+14,5%) w porównaniu do roku poprzedniego.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2022 roku wynikał przede wszystkim z ożywienia branży eventowej, zwłaszcza w okresie sezonowym, dostosowania do zmieniającego się otoczenia rynkowego i

zwiększenia udziału usług online w ofercie spółek Grupy Emitenta.

Grupa Emitenta systematycznie rozwijała się w każdym z obszarów swojej działalności. W zakresie segmentu online portale Grupy Emitenta odnotowały bardzo dobre wyniki, łącznie serwisy odwiedzało ponad 13,3 mln unikalnych użytkowników. Rozbudowa segmentu digital i wyniki kluczowych portali w 2022 roku są naturalną konsekwencją obranego kierunku rozwoju w tym obszarze.

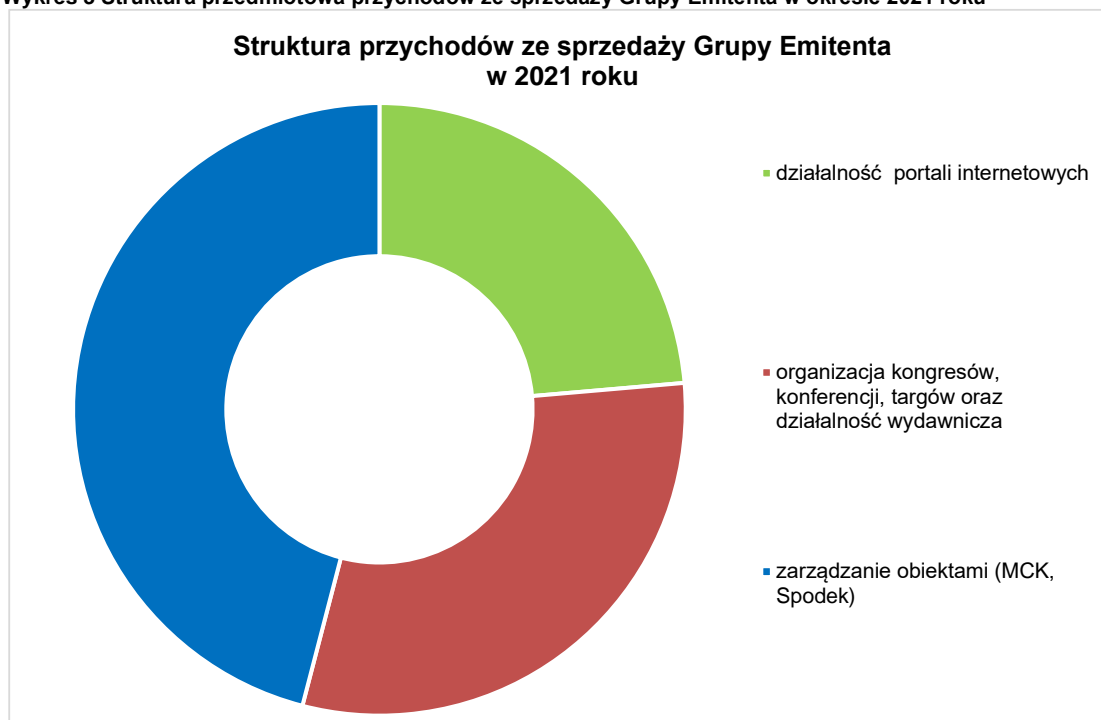
Spółka zależna Emitenta Event Center Sp. z o.o. zakontraktowała szereg wydarzeń w zarządzanych przez siebie obiektach, tj. Międzynarodowym Centrum Kongresowym i Hali Widowiskowo-Sportowej „Spodek” w Katowicach. W ww. obiektach organizowane były w 2022 roku spotkania, imprezy biznesowe i sportowe oraz koncerty.

2021 rok

Prowadzona przez Grupę Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 2021 roku przychodów ze sprzedaży z umów z klientami na poziomie 55.246 tys. zł. Jest to wartość wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 32,0%, przy następującej strukturze:

- działalność portali internetowych - 23,6% ogólnej sprzedaży;
- organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza - 30,4% ogólnej sprzedaży;
- zarządzanie obiektami (MCK, Spodek) - 46,0% ogólnej sprzedaży.

Wykres 3 Struktura przedmiotowa przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta w okresie 2021 roku



Źródło: Emitent

W 2021 roku główną działalnością Grupy Emitenta, co do wielkości sprzedaży, była działalność polegająca na zarządzaniu infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych (MCK, Spodek) stanowiąca 46,0% sprzedaży ogółem. W okresie 12 miesięcy 2021 roku Grupa Emitenta uzyskała 25.387 tys. zł przychodów ze sprzedaży związanych z zarządzaniem infrastrukturą obiektów MCK i Spodek, co stanowiło wzrost o 12.112 tys. zł (+91,2%) w porównaniu do roku poprzedniego. Wynikało to m.in. z realizacji przez spółkę zależną Emitenta – PTWP Event Center sp. z o.o. umowy najmu powierzchni zarządzanych obiektów zawartej w dniu 30 marca 2020 r. (z dalszymi zmianami) ze Skarbem Państwa – Ministerstwem Cyfryzacji w związku z organizacją XVI Światowego Szczytu Cyfrowego ONZ - „Forum Zarządzania Internetem (Internet Governance Forum – IGF)”, która odbyła się w dniach 6-10 grudnia 2021 r., co miało znaczący wpływ na wartość wygenerowanych przychodów ze sprzedaży Grupy.

W 2021 roku drugą co do wielkości sprzedaży była działalność związana z organizacją kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza stanowiąca 30,4% sprzedaży ogółem. W okresie 12 miesięcy 2021 roku Grupa Emitenta uzyskała 16.808 tys. zł przychodów ze sprzedaży związanych z organizacją kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalnością wydawniczą, co stanowiło spadek o 1.827 tys. zł (-9,8%) w porównaniu do roku poprzedniego.

W 2021 roku trzecią co do wielkości sprzedaży była działalność biznesowych i specjalistycznych portali internetowych stanowiąca 23,6% sprzedaży ogółem. W okresie 12 miesięcy 2021 roku Grupa Emitenta uzyskała 13.051 tys. zł przychodów ze sprzedaży w zakresie działalności biznesowych i specjalistycznych portali internetowych, co stanowiło wzrost o 3.103 tys. zł (+31,2%) w porównaniu do roku poprzedniego.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2021 roku był odzwierciedleniem dynamiki, aktywności i wzrostów w zakresie organizacji wydarzeń, działalności wydawniczej opartej o sektor online i magazyny drukowane oraz zarządzanie obiektami. W szczególności wyniki sprzedaży wynikały z konsekwentnego wdrażania strategii opartej o działania digitalowe, inwestycji w rozwój kadr i infrastruktury IT oraz stopniowego znoszenia w 2021 roku ograniczeń dla działalności związanej z organizacją eventów, które w wielu parametrach wróciły do skali sprzed pandemii, zyskując dodatkowo szerokie zasięgi dzięki hybrydowej formule.

W III kwartale 2021 roku niewątpliwym stał się już obserwowany od początku 2021 roku powrót do organizacji eventów i ożywienie rynku spotkań, co spowodowało również wzrost obłożenia w obiektach zarządzanych przez spółkę zależną Emitenta Event Center Sp. z o.o., tj. Międzynarodowym Centrum Kongresowym i Hali Widowiskowo-Sportowej „Spodek” w Katowicach. Tylko we wrześniu 2021 roku w ww. obiektach zorganizowanych zostało kilkadziesiąt spotkań, imprez biznesowych i sportowych oraz koncertów.

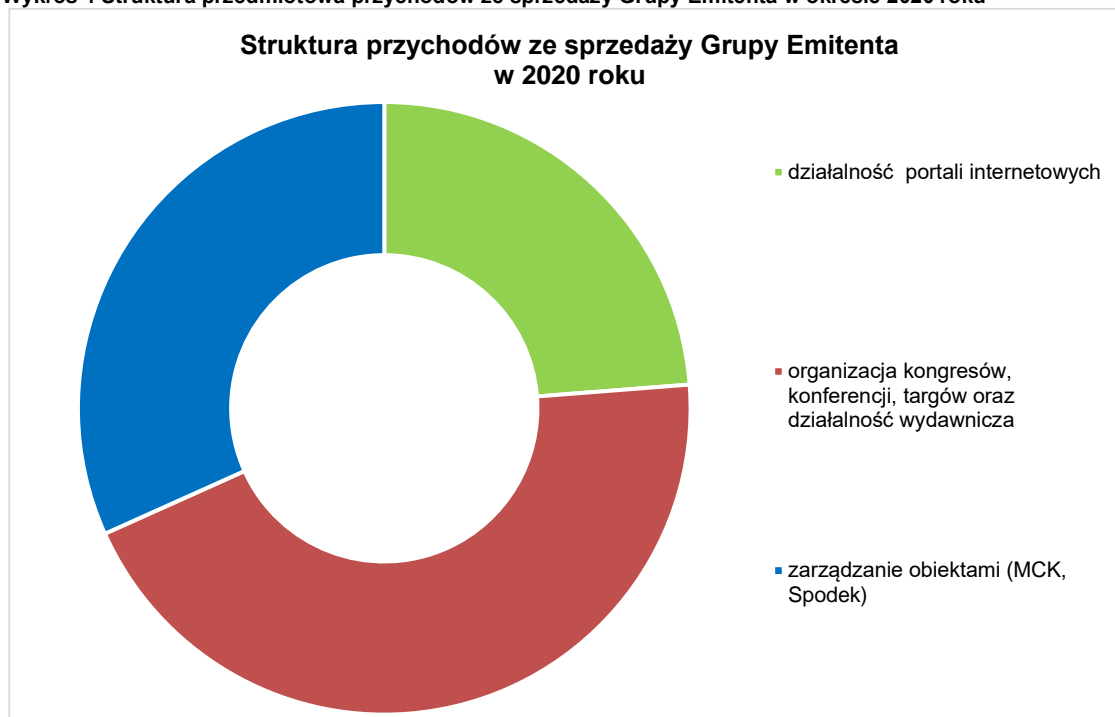
W 2021 roku spółki Grupy Emitenta były szczególnie zorientowane na zwiększenie udziału sprzedaży usług online w przychodach (subskrypcje, eventy hybrydowe lub online), opracowanie i wdrożenie nowych produktów oraz usług w sieci internetowej lub poszukiwanie nowych technologii całkowicie uniezależniających działalność Grupy Emitenta od ewentualnych dalszych skutków pandemii lub podobnych zdarzeń w przyszłości.

2020 rok

Prowadzona przez Grupę Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 2020 roku przychodów ze sprzedaży z umów z klientami na poziomie 41.858 tys. zł. Jest to wartość niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 36,6%, przy następującej strukturze:

- działalność portali internetowych - 23,8% ogólnej sprzedaży;
- organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza - 44,5% ogólnej sprzedaży;
- zarządzanie obiektami (MCK, Spodek) - 31,7% ogólnej sprzedaży.

Wykres 4 Struktura przedmiotowa przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta w okresie 2020 roku



Źródło: Emitent

W 2020 roku główną działalnością Grupy Emitenta, co do wielkości sprzedaży, była działalność związana z organizacją kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza stanowiąca 44,5% sprzedaży ogółem. W okresie 12 miesięcy 2020 roku Grupa Emitenta uzyskała 18.636 tys. zł przychodów ze sprzedaży związanych z organizacją kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalnością wydawniczą.

W 2020 roku drugą co do wielkości sprzedaży była działalność polegająca na zarządzaniu infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych (MCK, Spodek) stanowiąca 31,7% sprzedaży ogółem. W okresie 12 miesięcy 2020 roku Grupa Emitenta uzyskała 13.275 tys. zł przychodów ze sprzedaży związanych z zarządzaniem infrastrukturą obiektów MCK i Spodek.

W 2020 roku trzecią co do wielkości sprzedaży była działalność biznesowych i specjalistycznych portali internetowych stanowiąca 23,8% sprzedaży ogółem. W okresie 12 miesięcy 2020 roku Grupa Emitenta uzyskała 9.948 tys. zł przychodów ze sprzedaży w zakresie działalności biznesowych i specjalistycznych portali internetowych.

Spadek przychodów ze sprzedaży w 2020 roku wiązał się z epidemią COVID-19. W tym roku przez wzgląd na ogłoszenie stanu zagrożenia epidemicznego i wprowadzenie ograniczeń m.in. dla działalności związanej z organizacją, promocją lub zarządzaniem imprezami oraz przez wzgląd na polecenie Ministra Zdrowia do udostępnienia nieruchomości na potrzeby organizacji szpitala tymczasowego przez komórkę organizacyjną SPZPZ MSWiA w Katowicach i w związku z epidemią COVID-19 - działalność obiektów MCK/Spodek została bardzo ograniczona. Liczba wydarzeń zorganizowanych w obiektach została dopasowana do obowiązującej sytuacji.

Rok 2020 i pandemia spowodowały, że imprezy, które były dotychczas organizowane przez Grupę Emitenta odbywały się w większości w formule hybrydowej z wykorzystaniem elektronicznych narzędzi komunikacji i z zachowaniem wszelkich standardów bezpieczeństwa. Tylko część z planowanych na 2020 rok wydarzeń, udało się Grupie Emitenta zorganizować w trybie stacjonarnym.

Podjęte w 2020 roku przez spółki Grupy Emitenta działania w zakresie zwiększenia udziału usług on-line w ofercie spółek Grupy Emitenta i ich efektywnej sprzedaży, pozwoliły ograniczyć wpływ ww. spadków przychodów na ogólną sytuację finansową Grupy Emitenta.

Rynki geograficzne

Poniżej struktura geograficzna sprzedaży. Dominującym rynkiem sprzedaży jest rynek krajowy,

sprzedaż eksportowa ma znaczenie, na Datę Prospektu, marginalne.

Tabela 2 Struktura terytorialna sprzedaży Grupy Emitenta

Struktura terytorialna	I-IV kwartał 2023	2022	2021	2020	I-IV kwartał 2023	2022	2021	2020
	tys. zł				struktura %			
Polska	83 901	83 444	53 987	40 639	95,77%	97,18%	97,72%	97,09%
Unia Europejska	2 572	2 256	1 133	1 172	2,94%	2,63%	2,05%	2,80%
Pozostałe kraje	1 132	165	125	47	1,29%	0,19%	0,23%	0,11%
Razem przychody z umów z klientami	87 605	85 864	55 246	41 858	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

3. Rodzaje oferowanych usług i ich odbiorcy

Rodzaje oferowanych usług

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy Emitenta w podziale na główne grupy świadczonych usług (przez Centrum należy rozumieć – Międzynarodowe Centrum Kongresowe oraz Halę Spodek).

Tabela 3 Struktura sprzedaży Grupy Emitenta wg grup świadczonych usług

Struktura rzeczowa (wg grup usług)	I-IV kwartał 2023	2022	2021	2020
	tys. zł			
digital - działalność portali internetowych	19 921	14 141	13 315	10 223
usługi zamieszczania reklam w czasopismach branżowych	1 912	3 909	2 467	2 447
usługi organizacji konferencji, targów branżowych, kongresów, seminariów i pozostałych imprez	33 120	27 454	14 077	15 913
wynajem powierzchni Centrum wraz z usługami dodatkowymi w ramach umowy koncesji	23 153	33 545	19 906	7 974
usługi eksploatacyjne Hala Spodek*	6 590	5 761	5 481	5 301
usługa sprzedażowa portalu www.lokalnyrolnik.pl	2 774	1 054	0	0
sprzedaż towarów	135	0	0	0
Razem przychody z umów z klientami	87 605	85 864	55 246	41 858

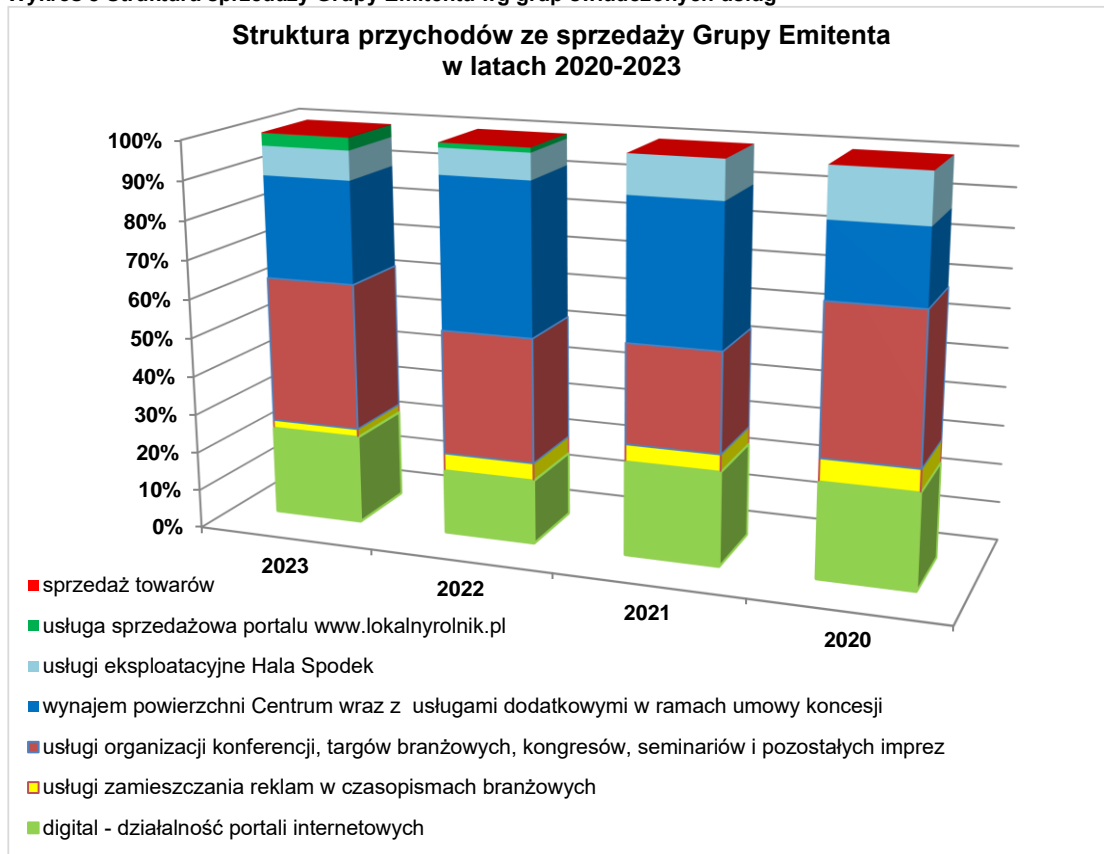
* płatność koncesjonodawcy/Miasta Katowice na rzecz PTWP Event Center Sp. z o.o. zgodnie z umową koncesji (dopłata do infrastruktury obiektów Hali Spodek)

Struktura rzeczowa (wg grup usług)	I-IV kwartał 2023	2022	2021	2020
	struktura %			
digital - działalność portali internetowych	22,74%	16,47%	24,10%	24,42%
usługi zamieszczania reklam w czasopismach branżowych	2,18%	4,55%	4,47%	5,85%
usługi organizacji konferencji, targów branżowych, kongresów, seminariów i pozostałych imprez	37,81%	31,97%	25,48%	38,02%
wynajem powierzchni Centrum wraz z usługami dodatkowymi w ramach umowy koncesji	26,43%	39,07%	36,03%	19,05%
usługi eksploatacyjne Hala Spodek*	7,52%	6,71%	9,92%	12,66%
usługa sprzedażowa portalu www.lokalnyrolnik.pl	3,17%	1,23%	0,00%	0,00%
sprzedaż towarów	0,15%	0,00%	0,00%	0,00%
Razem przychody z umów z klientami	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

* płatność koncesjonodawcy/Miasta Katowice na rzecz PTWP Event Center Sp. z o.o. zgodnie z umową koncesji (dopłata do infrastruktury obiektów Hali Spodek)

Źródło: Emitent

Wykres 5 Struktura sprzedaży Grupy Emitenta wg grup świadczonych usług



Źródło: Emitent

Odbiorcy

Poniżej uzupełniająco przedstawiono strukturę sprzedaży Grupy z uwzględnieniem kluczowych klientów. Struktura sprzedaży jest generalnie rozdrobniona.

Tabela 4 Struktura sprzedaży Grupy w podziale na kluczowych klientów za lata 2022-2020 oraz w okresie IV kwartałów 2023 roku

I-IV kwartał 2023			
Nr.	Klient	Wartość sprzedaży (tys. zł)	Udział w %
1.	Klient 1	6 835,89	7,80%
2.	Klient 2	1 731,97	1,98%
3.	Klient 3	1 306,33	1,49%
4.	Klient 4	1 026,59	1,17%
	Inni	76 704,21	87,56%
	Razem	87 604,99	100,00%

2022			
Nr.	Klient	Wartość sprzedaży (tys. zł)	Udział w %
1.	Klient 1	16 123,62	18,78%
2.	Klient 2	7 359,19	8,57%
3.	Klient 3	1 904,34	2,22%
4.	Klient 4	1 284,32	1,50%
5.	Klient 5	946,00	1,10%
	Inni	58 246,63	67,84%

2022			
Nr.	Klient	Wartość sprzedaży (tys. zł)	Udział w %
	Razem	85 264,00	100,00%
2021			
Nr.	Klient	Wartość sprzedaży (tys. zł)	Udział w %
1.	Klient 1	6 448,78	11,67%
2.	Klient 2	5 561,92	10,07%
3.	Klient 3	5 491,89	9,94%
4.	Klient 4	1 573,57	2,85%
5.	Klient 5	337,40	0,61%
	Inni	35 832,22	64,86%
	Razem	55 246,00	100,00%
2020			
Nr.	Klient	Wartość sprzedaży (tys. zł)	Udział w %
1.	Klient 1	6 767,24	16,17%
2.	Klient 2	1 543,44	3,69%
3.	Klient 3	1 231,93	2,94%
4.	Klient 4	845,04	2,02%
5.	Klient 5	494,52	1,18%
	Inni	30 975,87	74,00%
	Razem	41 858,00	100,00%

Źródło: Emitent

Na przestrzeni analizowanych lat, wśród odbiorców Grupy Emitenta nie było takich, którzy generowaliby w poszczególnych latach więcej niż 15% przychodów ze sprzedaży Grupy. Wyjątek stanowi rok 2022 i udział Skarbu Państwa – Ministerstwa Finansów – 18,78% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, co było efektem organizacji w zarządzanych przez PTWP Event Center obiektach Światowego Forum Miejskiego (WUF11).

Na potrzeby określenia zakresu w jakim Grupa jest uzależniona od głównych klientów Grupa uznaje rząd (w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy) oraz jednostki znajdujące się pod kontrolą tego organu rządowego za jednego klienta. Znaczącymi klientami Grupy są organy administracji rządowej i jednostki im podległe oraz organy administracji samorządowej z Województwa Śląskiego (w okresie IV kwartałów 2023 roku udział przychodów ze sprzedaży przedmiotowych jednostek w sprzedaży ogółem Grupy Emitenta wynosił 11,56%, w 2022 roku było to 28,50%, w 2021 roku było to 37,54% a w 2020 roku odpowiednio 23,53%).

Poniższa tabela prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od klientów z sektora organów administracji państwowej i jednostek im podległych i Gminy Miasta Katowice oraz segmenty operacyjne wykazujące te przychody.

Tabela 5 Przychody ze sprzedaży uzyskane od klientów z sektora organów administracji państwowej i jednostek im podległych oraz Gminy Miasta Katowic w latach 2022-2020 i w okresie IV kwartałów 2023 roku

Segment operacyjny/ informacja o koncentracji sprzedaży	I-IV kwartał 2023	2002	2021	2020
Organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza				
Łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	3 122	2 474	1 469	2 257
% łącznych przychodów Grupy	3,56%	2,88%	2,66%	5,39%
Działalność portali internetowych				
Łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	0	0	0	0
% łącznych przychodów Grupy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Segment operacyjny/ informacja o koncentracji sprzedaży	I-IV kwartał 2023	2002	2021	2020
Zarządzanie obiektami				
Łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	7 008	21 994	19 272	7 593
% łącznych przychodów Grupy	8,00%	25,62%	34,88%	18,14%
Razem łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	10 130	24 468	20 741	9 851
Razem % łącznych przychodów Grupy	11,56%	28,50%	37,54%	23,53%

Zródło: Emitent

4. Plan i strategia rozwoju działalności

Stopień realizacji strategii rozwoju działalności i perspektywa biznesowa

Grupa PTWP swoją strategię rozwoju opiera na trzech głównych filarach: działalności eventowej, online i zarządzaniu obiektami. Szczególne znaczenie w strategii Grupy PTWP zajmuje segment digital, w który Grupa inwestuje i który osiąga wymierne rezultaty zgodnie z założonymi parametrami. Grupa Emitenta obserwuje wyraźny, systematyczny wzrost zainteresowania użytkowników i klientów internetowymi serwisami biznesowymi i branżowymi, które co miesiąc odwiedza około 20 mln unikalnych użytkowników. Czytelnicy coraz częściej poszukują kompleksowej informacji oraz specjalistycznej wiedzy na temat sektora, w którym działają. Wiąże się to ze stałym wzrostem atrakcyjności reklam na serwisach należących do Grupy Emitenta. Każdy z portali należących do Grupy ma już dzisiaj sprecyzowaną strategię rozwoju mającą na celu osiągnięcie wzrostu oglądalności, przychodów i co za tym idzie monetyzacji w oparciu o reklamy, ale także zaawansowane rozwiązania e-commerce i marketplace. Grupa Kapitałowa Emitenta rozwija i inwestuje w specjalistyczne platformy (między innymi: lokalnyrolnik.pl). Grupa Emitenta szacuje, że w kolejnych kwartałach największą dynamikę wzrostów przychodów i zysku odnotuje właśnie w segmencie digital.

W ramach każdego obszaru działalności Grupa Emitenta pozostaje aktywna, zarówno jeśli chodzi o rozwój organiczny, jak i przejęcia.

Organizowane przez Grupę PTWP wydarzenia przeszły znaczącą metamorfozę, zyskując dzięki hybrydowej formule, szerokie zasięgi i dotarcie do większego grona odbiorców. Grupa Emitenta buduje bogate kalendarium wydarzeń na przyszłe okresy, w którym znajdują się eventy łączące część targowo-wystawienniczą, konferencyjną i networkingową.

Każde wydarzenie uzupełnione jest o komponent internetowy, zyskując dzięki temu szerokie zasięgi.

Celem Grupy Emitenta jest konsekwentne wypełnianie wydarzeniami kalendarium obiektów: Międzynarodowego Centrum Kongresowego i Spodka w Katowicach. W obszarze zarządzania obiektami Grupa jest także zainteresowana innymi obiektami w Polsce i aktywnie poszukuje możliwości w tym zakresie.

Perspektywa finansowa

Według stanu na Dzień Prospektu kondycja finansowa Grupy Kapitałowej Emitenta jest bardzo dobra, o czym świadczą dane finansowe, a perspektywa najbliższych dwunastu miesięcy nie wskazuje, żeby mogła ona ulec zmianie.

Perspektywa korporacyjna

W ramach perspektywy korporacyjnej, Emitent zamierza dokonać rozwoju działalności poprzez takie czynniki jak planowane przejście na główny rynek GPW - Spółka planuje przejść na rynek regulowany do końca 2024 roku w ramach technicznego transferu oraz bez nowej emisji akcji. Przejście na rynek regulowany pozwoli dotrzeć do szerszego grona inwestorów, szczególnie instytucjonalnych oraz powinno podnieść płynność akcji Spółki.

5. Technologie wykorzystywane przez Grupę Kapitałową Emitenta

Grupa Kapitałowa Emitenta charakteryzuje się wysokim stopniem innowacyjności oraz niezależności w zakresie technologicznym ze względu na fakt, iż posiada własny dział IT (model in-house). Aktualnie Zespół IT składa się z dwudziestu wykwalifikowanych programistów, którzy odpowiedzialni są za

rozwijanie, jak i utrzymanie narzędzi informatycznych, które są dostosowane do potrzeb działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Technologie i narzędzia wykorzystywane przez Grupę Kapitałową Emitenta:

Organizacja wydarzeń/kongresów i konferencji

Emitent specjalizuje się w kompleksowej obsłudze informatycznej różnorodnych wydarzeń, od konferencji stacjonarnych po hybrydowe, jak i całościowo w formule online, w tym również webinarów. W zakresie wykorzystywanych technologii Grupa bazuje na autorskich rozwiązaniach i narzędziach, jak na przykład: system rejestracji uczestników na wydarzenia połączony z indywidualnym kontem uczestnika, komunikator dla uczestników, moduł zadawania pytań dla prelegentów biorących udział w wydarzeniu czy technologie streamingowe, które pozwalają na efektywną realizację eventu, jak i rozpowszechnianie wydarzeń Emitenta na szeroką skalę.

Wydawanie specjalistycznych portali

Emitent dysponuje platformą do zarządzania treścią (CMS), która umożliwi efektywne administrowanie treściami na wszystkich portalach internetowych. CMS jako autorska technologia odpowiada potrzebom w zakresie umieszczania treści i realizacji świadczeń. Dodatkowo z platformą CMS jest zintegrowany system paywall, który umożliwi tworzenie stref płatnych, zapewniając dodatkowe źródło przychodów oraz kontrolę dostępu do treści premium w branżowych portalach internetowych.

Autorski system CRM

Grupa Kapitałowa Emitenta posiada autorski zintegrowany system zarządzania relacjami z klientami (CRM). Te rozwiązania pozwoliły Emitentowi na usprawnienie procesów biznesowych, optymalizację zarządzania zasobami, jak i na zwiększenie efektywności w budowaniu relacji z klientami oraz partnerami.

E-commerce i komunikacja marketingowa

Grupa Kapitałowa dysponuje autorskim systemem sklepu internetowego, który wspiera Emitenta w zakresie sprzedaży produktów online np. dostępów do treści premium w portalach czy uczestnictwa w eventach online. Niezależnie od powyższego Emitent posiada autorskie narzędzie do przeprowadzania kampanii marketingowych, w tym przygotowania dowolnego maila, jak i samej wysyłki mailingów. Rozwiązania te umożliwiają skuteczną komunikację z klientami oraz zwiększają efektywność realizacji strategii Emitenta.

System ERP enova365

enova365 to oprogramowanie do zarządzania, automatyzacji oraz cyfryzacji procesów firmy. Emitent aktualnie korzysta z modułu Kadry, Płace i HR oraz Finanse i księgowość. System jest zintegrowany z autorskim systemem CRM, z którego korzysta Emitent w procesach sprzedażowych.

Dział IT, będąc integralną częścią Grupy Kapitałowej Emitenta, odgrywa istotną rolę w gwarancji, iż działania biznesowe Emitenta są wspierane najnowszymi technologiami i rozwiązaniami odpowiadającymi aktualnym wymaganiom biznesowym. Emitent inwestuje w rozwój i ciągłą modernizację systemów oraz narzędzi IT.

6. Przewagi konkurencyjne

W ocenie Emitenta wymienione poniżej przewagi konkurencyjne Grupy pozwolą jej na wykorzystanie możliwości rozwoju w przyszłości i osiągnięcie planu rozwoju działalności i tym samym założonego celu strategicznego. Przedstawione poniżej informacje na temat przewag konkurencyjnych Grupy i jej usług reprezentują najlepsze przekonania i wiedzę zarządu w tym zakresie.

W opinii zarządu do najważniejszych przewag konkurencyjnych Grupy należą:

- unikatowy model biznesowy;
- efekt synergii między poszczególnymi obszarami działalności;
- elastyczne "zwinne" zarządzanie projektami/działalnością.

Unikatowy model biznesowy

Zespół Emitenta przez lata wypracował unikatowy model biznesowy, który koncentruje się na trzech przenikających się i uzupełniających się obszarach działalności (działalności eventowej, online i zarządzaniu obiektami), a efektywna kosztowo technologia utrzymuje stały, niski poziom wydatków pozyskania tych danych, niezależnie od skali biznesu. Model biznesowy jest na tyle unikatowy, że Spółka nie posiada bezpośredniej konkurencji w pełnym zakresie działania.

Efekty synergii między poszczególnymi obszarami działalności

Grupa PTWP rozwinęła działalność umacniając pozycję serwisów online, organizując wydarzenia i zarządzając obiektami. Między obszarami występują liczne punkty styku, a zespoły pracujące projektowo są w stanie wspierać się i efektywnie wykorzystywać zasoby Grupy. Efekt synergii między poszczególnymi obszarami prowadzi do obniżenia kosztów prowadzonej działalności i ma pozytywny wpływ na wyniki ekonomiczne spółki.

Elastyczne, zwinne" zarządzanie projektami

Lata 2020-2022, naznaczone skutkami pandemii, wojny w Ukrainie, a w konsekwencji znaczącymi zmianami geopolitycznymi i gospodarczymi, dla wielu sektorów biznesu nie był łatwe. W tym czasie Grupa PTWP intensywnie pracowała nad przeformatowaniem organizacji i takim jej uelastycznieniem, aby była dostosowana do dynamicznych zmian rynkowych. Dążenia do zwinnego zarządzania działalnością przyniosły pożądane efekty i pozwalają prawnie prowadzić działalność i przekuwać realizowane zadania w zyski, nawet w otoczeniu o wysokim poziomie niepewności i złożoności.

7. Historia Grupy

Początki działalności PTWP S.A. sięgają 1995 roku, w którym jej założyciele prowadzili działalność w formie spółki cywilnej. Następnie, w 1997 r. powstała spółka Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości sp. z o.o., przekształcona następnie w 2008 r. w spółkę akcyjną. Od początku działalności model biznesowy spółki łączy wydawanie magazynów prasowych i innych branżowych i specjalistycznych publikacji z organizowaniem wydarzeń – kongresów, konferencji, seminariów. Tym samym PTWP S.A. integruje rozwiązania z dziedziny informacji i wiedzy, kierując je przede wszystkim do szeroko definiowanego odbiorcy biznesowego.

W ramach Grupy Kapitałowej Emitenta najdłużej wydawanym periodykiem jest Magazyn Gospodarczy „Nowy Przemysł” – ukazuje się od 26 lat. Wydawany także przez Emitenta magazyn „Rynek Zdrowia” (na rynku od stycznia 2005 roku) to opiniotwórcze pismo, którego czytelnikami są osoby odpowiedzialne za funkcjonowanie systemu i zarządzający placówkami służby zdrowia w Polsce. Natomiast miesięcznik „Farmer”, zakupiony został przez Emitenta w listopadzie 2010 roku wraz z serwisami internetowymi farmer.pl oraz giendarolna.pl.

Rozwój tzw. nowych mediów sprawił, że w 2008 roku podjęto decyzję o wydzieleniu ze struktur Emitenta części działalności odpowiedzialnej za wydawanie serwisów internetowych, w formule spółki zależnej PTWP-Online Sp. z o.o. Spółka powstała na bazie wspólnego przedsięwzięcia z funduszem venture capital. Na podstawie zawartej w tym zakresie umowy inwestycyjnej Emitent wniósł do spółki aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmując 7000 udziałów, dających 70% głosów w spółce, co powodowało, że PTWP-Online Sp. z o.o. była spółką zależną od Emitenta. Na przestrzeni ostatnich lat Emitent odkupił 30% udziałów od pozostałych udziałowców. Według stanu na dzień 31.12.2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu właścicielem 100% udziału w kapitale zakładowym spółki jest Emitent. Według stanu na Dzień Prospektu w ramach PTWP-Online funkcjonuje 18 portali:

- Wnp.pl
- Rynekzdrowia.pl
- Infodent24.pl
- Rynekseniora.pl
- Portalspozywczy.pl
- Dlahandlu.pl
- Portalsamorządowy.pl
- Portaldlaedukacji.pl
- Pulshr.pl
- Farmer.pl
- Giendarolna.pl
- Propertynews.pl
- Propertystock.pl

- Propertydesign.pl
- Dobrzemieszkaj.pl
- Sadyogrody.pl
- Horecatrends.pl
- Well.pl.

PTWP-Online jest wydawcą serwisów branżowych. Miesięcznie portale wydawane przez PTWP-Online w 2023 r. odwiedziło nawet 27 mln unikalnych użytkowników (wynik z października 2023 roku według Google Analytics). Spółka na przestrzeni lat 2020-2023 poczyniła inwestycje, których celem jest dalsze zwiększanie zasięgów portali. Portale przeszły rebranding, a ich nowe odsłony zostały zbudowane tak, aby odpowiadać na współczesne potrzeby użytkowników, często korzystających wersji mobile.

W połowie 2016 roku, w wyniku przetargu zorganizowanego przez Miasto Katowice PTWP Event Center Sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta – przejęła funkcję operatora Międzynarodowego Centrum Kongresowego w Katowicach (MCK); zarządza też Halą Widowiskowo-Sportową Spodek (PTWP Event Center Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 16.10.2013 roku; do rejestru przedsiębiorców KRS została wpisana w dniu 17.10.2013 roku).

Umowa koncesji została podpisana z Miastem Katowice 4 lutego 2016 r. i określa warunki zarządzania i wykorzystania obiektów jw. na 15 lat (do 2031 r.). W MCK i Spodku organizowane są imprezy i wydarzenia o charakterze gospodarczym, kulturalnym, politycznym, sportowym – kongresy i targi, wystawy i widowiska.

W 2021 roku Emitent przejął od spółki Expo Silesia prawa do przeprowadzenia i kontynuacji Międzynarodowych Targów Obrabiarek, Narzędzi i Technologii Obróbki TOOLEX, Międzynarodowych Targów Gołębi Poczтовых EXPOGołębie oraz Międzynarodowych Targów Spawalniczych ExpoWELDING.

W 2022 r. Emitent, w ramach realizacji strategii Grupy Kapitałowej w zakresie zwiększania udziału w rynku usług on-line, w tym zaangażowania w branży e-commerce zrealizował inwestycję w spółkę Farmer Direct sp. z o.o. poprzez swoją Spółkę zależną PTWP-Online sp. z o.o.. PTWP-Online sp. z o.o. na Datę Prospektu posiada w ww. spółce 58,34% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki i 58,34 % głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki. Spółka Farmer Direct Sp. o.o., prowadzi działalność gospodarczą w zakresie internetowej platformy www.lokalnyrolnik.pl. pośredniczącej w zakupach produktów rolnych i przetworów on-line bezpośrednio od producentów.

Równocześnie Emitent zastrzega, że wszelkie informacje znajdujące się na ww. stronach internetowych i portalach nie stanowią treści prospektu.

8. Istotne nowe usługi Grupy

Nowe produkty/usługi/projekty wdrażane w latach 2020-2023:

2020:

- EEC Online – Europejski Kongres Gospodarczy po raz pierwszy zorganizowany został zdalnie i był dostępny w 100 proc. w Internecie w terminie 18-20 maja 2020 r. Internetowa wersja Kongresu była wypełniona transmisjami live, prezentacjami, rozmowami, webinariami i debatami online poświęconymi gospodarce, która – znalazłszy się w całkowicie nowej sytuacji – szuka odpowiedzi na podstawowe pytania;
- W 2020 roku Kongres Wyzwań Zdrowotnych, po raz pierwszy, odbył się w całości w formule online. Kilkadziesiąt debat, wykładów i prezentacji zorganizowano w sposób zdalny od 14 maja do 14 lipca 2020 r.

2021:

- W 2021 roku ze względu na sytuację epidemiczną w Polsce, 4 Design Days po raz pierwszy przybrało formułę online. Dwudniowa dyskusja w ramach 4 Design Days Pre-Opening Online zrealizowana została w całości w wirtualnym studiu. Internetowe debaty odtworzono live 60 000 razy. Swoją udział online zarejestrowało blisko 1800 osób. Przed ekranem monitorów równocześnie zasiadało ponad 500 osób, a rekordowa sesja zebrała ponad 900 widzów oglądających ją w tym samym czasie;
- W maju 2021 r. zgodnie z trendami i w odpowiedzi na większą konsumpcję treści internetowych, zmienił się wygląd serwisu portalspozywczy.pl i jego wersji mobilnej;

- W czerwcu 2021 r. spółka PTWP-Online zmieniła szatę graficzną i wzbogaciła o dodatkowe treści portal rynekzdrowia.pl;
- W sierpniu 2021 serwis dlahandlu.pl, pierwsze źródło profesjonalnej informacji dla branży handlowej, zyskał nową, bardziej przejrzystą i intuicyjną odsłonę. W odświeżonej witrynie dlahandlu.pl, „Detal i Hurt” zyskał nowe kategorie. W zakładce „RetailTech” czytelnicy znajdą wiedzę na temat innowacji i zastosowania nowych technologii na rynku handlowym. Wysoko pozycjonowane treści e-commerce zawierają aktualne dane, praktyczne komentarze, raporty i zestawienia, wywiady z liderami i managerami firm, które z fali cyfrowej rewolucji są w stanie odnieść największe korzyści;
- W listopadzie 2021 r. portal dlahandlu.pl odświeżył „Koszyk cenowy”. Ta intuicyjna porównywarka pozwala szybko i łatwo sprawdzić ceny 50 najpopularniejszych produktów spożywczych i chemii domowej, dostępnych w sklepach stacjonarnych i internetowych, ułatwiając w ten sposób zarządzanie domowym budżetem;
- W listopadzie 2021 r. powstał portal Well.pl. Serwis stworzono w odpowiedzi na rosnącą świadomość konsumentów dóbr premium oraz kształtujące się na jej podstawie trendy związane z ideą LOHAS (Lifestyle of Health and Sustainability, czyli ze zdrowym i odpowiedzialnym stylem życia), a także nową erą luksusu i zwróceniem uwagi odbiorców w stronę zrównoważonych marek.

2022:

- W styczniu 2022 r. po raz pierwszy w Międzynarodowym Centrum Kongresowym w Katowicach odbyły się targi ExpoGołębie. Jest to najważniejsze wydarzenie dla miłośników gołębi pocztowych w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej. Po raz pierwszy też za organizację wydarzenia odpowiadała spółka Grupy PTWP;
- W czerwcu 2022 r. spółka PTWP podpisała ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu pt. „Wdrożenie innowacyjnego produktu w postaci konferencji on-line”. To kontynuacja strategii organizacji wydarzeń w formule wirtualnej i kolejny krok w kierunku umocnienia pozycji Grupy PTWP w Internecie i w zakresie rozwoju kompetencji w organizacji eventów hybrydowych. Zarząd PTWP podjął decyzję o zasadniczej zmianie sposobu prowadzenia działalności Spółki w obszarze organizacji kongresów i konferencji. W miejsce wydarzeń organizowanych w tradycyjnej formule stacjonarnej, wprowadzono wydarzenia w formule on-line, w których zainteresowane osoby uczestniczą zdalnie, przy wykorzystaniu nowoczesnych technologii informacyjno-komunikacyjnych. Ten nowy model działalności został przetestowany w ramach projektu pilotażowego, polegającego na organizacji w formule on-line Europejskiego Kongresu Gospodarczego (EEC), który odbył się w maju 2020 r.;
- W 2022 roku po raz pierwszy zorganizowano w Katowicach Międzynarodowe Targi Obróbki, Narzędzi i Technologii TOOLEX, które odbyły się 4-6 października 2022 r. w Międzynarodowym Centrum Kongresowym. Wydarzeniu towarzyszyły (również organizowane po raz pierwszy) konferencje Nowy Przemysł 4.0 oraz Tech and Job;
- W tym samym roku podjęto się organizacji Międzynarodowych Targów Spawalniczych ExpoWELDING, które pierwszy raz odbyły się w Międzynarodowym Centrum Kongresowym w Katowicach i zostały zorganizowane przez zespół PTWP. Podczas wydarzenia wręczone zostały nagrody The Best of Welding. Klasyczną formułę targów dopełniła 63. Międzynarodowa Konferencja Spawalnicza, XIV Forum Stali Nierdzewnych i strefa WELDING ZONE, podczas których debatowano o kluczowych dla branży zagadnieniach;
- Jesienią 2022 roku po raz pierwszy spółka PTWP wraz z United Nations Global Compact Network Poland zorganizowała konferencję PRECOP 27. Wydarzenie, które odbyło się 18 i 19 października br. w Międzynarodowym Centrum Kongresowym w Katowicach, zgromadziło ponad 1200 uczestników, a ponad 2500 osób śledziło transmisję online. Celem spotkania było przygotowanie wspólnego stanowiska różnych środowisk na Szczyt Klimatyczny w Egipcie (COP27);
- W kwietniu 2022 r. portal farmer.pl, chcąc nadać za trendami w wirtualnym świecie i kontynuować tradycje pierwszego źródła informacji w sektorze polskiego rolnictwa dla licznych odbiorców w całym kraju, zmienił interfejs i wdrożył nową siatkę reklamową oraz dostęp do ofert Giełdy Rolnej;
- W maju 2022 r. Grupa PTWP poszerzyła swoje portfolio o serwis portaldlaedukacji.pl, skierowany do uczniów i rodziców, a także pracowników sektora edukacji. W portalu publikowane są bieżące informacje o pracach legislacyjnych, planowanych i wdrażanych zmianach w systemie oświaty czy egzaminach, a także poradniki i wywiady. Portaldlaedukacji.pl powstał w odpowiedzi na rosnące potrzeby informacyjne i wydatki społeczeństwa w sektorze edukacji. Portal stanowi samodzielny serwis, który jest również osadzony w strukturze Portalu Samorządowego;
- 27 lipca 2022 r., Grupa PTWP udostępniła portalsamorzadowy.pl w nowej szacie graficznej i z nowymi funkcjonalnościami. Zmienił się nie tylko układ samej strony, dzięki czemu jest ona bardziej

przejrzysta i funkcjonalna, ale również logotyp portalu. Portalu, który od 2009 roku, jest źródłem informacji o i dla JST. Zmiana wynika ze stale rosnącej liczby użytkowników i ich zapotrzebowani;

- Zmieniające się oczekiwania czytelników oraz chęć dotarcia do nowych grup odbiorców zadecydowały o tym, że twórcy propertynews.pl – portalu Grupy PTWP – przygotowali we wrześniu 2022 r. jego aktualizację. Nowa odsłona strony funkcjonuje z poszerzonym zakresem tematycznym, dodatkowymi funkcjami oraz zmienioną strukturą. W tym samym czasie ruszył nowy serwis w portalu poświęcony ESG;

2023:

- Podczas 8. edycji Kongresu Wyzwań Zdrowotnych (9-10 marca 2023 r., Health Challenges Congress – HCC) redakcja Rynku Zdrowia po raz pierwszy przyznała nagrody w plebiscycie „Kobieta Rynku Zdrowia”. Wyróżniono menedżerki, lekarki, naukowczynie, badaczki, polityczki, urzędniczki, działaczki społeczne oraz przedstawicielki organizacji działających na rzecz pacjentów i rozwoju ochrony zdrowia, których praca przyczynia się do poprawy funkcjonowania systemu zdrowia i wpływa na rozwój medycyny w Polsce
- Po raz pierwszy blisko 170. debatom Europejskiego Kongresu Gospodarczego dotyczącym trendów, wyzwań i perspektyw europejskiej gospodarki towarzyszyły wizualizacje przygotowane przy użyciu algorytmów sztucznej inteligencji. By przygotować wizualizacje debat, skorzystano z programu i usługi sztucznej inteligencji o nazwie Midjourney. To narzędzie stworzone przez niezależne laboratorium badawcze z siedzibą w San Francisco, Midjourney, Inc., które generuje obrazy na podstawie opisów w języku naturalnym, zwanych „podpowiedziami”, podobnie jak OpenAI DALL-E i Stable Diffusion. W programie XV Europejskiego Kongresu Gospodarczego poświęcono wiele miejsca AI, analizując szanse jak i zagrożenia idące za nową technologią.
- W październiku 2023 r. Grupa PTWP po raz pierwszy policzyła i podała do publicznej wiadomości ślad węglowy organizowanego wydarzenia: PRECOP 28. W tym zakresie Emitenta wsparła Polska spółka technologiczna Envirly. W 2023 r. Grupa PTWP dysponuje profesjonalnym studium TV, dzięki czemu redakcje portali WNP.PL czy portalsamorządowy.pl realizują nowoczesne formy: debaty, wideo rozmowy, webinary, serwisy specjalne.
- W marcu 2023 r. portal InfoDent24.pl zaprezentował się w nowej odsłonie. Serwis, który od powstania w 2013 r. publikował specjalistyczne informacje skierowane do lekarzy dentyków, w tym do właścicieli gabinetów stomatologicznych, wprowadził nowe funkcjonalności – m.in. możliwość kontaktu z pacjentami w taki sposób, aby za pomocą portalu lekarze mogli z łatwością dotrzeć do nich ze swoją ofertą.
- W czerwcu 2023 r. w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie na specjalistyczną wiedzę ogrodniczą oraz większą konsumpcję treści internetowych, serwis sadyogrody.pl wprowadził zmiany w wyglądzie i budowie witryny. Nowa odsłona portalu zapewnia jeszcze bardziej atrakcyjny dostęp do informacji związanych z opłacalnością produkcji ogrodniczej, trendami agrotechnicznymi, ekonomiką ogrodniczą oraz wyzwaniem rynku pracy.
- Na początku 2023 roku – autorski portal Grupy PTWP – horecatrends.pl odświeżył swoją stronę, aby jeszcze lepiej dopasować się do oczekiwań swoich użytkowników. Dodatkowa zakładka – HoReCa b2b to odpowiedź portalu na zmieniające się potrzeby rynku. Poszerzenie witryny o tematykę ściśle biznesową pozwoli dostarczyć zainteresowanym kanałem HoReCa jeszcze bardziej specjalistyczną wiedzę.

9. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy

Dostawcy

Głównymi dostawcami Grupy Emitenta są podmioty oferujące usługi z zakresu dostaw energii elektrycznej, podmioty świadczące usługi najmu lokali, oraz podmioty świadczące usługi B2B (podmioty świadczące usługi o charakterze doradczym, w tym usługi z zakresu informatyki i doradztwa prawnego).

Dostawcy Grupy Emitenta są bardzo rozdrobnieni i nie ma wśród nich takich, którzy odpowiedzialiby za generowanie kosztów na poziomie większym niż 5% całościowych kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta. Nie ma uzależnienia od dużego dostawcy, a dostawcy są rozdrobnieni i zastępowalni.

Odbiorcy

Na przestrzeni analizowanych lat, wśród odbiorców Grupy Emitenta nie było takich, którzy generowaliby w poszczególnych latach więcej niż 15% przychodów ze sprzedaży. Wyjątek stanowi rok 2022 i udział

Skarbu Państwa – Ministerstwa Finansów – 18,78% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, co było efektem organizacji w zarządzanych przez PTWP Event Center obiektach Światowego Forum Miejskiego (WUF11).

Na potrzeby określenia zakresu w jakim Grupa jest uzależniona od głównych klientów Grupa uznaje rząd (w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy) oraz jednostki znajdujące się pod kontrolą tego organu rządowego za jednego klienta. Znaczącymi klientami Grupy są organy administracji rządowej i jednostki im podległe oraz organy administracji samorządowej z Województwa Śląskiego (w okresie IV kwartałów 2023 roku udział przychodów ze sprzedaży przedmiotowych jednostek w sprzedaży ogółem Grupy Emitenta wynosił 11,56%, w 2022 roku było to 28,50%, w 2021 roku było to 37,54% a w 2020 roku odpowiednio 23,53%).

10. Informacje o uzależnieniu Grupy

Grupa nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów handlowych, przemysłowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Grupy. Wyjątek stanowi umowa jaką posiada spółka zależna od Emitenta - PTWP Event Center sp. z o.o., umowa w zakresie zarządzania obiektami Hali Widowiskowo-Sportowej Spodek i Międzynarodowego Centrum Kongresowego z Urzędem Miasta Katowice na organizację imprez i zarządzanie ww. obiektami z dnia 4 lutego 2016 r. Współpraca z Miastem Katowice jest kluczowa dla działalności ww. spółki zależnej Emitenta, a rozwiązanie współpracy z Miastem Katowice mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte wyniki finansowe. Umowa koncesji została podpisana z Miastem Katowice 4 lutego 2016 r. i określa warunki zarządzania i wykorzystania obiektów jw. na 15 lat (do 2031 r.). Ryzyko związane z przedmiotową Umową zostało wskazane w Rozdziale Czynniki Ryzyka niniejszego prospektu (**Ryzyko związane z uzależnieniem działalności spółki zależnej, PTWP Event Center sp. z o.o. od współpracy z Miastem Katowice**).

11. Prace badawcze i rozwojowe

Spółka aktualnie nie prowadzi własnych prac badawczo-rozwojowych.

Natomiast w latach objętych historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowym oraz w okresie bieżącego roku obrotowego, tj. w 2024 roku, Grupa ponosiła koszty uruchomień nowych produktów (przede wszystkim nowe portale internetowe tworzone we własnym zakresie) oraz nowych funkcjonalności prowadzonych już portali.

Koszty tych prac ujmowane są zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości w koszty okresu, w którym je poniesiono.

12. Istotne umowy poza normalnym tokiem działalności

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Grupę w okresie ostatnich trzech lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Spółki lub jakiegokolwiek spółki z Grupy na Datę Prospektu. Wszystkie umowy opisane poniżej stanowią umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy. Umowy zawierane w ramach normalnego toku działalności, nie zostały zakwalifikowane jako istotne na tyle, by prezentować ich postanowienia w Prospekcie.

Rozporządzenie Prospektowe oraz akty delegowane do Rozporządzenia Prospektowego nie określają szczegółowych kryteriów w zakresie oceny istotności zawieranych umów. Emitent w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu przejrzystości informacji zawartych w Prospekcie, przy jednoczesnym zachowaniu adekwatnego wpływu danej umowy na działalność prowadzoną przez Spółkę, jako próg ujawnienia zawartych poza normalnym tokiem działalności umów oraz zakwalifikowania ich jako istotne, przyjął takie umowy, których wartość przekraczała kwotę 10% kapitałów własnych Grupy Emitenta w wysokości wynikającej z opublikowanego raportu za I kwartał 2023 r. oraz takie umowy, które nie spełniały kryterium wartościowego wskazanego powyżej, jednakże były kwalifikowane przez Emitenta jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Spółki obszary działalności.

W ocenie Emitenta, na Datę Prospektu jedynie umowy opisane poniżej spełniają kryterium istotnych umów zawieranych poza normalnym tokiem działalności Spółki.

Istotne umowy poza normalnym tokiem działalności

Umowa o dofinansowanie projektu współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 dla Osi Priorytetowej: XIV. Działania naprawcze w kontekście pandemii COVID-19 - REACT-EU dla działania: 14.2. Inwestycje w MŚP - REACT-EU "Umowa" z dnia 15 czerwca 2022 r. zawarta ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości z siedzibą w Chorzowie, pełniącym rolę Instytucji Pośredniczącej Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020.

Przedmiotem projektu objętego dofinansowaniem jest: wdrożenie innowacyjnego produktu w postaci konferencji on-line. Projekt polega na dokonaniu inwestycji umożliwiającej zaoferowanie przez Wnioskodawcę wydarzeń o charakterze kongresowym i konferencyjnym realizowanych w cyberprzestrzeni w nowej jakości i z uwzględnieniem nowych produktów przy pomocy nowoczesnych technologii informacyjnych i komunikacyjnych.

Zgodnie z Umową planowana całkowita wartość projektu wynosi 1 137 125,80 zł, w tym planowane całkowite wydatki kwalifikowane projektu wynoszą 924 492,52 zł, natomiast wartość dofinansowania wynosi nie więcej niż 785 818,61 zł. Beneficjent zobowiązuje się pokryć ze środków własnych wszelkie wydatki niekwalifikowalne w ramach Projektu. Zgodnie z postanowieniami Umowy projekt ma zostać zrealizowany nie później niż do dnia 31 grudnia 2023 r. W dniu 25.03.2024 roku Emitent otrzymał środki pieniężne w łącznej kwocie 782.847,06 zł tytułem dofinansowania

Zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy stanowi weksel in blanco. W pozostałym zakresie postanowienia Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa subwencji finansowej zawarta w dniu 5 lutego 2021 r. pomiędzy Emitentem a Polskim Funduszem Rozwoju S.A.

W dniu 5 lutego 2021 r. Spółka zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. umowę subwencji finansowej w ramach uruchomionego w dniu 14 stycznia 2021 r. programu rządowego Tarcza Finansowa 2.0. PFR dla Mikro, Małych i Średnich Firm. W dniu 9 lutego 2021 r. Emitent otrzymał środki z ww. subwencji finansowej w kwocie 1 591 661,18 zł. Emitent w październiku 2022 r. powziął wiadomość, że został zwolniony z obowiązku zwrotu subwencji finansowej w kwocie 1 511 210,00 zł otrzymanej w dniu 9 lutego 2021 r. z Polskiego Funduszu Rozwoju. Różnica między kwotą faktycznie uzyskanej subwencji finansowej ustaloną w oparciu o prognozowaną wysokość przychodów i kosztów stałych a kwotą wyliczoną na podstawie rzeczywistych przychodów oraz kosztów stałych przedstawianych w oświadczeniu o rozliczeniu subwencji została zwrócona przez Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie ubiegania się o udział w programie rządowym "Tarcza Finansowa 2.0."

Umowa subwencji finansowej zawarta w dniu 30 kwietnia 2020 r. pomiędzy Emitentem a Polskim Funduszem Rozwoju S.A.

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Spółka zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. umowę subwencji finansowej w ramach uruchomionego w dniu 29 kwietnia 2020 r. programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm. W dniu 4 maja 2020 r. PFR wydał decyzję w której postanowił o wypłacie subwencji finansowej w kwocie 1.836.331,32 zł. Emitent następnie w czerwcu 2021 r. powziął wiadomość, że został zwolniony z obowiązku zwrotu 100% subwencji finansowych otrzymanych z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach uruchomionego ww. programu. Podstawą 100% umorzenia były zmiany wprowadzone w Regulaminie ww. programu w dniu 13 kwietnia 2021 r. mające na celu ochronę podmiotów działających w branżach najbardziej dotkniętych skutkami obostrzeń administracyjnych związanych z Covid-19.

Umowa subwencji finansowej zawarta w dniu 5 maja 2020 r. pomiędzy spółką zależną Emitenta – PTWP Event Center sp. z o.o. a Polskim Funduszem Rozwoju S.A.

W dniu 5 maja 2020 r. Spółka zależna Emitenta – PTWP Event Center sp. z o.o. zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. umowę subwencji finansowej w ramach uruchomionego w dniu 29 kwietnia 2020 r. programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm. W dniu 11 maja 2020 r. PFR wydał decyzję w której postanowił o wypłacie subwencji finansowej w kwocie 2.125.024,56 zł. Emitent następnie powziął wiadomość, że ww. spółka została zwolniona z obowiązku zwrotu 100% subwencji finansowych otrzymanych z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach uruchomionego ww. programu. Podstawą 100% umorzenia były zmiany wprowadzone w Regulaminie ww. programu w dniu 13 kwietnia 2021 r. mające na celu ochronę podmiotów działających w branżach najbardziej dotkniętych skutkami obostrzeń administracyjnych związanych z Covid-19.

Umowa koncesyjna na zarządzanie Międzynarodowym Centrum Kongresowym w Katowicach (MCK) i Halą Widowiskowo - Sportową Spodek z dnia 4 lutego 2016 r.

Umowa zawarta przez spółkę zależną - PTWP Event Center Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, zawarta z Urzędem Miasta Katowice. Umowę podpisali: w imieniu Urzędu Miasta Katowice - prezydent Miasta Katowice Marcin Krupa i prezes zarządu PTWP Event Center Sp. z o.o. pan Wojciech Kuśpik. Umowa weszła w życie 2 maja 2016 r. i została podpisana na okres 15 lat. W Międzynarodowym Centrum Kongresowym w Katowicach oraz w Hali Widowiskowo - Sportowej są organizowane imprezy i wydarzenia o charakterze między innymi: gospodarczym, kulturalnym, politycznym, sportowym, kongresy, wystawy, targi, widowiska itp.

13. Własność intelektualna

Emitent korzysta z praw własności intelektualnej. Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące istotnych, z punktu widzenia działalności Grupy, praw własności intelektualnej.

Oprogramowanie

Emitent stworzył i rozwija autorskie systemy do obsługi wydarzeń, obejmujące: (i) obsługę rejestracji internetowych na wydarzenia (konferencje, targi, webinaria itp.) wraz z biletowaniem i sprzedażą dostępu; (ii) obsługę wydarzeń stacjonarnych (obsługa recepcyjna, kontrola dostępu itp.); (iii) obsługę webinarów i wydarzeń online; (iv) obsługę transmisji i retransmisji wydarzeń.

Emitent stworzył i rozwija również autorskie systemy związane z działalnością wydawniczą, zapewniające: (i) zarządzanie treścią dla portali internetowych; (ii) obsługę portali internetowych, zarówno informacyjnych, jak i specjalistycznych (np.: ogłoszeniowych, e-commerce); (iii) obsługę subskrypcji treści cyfrowych (paywall), (iv) obsługę multimediów (video/audio).

W ramach Grupy stworzone i rozwijane są również istotne systemy: (i) sprzedaży i zarządzania relacjami z klientami (CRM); (ii) realizacji produkcji przedsiębiorstwa (jak ERP/MES, w trakcie wdrażania); (iii) zarządzania kontem użytkownika i sklep internetowy; (iv) komunikacji z użytkownikami (newslettery, powiadomienia push, SMS). Stworzone zostały i rozwijane są także mniej istotne systemy, np. kontroli zasobów, inwentaryzacyjne, własne narzędzia programistyczne, monitoringu i wymiany danych, komunikator, aplikacje mobilne, intranet itp.

Przy produktach opracowywanych wewnętrznie całość praw własności intelektualnej do tych programów i aplikacji należy do Grupy.

Korzystanie w większości z autorskich rozwiązań sprawia, że Grupa nie jest w istotnym stopniu zależna od zewnętrznych dostawców.

Na dzień sporządzenia prospektu Grupa nie posiada żadnych patentów i jej działalność nie jest uzależniona w znaczącym stopniu od patentów, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych ani od nowych procesów produkcyjnych.

Ponadto w Grupie obowiązują polityki postępowania w przypadku awarii krytycznych (plan ciągłości działania), a także polityka zarządzania i weryfikacji poziomów uprawnień dostępowych do systemów informatycznych.

Bezpieczeństwo systemów informatycznych zapewnione jest dzięki wielowarstwowemu systemowi zapór sieciowych, a także nowoczesnej infrastrukturze informatycznej. Emitent posiada własny dział IT i zasoby.

Domeny internetowe

Grupa korzysta z kilkudziesięciu domen internetowych. Poniżej znajduje się lista istotnych domen internetowych Grupy PTWP:

ptwp.pl, sklep.ptwp.pl, dlahandlu.pl, horecatrends.pl, portalspozywczy.pl, sadyogrody.pl, eecpoland.eu, portalsamorzadowy.pl, pulshr.pl, wnp.pl, 4dd.pl, estartupdays.eu, forumrynkuzdrowia.pl, frsih.pl, hccongress.pl, konferencje.ptwp.pl, well.pl, dobrzemieszkaj.pl, farmer.pl, housemarket.pl, propertydesign.pl, propertynews.pl, propertystock.pl, infodent24.pl, bezpluga.pl, gieldarolna.pl, rynekapteki.pl, rynekseiora.pl, toolex.pl, rynekzdrowia.pl, expogolebie.pl, nowyprzemysl.pl, propertyforum.pl, mckkatowice.pl, mckspodek.pl, spodekkatowice.pl









Grupa zastrzega, że informacje zamieszczone na powyższych stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF), chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.




Znaki towarowe

W ramach prowadzonej działalności Grupa korzysta z ponad 30 zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym RP znaków towarowych: słownych i słowno-graficznych.














Poniżej przedstawiono informacje na temat znaków towarowych wykorzystywanych przez Grupę:

a. Znaki towarowe, do których udzielono prawa Spółce Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.:

Nazwa/Tytuł	Rodzaj znaku	Numer zgłoszenia	Data zgłoszenia	Numer prawa ochronnego	Data wygaśnięcia ochrony
 GRUPA PTWP	słowno-graficzny	Z.382811	2011-03-17	R.247352	2031-03-17
EUROPEJSKI KONGRES GOSPODARCZY	słowny	Z.429961	2014-06-12	R.316960	
 European Economic Congress 2009	słowno-graficzny	Z.351578	2009-02-03	R.225279	2029-02-03
 Eastern Economic Congress	słowno-graficzny	Z.429962	2014-06-12	R.274496	2024-06-12
 Wschodni Kongres Gospodarczy	słowno-graficzny	Z.429963	2014-06-12	R.274497	2024-06-12
 Rynek Zdrowia	słowno-graficzny	Z.287407	2004-11-05	R.188949	2024-11-05
FARMER	słowny	Z.154794	1995-12-29	R.105496	2025-12-29
farmer	słowny	Z.304278	2005-12-29	R.210164	2025-12-29
 farmer	słowno-graficzny	Z.304279	2005-12-29	R.210165	2025-12-29
 Specjalista	słowno-graficzny	Z.293679	2005-04-14	R.189137	2025-04-14
 NP NOWY PRZEMYSŁ	słowno-graficzny	Z.182259	1998-01-14	R.125883	2028-01-14

Nazwa/Tytuł	Rodzaj znaku	Numer zgłoszenia	Data zgłoszenia	Numer prawa ochronnego	Data wygaśnięcia ochrony
Produkcja	słowno-graficzny	Z.309567	2006-04-14	R.195819	2026-04-14
	słowno-graficzny	Z.379196	2010-12-20	R.264006	2030-12-20
4DESIGN DAYS	słowno-graficzny	Z.465879	2017-01-03	R.297249	2027-01-03
	słowno-graficzny	Z.465871	2017-01-03	R.297247	2027-01-03
	słowno-graficzny	Z.465873	2017-01-03	R.297248	2027-01-03
rynek spożywczy	słowny	Z.314761	2006-08-25	R.200603	2026-08-25

b. Znaki towarowe, do których udzielono prawa Spółce PTWP-Online sp. z o.o.:

Nazwa/Tytuł	Rodzaj znaku	Numer zgłoszenia	Data zgłoszenia	Numer prawa ochronnego	Data wygaśnięcia ochrony
	słowno-graficzny	Z.445435	2015-07-31	R.284139	2025-07-31
	słowno-graficzny	Z.445434	2015-07-31	R.284138	2025-07-31
	słowno-graficzny	Z.445432	2015-07-31	R.291299	2025-07-31
	słowno-graficzny	Z.365196	2010-01-19	R.234497	2030-01-19
	słowno-graficzny	Z.365195	2010-01-19	R.234496	2030-01-19
	słowno-graficzny	Z.333460	2007-11-29	R.216388	2027-11-29
	słowno-graficzny	Z.362224	2009-10-29	R.232612	2029-10-29
	słowno-graficzny	Z.383671	2011-04-05	R.248435	2031-04-05
	słowno-graficzny	Z.518940	2020-09-30	R.344076	2030-09-30
	słowno-graficzny	Z.536530	2021-11-17	R.359927	2031-11-17
	słowno-graficzny	Z.351943	2009-02-12	R.230818	2029-02-12
	słowno-graficzny	Z.340756	2008-05-12	R.232928	2028-05-12
Farmer.pl	słowny	Z.328278	2007-07-27	R.292282	2027-07-27
	słowno-graficzny	Z.328276	2007-07-27	R.292281	2027-07-27

Nazwa/Tytuł	Rodzaj znaku	Numer zgłoszenia	Data zgłoszenia	Numer prawa ochronnego	Data wygaśnięcia ochrony
farmer.pl portal nowoczesnego rolnika	słowny	Z.328277	2007-07-27	R.241683	2027-07-27
wirtualny nowy przemysł	słowny	Z.222451	2000-08-07	R.154486	2030-08-07

Logo

Emitent najczęściej posługuje się logiem Grupy PTWP, które jest zarejestrowanym znakiem towarowym, do którego uprawniona jest Spółka Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.:



14. Pracownicy

Emitent posiada stabilny poziom zatrudnienia i bazuje na wysoko wykwalifikowanych specjalistach, którzy umożliwiają Spółce rozwój.

Emitent zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, zleca wykonywanie czynności na podstawie umów cywilnoprawnych, a także współpracuje z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą. Poniższa tabela przedstawia informacje o przeciętnej liczbie zatrudnionych osób w przeliczeniu na pełne etaty na podstawie umowy o pracę w podziale na grupy zawodowe.

Tabela 6 Stan zatrudnienia w strukturach Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2023 - 2020 (średnie zatrudnienie w okresie w osobach)

Przeciętne zatrudnienie w Grupie	2023	2022	2021	2020
Zarząd	3	3	3	3
Dział sprzedaży	24	9	9	9
Pion usług dla klientów	152	155	142	156
Administracja i pozostali	29	28	19	10
Razem przeciętne zatrudnienie w Grupie	208	195	173	179

Źródło: Emitent

Tabela 7 Rotacja pracowników w strukturach Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2023 - 2020

Rotacja pracowników	2023	2022	2021	2020
Liczba pracowników przyjętych	22	45	42	18
Liczba pracowników zwolnionych	14	42	39	33
Rotacja pracowników, razem	36	87	81	51

Źródło: Emitent

Według stanu na Datę Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudniała 208 pracowników, w tym Emitent 133 pracowników.

Tabela 8 Stan zatrudnienia w strukturach Grupy Kapitałowej Emitenta wg stanu na Datę Prospektu

Przeciętne zatrudnienie w Grupie	Data Prospektu
Zarząd	3
Dział sprzedaży	24

Przeciętne zatrudnienie w Grupie	Data Prospektu
Pion usług dla klientów	152
Administracja i pozostali	29
Razem przeciętne zatrudnienie w Grupie	208

Źródło: Emitent

Na Datę Prospektu, Emitent nie zatrudnia pracowników tymczasowych.

Na Datę Prospektu, w Grupie nie działają żadne związki zawodowe oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy. Na Datę Prospektu w Grupie nie działa rada pracownicza.

Na Datę Prospektu, Spółka oraz Spółki Zależne nie są zaangażowane w żaden spór zbiorowy.

Na Datę Prospektu, w Spółce ani w Spółkach Zależnych nie doszło do żadnych wypadków przy pracy, które miałyby wpływ na bieżącą działalność Spółki.

Na Datę Prospektu, Spółka i Spółki Zależne nie tworzą rezerw na świadczenia rentowe, emerytalne i podobne.

Na Datę Prospektu, Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Program motywacyjny

W 2022 r. Emitent zrealizował Program Motywacyjny dla pracowników i współpracowników spółek Grupy PTWP uchwalony na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 sierpnia 2021 r. w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego i przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego, który przewidywał możliwość nabycia akcji Spółki PTWP przez zasłużonych pracowników i współpracowników, natomiast warunkiem finansowym realizacji ww. Programu Motywacyjnego było osiągnięcie przez grupę PTWP skonsolidowanego zysku w wysokości co najmniej 5 mln zł brutto.

W związku z osiągnięciem przez Grupę Kapitałową PTWP skonsolidowanego zysku brutto za 2021 r. na poziomie ponad 9,3 mln zł. - ustalonego na podstawie zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 r. - doszło do osiągnięcia wyniku umożliwiającego realizację Programu Motywacyjnego zgodnie z warunkami określonymi w ww. Regulaminie i został zrealizowany Program Motywacyjny dla pracowników, w następstwie którego doszło do emisji 58 958 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Emisja akcji w ramach realizacji ww. Programu Motywacyjnego została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, przy czym data rozpoczęcia subskrypcji została ustalona na dzień 12 sierpnia 2022 r, data zakończenia subskrypcji została ustalona na dzień: 19 sierpnia 2022 r. Cena, po jakiej akcje były obejmowane, została ustalona na kwotę 11,00 zł, płatną w całości gotówką; zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach złożyło 39 osób, w tym 39 osób fizycznych, którym zostały przydzielone akcje serii B.

Następnie, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w związku z ww. emisją 58 958 akcji (tj. podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło z kwoty 589 581,00 zł do kwoty 619 060,00 zł) Spółka PTWP S.A. złożyła wniosek do zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. o wprowadzenie 58 958 akcji serii B na rynek NewConnect prowadzony jako alternatywny system obrotu, w wyniku którego w dniu 16 grudnia 2022 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1194/2022 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B, na podstawie której postanowił wprowadzić do obrotu na rynku NewConnect 58,958 pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,50 zł pięćdziesiąt groszy każda.

15. Ubezpieczenia

Emitent, w zakresie zawartych umów ubezpieczeniowych jest stroną:

- Umowy obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (polisa 913600065821) – zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń I Reasekuracji Warta S.A.

Przedmiotem umowy ubezpieczenia zawartej dnia 9 kwietnia 2024 roku, której stroną jest Emitent jest ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej deliktowej lub kontraktowej za szkody wyrządzone Osobie Trzeciej w związku z: prowadzeniem działalności lub posiadaniem rzeczy; produktami oraz za wykonane Usługi. Przedmiotem ubezpieczenia jest działalność Emitenta w zakresie: wydawania czasopism, reklam, organizacji kongresów i konferencji oraz imprezy masowe niepodlegające obowiązkowemu ubezpieczeniu.

W ramach umowy Spółka Zależna PTWP-ONLINE sp. z o.o. jest ubezpieczona w zakresie działalności obejmującej obsługę internetowych portali branżowych. W ramach umowy Farmer Direct sp. z o.o. jest ubezpieczona w zakresie działalności obejmującej prowadzenie sprzedaży w internecie – produkty spożywcze. Suma gwarancyjna ubezpieczenia wynosi 10 000 000,00 PLN na jeden i wszystkie Wypadki ubezpieczeniowe.

Okres ubezpieczenia obejmuje okres od dnia 11 kwietnia 2024 roku do dnia 10 kwietnia 2025 roku.

- Umowy ubezpieczenia mienia i utraty zysku brutto (polisa nr 913600065827) – zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń I Reasekuracji Warta S.A.

Przedmiotem umowy ubezpieczenia zawartej dnia 9 kwietnia 2024 roku jest ubezpieczenie od szkód w ubezpieczonym mieniu powstałych w skutek nagłych, nieprzewidywanych i niezależnych od woli Emitenta, z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień umowy ubezpieczenia dot. ograniczeń i limitów odpowiedzialności.. Łączna suma ubezpieczenia wynosi 580 000,00 PLN. Na podstawie zawartej umowy ubezpieczeniu w wyżej wskazanym zakresie podlega także Spółka Zależna PTWP-ONLINE sp. z o.o.

Okres ubezpieczenia obejmuje okres od dnia 11 kwietnia 2024 roku do dnia 10 kwietnia 2025 roku.

Emitent posiada również ubezpieczenia na pojazdy mechaniczne.

Spółka Zależna PTWP Event Center sp. z o.o. jest stroną:

- Umowy obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (polisa nr 913600033189) na działalność w zakresie organizacji imprez i zarządzania Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo-Sportową „Spodek” w oparciu o Umowę koncesji na usługi organizacji imprez i zarządzania Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo-Sportową „Spodek” z dnia 4 lutego 2016r. zawartą pomiędzy Gminą – Miasto Katowice a PTWP Event Center Sp. z o.o. – na sumę gwarancyjną 50 000 000,00 PLN na jeden i wszystkie Wypadki ubezpieczeniowe – zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń I Reasekuracji Warta S.A. Okres ubezpieczenia obejmuje okres od dnia 02 maja 2023 roku do dnia 01 maja 2024 roku.
- Umowy obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zarządców nieruchomości (polisa nr 912700795360) – zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń I Reasekuracji Warta S.A. - na sumę gwarancyjną 233 920,00 PLN na jedno i wszystkie zdarzenia (równowartość 50 000,00 EUR) Ubezpieczenie zostało zawarte na okres dnia 02 maja 2023 roku do dnia 01 maja 2024 roku.
- Umowy ubezpieczenia sprzętu elektronicznego (polisa nr 913600033191) – zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń I Reasekuracji Warta S.A. Łączna suma ubezpieczenia wynosi 865 741,68 PLN. Ubezpieczenie zostało zawarte na okres od dnia 02 maja 2023 roku do dnia 01 maja 2024 roku
- Umowy ubezpieczenia następstw nieszczęśliwych wypadków (NNW; polisa nr 908211597043) - zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń I Reasekuracji Warta S.A. Ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 02 maja 2023 roku do dnia 01 maja 2024 roku.

W ocenie Emitenta, na Datę Prospektu Grupa posiada ochronę ubezpieczeniową adekwatną do skali i przedmiotu prowadzonej działalności.

16. Kwestie regulacyjne

Działalność Spółki, nieodłącznie związana z siecią Internet, podlega regulacjom prawa unijnego oraz prawa polskiego, w szczególności z zakresu prawa własności intelektualnej. Poniżej wskazane zostały kluczowe dla działalności Spółki akty prawne regulujące działalność Spółki.

Prawo UE

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE

RODO dokonało całkowitego przemodelowania zasad ochrony danych osobowych na obszarze całej UE. Przepisy RODO mają bezpośrednie zastosowanie, tj. nie wymagają implementacji do krajowych porządków prawnych. RODO jest stosowane od dnia 25 maja 2018 roku. Zmiany, które RODO wprowadziło w zakresie dotyczącym działalności Spółki obejmują w szczególności:

- obowiązek rejestracji czynności przetwarzania danych wskazany w art. 30 RODO;
- obowiązek zgłaszania naruszenia ochrony danych osobowych organowi nadzorczemu oraz zawiadomienia osoby, której dane dotyczą o naruszeniu, wskazane w art. 33 i 34 RODO;
- obowiązek uwzględniania ochrony danych w fazie projektowania oraz obowiązek domyślnej ochrony danych, wskazane w art. 25 RODO;
- zwiększenie uprawnień podmiotów, których dane są przetwarzane, tj. w szczególności: (i) prawo dostępu do informacji wskazane w art. 15 RODO; (ii) prawo do sprostowania danych wskazane w art. 16 RODO; (iii) prawo do usunięcia danych (tzw. prawo do bycia zapomnianym) wskazane w art. 17 RODO; (iv) prawo do ograniczenia przetwarzania wskazane w art. 18 RODO; (v) prawo do przenoszenia danych wskazane w art. 20 RODO; (vi) prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania danych wskazane w art. 21 RODO; (vii) prawo do niepodlegania decyzji, która opiera się wyłącznie na zautomatyzowanym przetwarzaniu, w tym profilowaniu i wywołuje wobec danej osoby skutki prawne lub w podobny sposób istotnie na nią wpływa, wskazane w art. 22 RODO.
- obowiązek rozliczalności, tj. wykazania, że przestrzega określonych w art. 5 ust. 1 RODO zasad przetwarzania danych;
- obowiązek wdrożenia środków technicznych i organizacyjnych z uwzględnieniem stanu wiedzy technicznej, kosztu wdrażania oraz charakteru, zakresu, kontekstu i celów przetwarzania oraz ryzyko naruszenia praw lub wolności osób fizycznych (art. 32 ust. 1 RODO).

Spółka w toku swojej działalności, w zakresie, w jakim wchodzi w posiadanie oraz dysponuje danymi osobowymi osób fizycznych, staje się administratorem tych danych i w związku z tym musi dążyć do zapewnienia skutecznej ochrony tych danych. Administratorem danych osobowych jest sama Spółka, nie zaś jej organy, osoby zasiadające w organach Spółki lub pełniące w niej funkcje kierownicze.

Administrator danych osobowych jest podmiotem odpowiedzialnym za przetwarzanie danych osobowych. Oznacza to, że przysługują mu ważne uprawnienia, decyduje on, między innymi, o celach i środkach przetwarzania danych, jednak ciężar na nim też liczne obowiązki i ponosi on konsekwencje przetwarzania danych niezgodnie z RODO oraz Ustawą o Ochronie Danych Osobowych.

Prawo polskie

Ustawa o ochronie danych osobowych z dnia 10 maja 2018 roku

Ustawę o Ochronie Danych Osobowych stosuje się do ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych w zakresie określonym w RODO. Ustawa o Ochronie Danych Osobowych oprócz postanowień odnoszących się do kontroli przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych, określa między innymi organ nadzorczy właściwy do egzekwowania przestrzegania w Polsce przepisów RODO, którym jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych, a także określa tryb postępowania w sprawie naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, odpowiedzialność cywilną za naruszenie tych przepisów i postępowanie przed sądem, a także odpowiedzialność karną i administracyjne kary pieniężne za naruszenie tych przepisów.

Ustawa o prawie autorskim i prawach pokrewnych z dnia 4 lutego 1994 roku

Działalność Spółki, w szczególności w zakresie w jakim Spółka nabywa autorskie prawa majątkowe do utworów stworzonych przez swoich pracowników oraz współpracowników, a także w zakresie w jakim spółka zawiera umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe oraz umowy o korzystanie z utworów (licencje) jest przedmiotem regulacji Prawa Autorskiego.

Zgodnie z Prawem Autorskim, ochronie w nim przewidzianej podlegają utwory, tj. każdy przejaw działalności twórczej o indywidualnym charakterze, ustalony w jakiejkolwiek postaci, niezależnie od wartości, przeznaczenia i sposobu wyrażenia. W szczególności ochroną objęte są utwory wyrażone słowem, symbolami matematycznymi, znakami graficznymi (literackie, publicystyczne, programy komputerowe). Ochrona przyznana jest niezależnie od spełnienia jakichkolwiek formalności, w szczególności twórca nie ma obowiązku dokonywać jakichkolwiek czynności rejestracyjnych.

Stosownie do przepisów Prawa Autorskiego twórcy przysługują zasadniczo dwa rodzaje praw: (i) autorskie prawa osobiste (takie jak prawo do autorstwa utworu); oraz (ii) autorskie prawa majątkowe, tj. wyłączne prawo do korzystania z utworu i rozporządzania nim oraz do wynagrodzenia za korzystanie z niego.

Podmiot, któremu przysługują autorskie prawa majątkowe do utworu może, w przypadku ich naruszenia, żądać od osoby która naruszyła te prawa: (i) zaniechania naruszenia; (ii) usunięcia skutków naruszenia; (iii) naprawienia wyrządzonej szkody albo na zasadach ogólnych albo poprzez zapłatę sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej dwukrotności, a w przypadku gdy naruszenie jest zawinione – trzykrotności stosownego wynagrodzenia, które w chwili jego dochodzenia byłoby należne tytułem udzielenia przez uprawnionego zgody na korzystanie z utworu; (iv) wydania uzyskanych korzyści. Poza wskazanymi uprawnieniami, podmiot, którego autorskie prawa majątkowe zostały naruszone może żądać jednokrotnego lub wielokrotnego ogłoszenia w prasie oświadczenia o odpowiedniej treści i w odpowiedniej formie lub podania do publicznej wiadomości całości albo części orzeczenia sądu w rozpatrywanej sprawie, w sposób i w zakresie określonym przez sąd. Sąd może nakazać osobie, która naruszyła autorskie prawa majątkowe, na jej wniosek i za zgodą podmiotu, któremu przysługują autorskie prawa majątkowe, w przypadku gdy naruszenie jest niezawinione, zapłatę stosownej sumy pieniężnej na jego rzecz, jeżeli zaniechanie naruszenia lub usunięcie skutków naruszenia byłoby dla osoby naruszającej niewspółmiernie dotkliwe.

Ustawa o ochronie baz danych z dnia 27 lipca 2001 roku

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Baz Danych, bazą danych jest zbiór danych lub jakichkolwiek innych materiałów i elementów zgromadzonych według określonej systematyki lub metody, indywidualnie dostępnych w jakikolwiek sposób, w tym środkami elektronicznymi, wymagający istotnego, co do jakości lub ilości, nakładu inwestycyjnego w celu sporządzenia, weryfikacji lub prezentacji jego zawartości. Zgodnie z art. 6 Ustawy o Ochronie Baz Danych, Spółce, jako producentowi baz danych, przysługuje wyłączne i zbywalne prawo pobierania danych i wtórnego ich wykorzystania w całości lub w istotnej części, co do jakości lub ilości. Zgodnie z art. 10 ust. 1 Ustawy o Ochronie Baz Danych czas trwania ochrony baz danych liczy się od jej sporządzenia przez okres piętnastu lat następujących po roku, w którym baza została sporządzona. Zgodnie z art. 11 Ustawy o Ochronie Baz Danych producent, którego prawa do bazy danych zostały naruszone, może żądać od osoby, która naruszyła te prawa, zaniechania naruszenia, usunięcia skutków naruszenia, naprawienia wyrządzonej szkody oraz wydania uzyskanych korzyści. Ochrona przewidziana Ustawą o Ochronie Baz Danych jest niezależna od ochrony przewidzianej Prawem Autorskim, przy czym ochrona baz danych na gruncie Prawa Autorskiego jest możliwa, o ile przyjęty w bazie danych dobór, układ lub zestawienie ma twórczy charakter.

17. Środki trwałe i ochrona środowiska

Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada żadnych nieruchomości (w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Grupa dokonywała inwestycji w ramach obcych środków trwałych – inwestycje związane z obiektami Spodek oraz Międzynarodowe Centrum Kongresowe).

W stosunku do żadnej ze spółek z Grupy nie były i nie są obecnie prowadzone żadne postępowania związane z naruszeniem przepisów o ochronie środowiska. Nie istnieją żadne zagadnienia i wymogi z

zakresu ochrony środowiska, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Grupy, w szczególności na wykorzystanie przez Grupę rzeczowych środków trwałych.

W majątku Spółki nie znajdują się nieruchomości rolne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 roku o kształtowaniu ustroju rolnego (tj. Dz. U. z 2022 roku poz. 461).

18. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Na Datę Prospektu, nie toczy się lub w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu nie toczyło się jakiegokolwiek postępowanie, które samodzielnie może mieć lub miało istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki. Spółka nie jest stroną jakichkolwiek sporów zbiorowych, a także w ciągu ostatnich 12 miesięcy nie weszła w żaden spór dotyczący istotnych praw własności intelektualnej posiadanych lub wykorzystywanych przez Spółkę.

Przy ocenie istotności wpływu sporu lub postępowania jako próg istotności przyjęto wartość przedmiotu sporu równą 2% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatnich czterech kwartałów ostatniego roku obrotowego 2022, wynikających z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Emitent nie posiada również wiedzy na temat jakichkolwiek istotnych sporów, które mogą wystąpić i mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki, w tym być przedmiotem przyszłych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

Pomimo nie przekroczenia ww. progu istotności, ze względu na wyjątkowość tego sporu w działalności Grupy PTWP, Emitent informuje jednak o sporze spółki zależnej PTWP Event Center sp. z o.o. jako koncesjonariusza zarządzającego Halą Spodek i Międzynarodowym Centrum Kongresowym w Katowicach, z Miastem Katowice, jako koncesjodawcą, co do wykładni zapisów umowy koncesji z dnia 4.02.2016 r. dotyczących sposobu naliczenia opłaty zmiennej, stanowiącej określony % przychodów koncesjonariusza ponad ustaloną kwotę bazową, naliczanej począwszy od przychodu za rok 2022. Spór dotyczy tego czy waloryzacji o wskaźnik inflacji podlegać ma wynikowa opłata zmienna, czy też kwota bazowa. Różnica w opłacie jaka wychodzi do naliczenia w 2023 r. sposobem proponowanym przez koncesjodawcę, a wyliczeniem koncesjonariusza dokonany zgodnie z literalnym zapisem umowy koncesji, wyniosła 1 077 506,96 zł netto, a do naliczenia w 2024 r. różnica wyniosła kolejne 1 402 608,24 zł. Etap przewidzianych w umowie koncesji wyjaśnień i negocjacji nie przyniósł rozwiązania ugodowego i Miasto Katowice złożyło oświadczenie o potrąceniu na razie ww. różnicy za rok 2023, którą traktuje jako zaległość koncesjonariusza z należnością jaka przysługuje koncesjonariuszowi od Miasta Katowice z tytułu płatności koncesjodawcy (dopłata do infrastruktury Hali Spodek). Emitent konsekwentnie do swojego stanowiska nie uznaje skuteczności potrącenia jako dokonanego z wiarygodnością nieistniejącą (naliczoną wadliwie na skutek błędnej wykładni umowy) i rozważa powództwo sądowe celem dochodzenia ww. płatności koncesjodawcy i wykazania w tej sprawie zarówno bezskuteczności potrącenia jak i błędnej wykładni umowy koncesji. Ewentualny spór nie będzie miał istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki raportowaną przez Emitenta, gdyż PTWP Event Center sp. z o.o. uwzględniła już w swoich danych finansowych odpowiednią rezerwę na ten cel.

OTOCZENIE RYNKOWE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale pochodzą z powszechnie dostępnych źródeł. Źródło zewnętrznych informacji zostało podane w każdym wypadku, gdy informacje takie zostały wykorzystane. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych nie dokonano ich niezależnej weryfikacji. Emitent nie przewiduje i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących rynku lub branży przedstawionych w niniejszym rozdziale, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości SA (bezpośrednio, a także poprzez kontrolowane spółki) prowadzi działalność w trzech komplementarnych obszarach:

- działalność w obszarze digital jako wydawca biznesowych i specjalistycznych portali internetowych oraz w zakresie prowadzenia platform e-commerce,
- działalność polegająca na organizacji kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza w zakresie czasopism branżowych,
- działalność polegająca na zarządzaniu, poprzez spółkę zależną PTWP Event Center sp. z o.o., infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych (Międzynarodowe Centrum Kongresowe w Katowicach oraz Hala Widowiskowo-Sportowa Spodek).

Działalność w obszarze digital jako wydawca biznesowych i specjalistycznych portali internetowych

W ramach spółki PTWP-Online sp. z o.o. funkcjonuje 18 portali internetowych. Poza jednym z największych w kraju portali gospodarczych WNP.PL, są wśród nich portale poświęcone branży nieruchomości komercyjnych, mieszkaniowych i wzornictwu, sektorowi rolno-spożywczemu, a także sprawom społecznym, problematyce rynku pracy i zdrowia (m.in. propertynews.pl, portalspozywczy.pl, portalsamorzadowy.pl, rynekzdrowia.pl, rynekapteki.pl, sadyogrody.pl, dlahandlu.pl, horecatrends.pl). Grupa dociera szeroko do odbiorcy biznesowego, do którego swoją ofertę kierują również inne grupy medialne. Grupa PTWP plasuje się na trzecim miejscu wśród grup medialnych w kategorii "biznes, finanse, prawo" w październiku 2023 r. według badania "Mediapanel" prowadzonego przez Gemius. Grupa PTWP z wynikiem 10,9 mln realnych użytkowników zajmuje miejsce tuż za Grupą Wirtualna Polska (11,8 mln realnych użytkowników) i Grupą DGP Infor (11,9 mln realnych użytkowników).

Organizacja kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza

Organizacja kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze

Po zakończeniu/osłabieniu okresów pandemicznych Emitent obserwuje wyraźnie odbicie się i ożywienie rynku eventowego w kierunku eventów stacjonarnych.

W ostatnich latach w okresie epidemii COVID-19, wydarzenia własne Emitent organizował głównie w formie hybrydowej oraz online. Wydarzenia przeszły tym samym znaczącą metamorfozę, zyskując dzięki hybrydowej formule szerokie zasięgi i dotarcie do większego grona odbiorców.

Obecnie w Polsce działa niemal 5 tys. firm zajmujących się organizacją targów, wystaw i kongresów oraz blisko 34 tys. traktujących organizację spotkań i eventów jako wspomagającą ich główną działalność, jak wynika z nowej analizy KRS przeprowadzonej przez globalną wywiadownię gospodarczą Dun & Bradstreet. W latach poprzedzających pandemię rynek ten rósł w średnim tempie 15-16 proc. rocznie, jednak w 2020 roku nastąpiło gwałtowne wyhamowanie - w 2021 r. było to zaledwie 2 proc. Wartość tego sektora to około 3 mld złotych, a sama branża eventowa odpowiada za 1,5 proc. polskiego PKB. Zgodnie z dostępnymi danymi obecnie w dobrej lub bardzo dobrej kondycji finansowej znajduje się niecałe 38 proc. firm z tego sektora, a ponad 62 proc. - w słabej lub złej.

Na tle wyników konkurencji działalność Emitenta wyróżnia się przewidywalnością jak również corocznymi wzrostami przychodów pomimo okresu pandemicznego, jak i zawirowań geopolitycznych (wojna na Ukrainie, przerwane łańcuchy dostaw, sankcje na Rosję).

Na 2024 rok powstało bogate kalendarium wydarzeń, w którym znajdują się eventy łączące część stacjonarną targowo-wystawienniczą, konferencyjną i networkingową z elementami online. Każde

wydarzenie Emitenta zostało uzupełnione o komponent internetowy. Dzięki temu możliwe jest pozyskanie szerszego zasięgu/dotarcia do szerokiego grona uczestników w Polsce, jak i na świecie.

W portfolio Emitenta znajdują się cykliczne, uznane wydarzenia w każdym z segmentów branżowej działalności Emitenta. Wydarzenia organizowane przez Emitenta charakteryzują się wysoką frekwencją. Poniżej aktualnie realizowane lub zrealizowane wydarzenia w 2023 roku:

- Europejski Kongres Gospodarczy (European Economic Congress);
- EEC Trends;
- Nowy Przemysł 4.0;
- TOOLEX;
- ExpoWelding;
- 4 Design Days;
- Property Forum;
- Kongres Wyzwań Zdrowotnych (Health Challenges Congress – HCC);
- Forum Rynku Zdrowia;
- Forum Rynku Spożywczego i Handlu;
- Narodowe Wyzwania w Rolnictwie;
- ExpoGołębie.

Rynek eventów w Polsce, na którym działa Emitent jest stosunkowo rozdrobniony i charakteryzuje się średnimi barierami wejścia, gdyż o przewadze konkurencyjnej na nim decydują w szczególności kompetencje pracowników oraz tworzone przez nich wartości niematerialne i prawne.

Istotni konkurenci dla PTWP SA w zakresie działalności eventowej to:

- Fundacja Instytut Studiów Wschodnich, która organizuje Forum Ekonomiczne;
- Fundacja Impact, organizator IMPACT;
- Kongres 590 sp. z o.o. oraz Stowarzyszenie Instytut Gospodarki Narodowej, organizatorzy Kongresu 590;
- Bonnier Business (Polska) sp. z o.o. organizator konferencji i szkoleń kierowanych do biznesu;
- Termedia sp. z o.o. Wydawnictwa Medyczne i Specjalistyczne organizator specjalistycznych konferencji medycznych;
- Wydawnictwo Gospodarcze sp. z o.o., które organizuje RetailTec Congress;
- Płak Warsaw Expo Sp. z o.o. organizator wielu wydarzeń targowo-wystawienniczych;
- GRUPA MTP, organizator Międzynarodowych Targów Budownictwa i Architektury BUDMA;
- Polskie Wydawnictwo Rolnicze sp. z o.o., organizator Forum Rolników i Agrobiznesu.

Działalność wydawnicza

W zakresie działalności wydawniczej mediów drukowanych, obejmującej wydawanie magazynów prasowych i specjalistycznych publikacji, Emitent w ostatnich latach nieprzerwanie wydaje magazyny: „Nowy Przemysł” (dwumiesięcznik), „Rynek Zdrowia” (dwumiesięcznik) oraz „Farmer” (miesięcznik).

Najdłużej wydawanym periodykiem Emitenta jest Magazyn Gospodarczy „Nowy Przemysł” – ukazuje się od 26 lat na rynku polskim. Wydawany także przez PTWP S.A. magazyn „Rynek Zdrowia” (na rynku od stycznia 2005 roku) to opiniotwórcze pismo, którego czytelnikami są osoby odpowiedzialne za funkcjonowanie systemu i zarządzający placówkami służby zdrowia w Polsce. Z kolei pismo „Farmer”, które zostało zakupione przez Emitenta w listopadzie 2010 roku stanowi istotne źródło informacji dla sektora rolniczego wraz z serwisami internetowymi farmer.pl oraz gieldarolna.pl., jest liderem wśród serwisów internetowych dla rolników w Polsce.

Aktualne analizy sytuacji na rynku prasy papierowej w Polsce potwierdzają od kilku lat trend spadkowy. Główną przyczyną tej sytuacji jest odpływ czytelników do Internetu. Dodatkowo, w ostatnim czasie wydawcy mierzą się z niekorzystną sytuacją ekonomiczną w Polsce tj. ze wzrostem cen papieru, kosztów druku z powodu drożejącej energii oraz kosztów pracy. Powyższe przekłada się na spadki wartości rynku gazet i czasopism w Polsce, jak i na świecie.

Zarządzanie infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych (Międzynarodowe Centrum Kongresowe w Katowicach oraz Hala Widowiskowo-Sportowa Spodek)

Spółka PTWP Event Center jako zarządca Międzynarodowego Centrum Kongresowego (MCK) i hali Spodek w Katowicach działa na rynku MICE głównie w obszarach:

1. Dużych krajowych i międzynarodowych wydarzeń kongresowych i konferencyjnych, targów, spotkań firmowych.

Ze względu na wielkość i rodzaj infrastruktury MCK i Spodka (razem ok 65 000 m²), które to obiekty łączy tunel, obiekty razem tworzą wraz z przyległymi placami jeden z największych kompleksów konferencyjno-kongresowych w Polsce. Liczba i rodzaj sal konferencyjnych i wystawienniczych pozwala z łatwością organizować duże wydarzenia łączące w sobie część konferencyjną z częścią wystawienniczą czy rozrywkową. Dodatkowym atutem jest lokalizacja w samym centrum miasta i regionu z łatwym dojazdem – autostradami, drogą lotniczą i kolejową. Stąd dla dużych międzynarodowych prestiżowych wydarzeń MCK i Spodek są miejscem pierwszego wyboru. W ostatnich 5 latach obiekty gościły między innymi 3 bardzo duże światowe kongresy ONZ. PTWP Event Center konkuruje z niewieloma ośrodkami targowymi w Polsce, jak Poznań, Gdańsk i Kraków, jednakże w tamtych ośrodkach wymagany jest znaczny zakres prac adaptacyjnych i budowy tymczasowych struktur w celu organizacji wydarzeń.

Na rynku zagranicznym PTWP Event Center konkuruje z dużymi ośrodkami konferencyjno-targowymi głównie zlokalizowanymi w stolicach sąsiadujących krajów w Europie.

2. Średniej wielkości wydarzeń kongresowych i konferencyjnych, targów, spotkań firmowych.
Na rynku krajowym dla tego rodzaju wydarzeń konkurencję stanowią przede wszystkim większe ośrodki targowe i kongresowe w Polsce – Warszawa (Expo XXI, Ptak Expo), Kraków (ICE i Expo), Gdańsk (Amber Expo), Poznań (MTP).
3. Małej wielkości wydarzeń kongresowych i konferencyjnych, targów, spotkań firmowych.
Konkurencja ww. zakresie dotyczy przede wszystkim rynku lokalnego. Na rynku lokalnym Spółka konkuruje głównie z hotelami z Katowic, centrum konferencyjnym na Stadionie Śląskim i Areną Gliwice.
4. Wydarzeń muzycznych i sportowych oraz rozrywkowych .
W zakresie średnich wydarzeń koncertowych i sportowych Spółka konkuruje z halami w Krakowie, Łodzi i Gdańsku oraz Gliwicach. W zakresie przyciągania międzynarodowych wydarzeń duże znaczenie na tym rynku ma polityka poszczególnych miast co do zakresu i rodzaju wsparcia dla organizatorów takich wydarzeń.

Spółka, nie ma bezpośredniego wpływu na działania swoich konkurentów, ale reaguje na działania i ofertę konkurencji poprzez między innymi:

- stałe poprawianie swojej oferty pod względem cenowym, asortymentowym i jakościowym;
- podkreślanie atutów obu obiektów, w tym fakt istnienia tunelu łączącego oba obiekty i posiadania w jednym miejscu dużych sal wystawienniczych, bankietowych i licznych mniejszych sal konferencyjnych;
- elastyczność spółki prywatnej versus elastyczność spółek samorządowych/państwowych;
- wdrażanie przemyślanej i konsekwentnie realizowanej strategii;
- dostosowywanie ofert do sezonów (niski, średni, wysoki);
- podpisywanie wieloletnich kontraktów na wydarzenia cykliczne;
- oferowanie kompleksowych usług.

ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

1. Informacje ogólne

Poniższy opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest głównie na skonsolidowanym rachunku zysków i strat, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, a także na skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2022 roku, na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest również na śródrocznym skróconym: (i) skonsolidowanym rachunku zysków i strat, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku (IV kwartały 2023 roku); oraz (ii) skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku. Dane nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez niezależnych biegłych rewidentów.

Analizę wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Grupy, przedstawioną w niniejszym rozdziale, należy analizować razem z Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi oraz informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach Prospektu. Poniższa analiza zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które oparte są o poglądy i przewidywania zarządu i co za tym idzie, wiążą się z ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Grupy mogą różnić się od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek wpływu czynników omówionych w niniejszym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w rozdziale *Czynniki ryzyka*.

Niektóre informacje przedstawione w niniejszym rozdziale nie stanowią części Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych i nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez niezależnych biegłych rewidentów. Ponadto w przypadku przytoczenia w niniejszym rozdziale wskaźników mających charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”, Emitent zamieścił stosowną definicję wskaźnika oraz uzasadnienie zastosowania danego wskaźnika APM. Część wskaźników (EBIT i EBITDA) pochodzi z Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych, natomiast pozostała część wskaźników nie pochodzi z Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych. Wskaźniki te zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Grupy, ani wykorzystywać do analizy działalności gospodarczej Grupy w oderwaniu od Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych oraz informacji dodatkowej do nich oraz innych informacji finansowych zawartych w Prospekcie. Wskazane informacje zostały zamieszczone w Prospekcie, ponieważ, zdaniem Spółki, mogą być pomocne dla Inwestorów przy ocenie jej działalności.

2. Informacje finansowe

Wprowadzenie

Zbadane przez biegłego rewidenta Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe obejmujące ostatnie trzy lata obrotowe zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002.

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały wyniki działalności Grupy na podstawie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Grupy, obejmujących okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, sporządzonych na podstawie sprawozdań finansowych, na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2023 roku, podjęło uchwałę nr 20, zmienioną następnie uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 10 stycznia 2024 r. - w sprawie

przyjęcia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, na podstawie której postanowiono, że od dnia 1 stycznia 2024 roku jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały również dane finansowe na podstawie Śródrocznych Informacji Finansowych Grupy, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku (IV kwartały), sporządzone zgodnie z MSR 34. W przypadku Śródrocznych Informacji Finansowych, dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za dane porównawcze przyjęto dzień 31 grudnia 2022 roku.

Podstawa sporządzenia

W rozdziale Informacje finansowe zamieszczone zostały historyczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy, obejmujące lata 2020-2022, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami. Prezentowane w Prospekcie Historyczne Informacje Finansowe obejmują m.in.:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku obejmujący działalność Grupy;
- dane porównawcze obejmujące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2021 roku obejmujący działalność Grupy;
- dane porównawcze obejmujące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku obejmujący działalność Grupy.

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe sporządzone zostały przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych do publikacji. Zarząd dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Grupy i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie.

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe zostały sporządzone w walucie polskiej i zaprezentowane w złotych polskich.

Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na podstawie skonsolidowanej śródrocznej skróconej informacji finansowej za IV kwartał 2023 roku obejmującej okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku. Prezentowane w Prospekcie Śródroczne Informacje Finansowe obejmują m.in.:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku, a także skrócone skonsolidowane rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku obejmujący działalność Grupy.

3. Informacje finansowe pro-forma

Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro-forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na niego obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro-forma.

4. Informacje o tendencjach

Niniejsza część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości i szacunki. Stwierdzenia i oszacowania zawarte w niniejszym rozdziale opierają się na szeregu założeń i osądów uznanych przez zarząd za racjonalne oraz są obciążone szeregiem niepewności i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Grupy, a także na założeniach, co do przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Nie ma żadnej pewności, że działalność i wyniki Grupy będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami i szacunkami. W związku z tym, Grupa nie może zapewnić, że te stwierdzenia i oszacowania zostaną zrealizowane. Przedstawione stwierdzenia i oszacowania mogą znacząco odbiegać od faktycznych wyników. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach. Zobacz również rozdział *Podstawowe Informacje*, punkt *Stwierdzenia dotyczące przyszłości* i rozdział *Czynniki ryzyka*.

Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w usługach, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego aż do Daty Prospektu

Tendencje w sprzedaży i świadczeniu usług

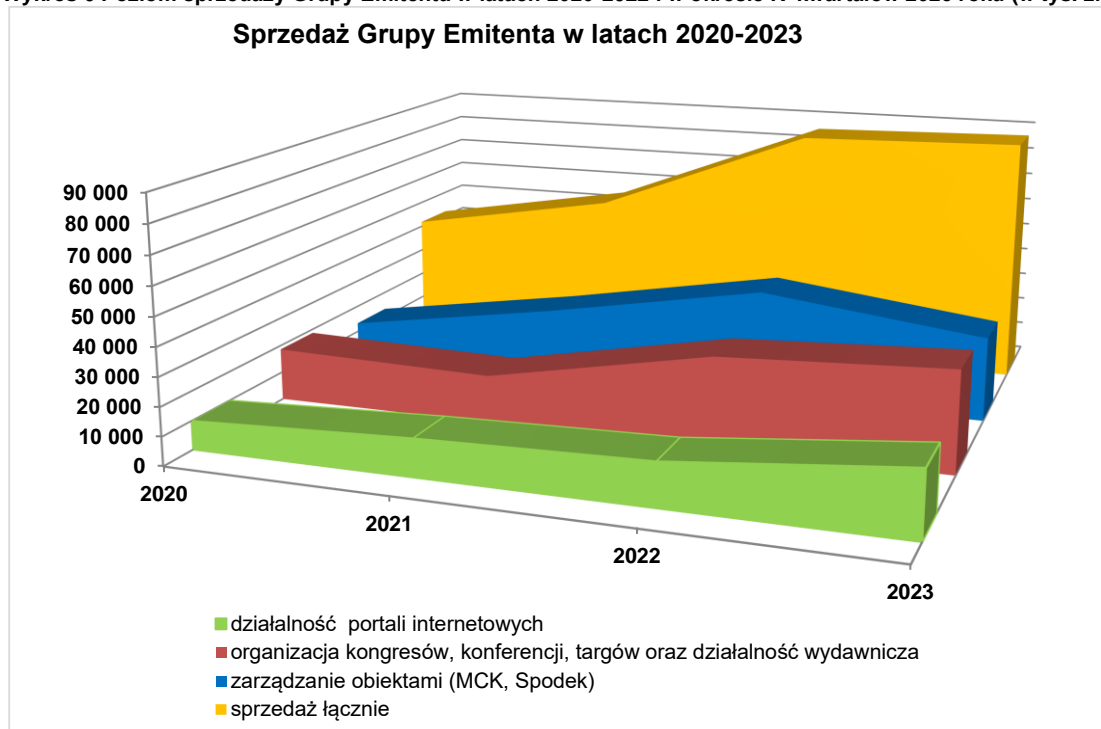
Grupa Emitenta systematycznie rozwijała się w każdym z obszarów swojej działalności.

W zakresie segmentu online portale Grupy Emitenta odnotowują bardzo dobre wyniki, z miesiąca na miesiąc rosną statystyki portali, łącznie serwisy odwiedza już ponad 20 mln unikalnych użytkowników. Rozbudowa segmentu digital i wyniki kluczowych portali w 2023 roku były naturalną konsekwencją obranego kierunku rozwoju w tym obszarze.

W 2023 roku Spółka Emitenta z sukcesami realizowała również własne wydarzenia, tworząc dla wielu sektorów fora wymiany wiedzy i doświadczeń. Szczególnie wysokim powodzeniem cieszyła się organizacja Konferencji (bardzo wysoki wzrost poziomu sprzedaży w tym segmencie).

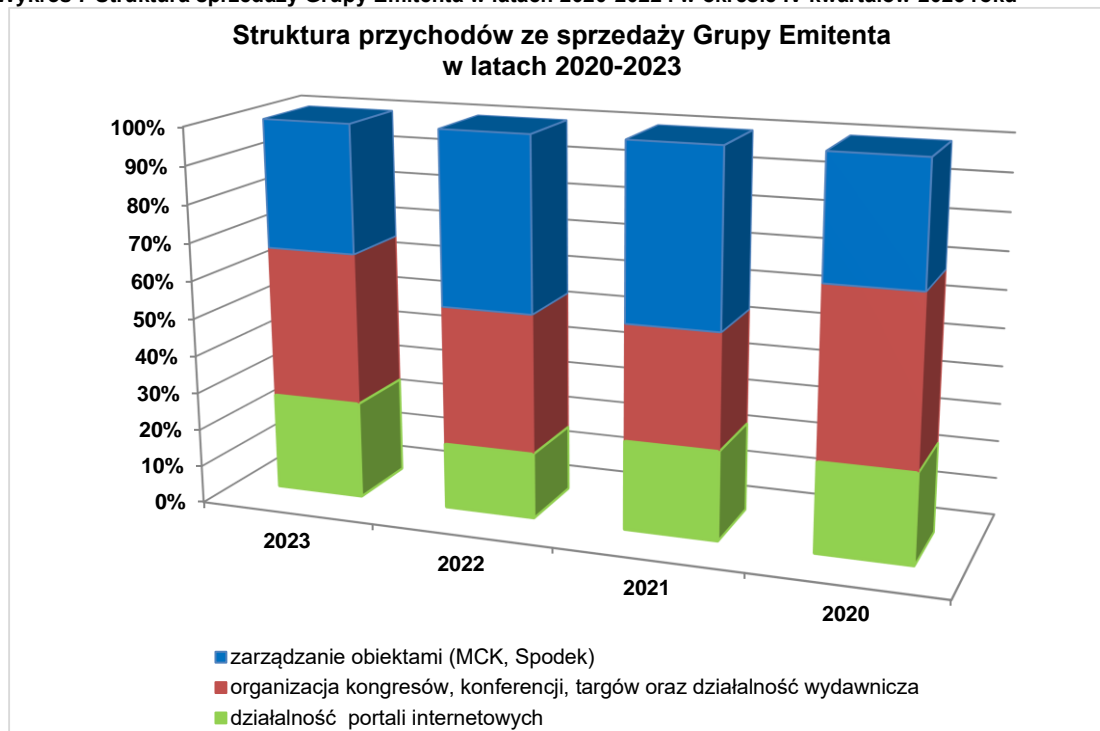
Spółka zależna Emitenta Event Center Sp. z o.o. zakontraktowała szereg wydarzeń na kolejne lata w zarządzanych przez siebie obiektach, tj. Międzynarodowym Centrum Kongresowym i Hali Widowiskowo-Sportowej „Spodek” w Katowicach, wypełniając swój kalendarz eventowy na 2024 rok oraz optymalizowała pod kątem przychodowym i kosztowym swoją działalność. Aktualnie w ww. obiektach organizowane są na bieżąco spotkania, imprezy biznesowe i sportowe oraz koncerty.

Wykres 6 Poziom sprzedaży Grupy Emitenta w latach 2020-2022 i w okresie IV kwartałów 2023 roku (w tys. zł)



Źródło: Emitent

Wykres 7 Struktura sprzedaży Grupy Emitenta w latach 2020-2022 i w okresie IV kwartałów 2023 roku



Źródło: Emitent

Grupa Emitenta obserwuje wyraźny, systematyczny wzrost zainteresowania użytkowników i klientów internetowymi serwisami biznesowymi i branżowymi, które co miesiąc odwiedza około 20 mln użytkowników. Czytelnicy coraz częściej poszukują kompleksowej informacji oraz specjalistycznej wiedzy na temat sektora, w którym działają. Wiąże się to ze stałym wzrostem atrakcyjności reklam na serwisach Emitenta. Każdy z portali ma już dziś sprecyzowaną strategię rozwoju mającą na celu osiągnięcie wzrostu oglądalności, przychodów i co za tym idzie – monetyzacji w oparciu o reklamy, ale także zaawansowane rozwiązania e-commerce i marketplace. Grupa Emitenta rozwija specjalistyczne

platformy e-commerce (w tym lokalnyrolnik.pl). Emitent szacuje, że w kolejnych kwartałach największą dynamikę wzrostów przychodów i zysku odnotuje właśnie w segmencie digital.

W ramach każdego obszaru działalności Grupa Emitenta pozostaje aktywna, zarówno jeśli chodzi o rozwój organiczny, jak i przejęcia.

Organizowane przez Grupę Emitenta wydarzenia przeszły znaczącą metamorfozę, zyskując dzięki hybrydowej formule, szerokie zasięgi.. Grupa Emitenta buduje kalendarium wydarzeń na rok 2024, w którym znajdują się eventy łączące część targowo-wystawienniczą, konferencyjną i rozrywkową. Każde wydarzenie uzupełnione jest o komponent internetowy, zyskując dzięki temu szerokie zasięgi. Hybrydowy model realizacji imprez pozwala docierać do szerokiego grona odbiorców.

Celem Grupy Emitenta jest konsekwentne wypełnianie wydarzeniami kalendarium obiektów: Międzynarodowego Centrum Kongresowego i Spodka w Katowicach.

Grupa Emitenta konsekwentnie realizuje swój cel w zakresie kontraktacji wydarzeń w obiektach. W obszarze zarządzania obiektami Grupa Emitenta jest także zainteresowana innymi halami w Polsce, aktywnie poszukuje możliwości w tym zakresie.

Tendencje w zapasach

Ze względu na charakter prowadzonej działalności w Grupie Emitenta nie występują zapasy.

Tendencje w kosztach

Utrzymywanie przez Grupę Emitenta konsekwentnej polityki kosztowej pozwoliło na zmniejszenie w 2022 roku udziału kosztów zużycia materiałów i energii oraz kosztów wynagrodzeń. Koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty wynagrodzeń wprawdzie wzrosły wartościowo (przy dużym wzroście sprzedaży) jednak zmniejszył się ich udział procentowy. Koszty usług obcych wzrosły wartościowo i procentowo, jednak dzięki odpowiedniej polityce kosztowej Grupa Emitenta zanotowała w 2022 roku niewielki wzrost poziomu rentowności sprzedaży.

Tabela 9 Struktura kosztów rodzajowych w latach 2022-2020 i w okresie IV kwartałów 2023 roku

Wyszczególnienie	I-IV kwartał 2023		2022		2021		2020	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Amortyzacja	910	1,2%	816	1,1%	1 236	2,5%	1 674	4,0%
Zużycie materiałów i energii	9 505	12,0%	8 207	10,7%	5 969	12,1%	4 811	11,5%
Usługi obce	38 348	48,5%	39 274	51,2%	22 324	45,1%	17 341	41,6%
Podatki i opłaty	2 392	3,0%	2 078	2,7%	1 931	3,9%	1 900	4,6%
Wynagrodzenia	21 699	27,4%	20 500	26,7%	14 235	28,8%	12 340	29,6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 804	3,5%	2 384	3,1%	1 684	3,4%	1 464	3,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	3 344	4,2%	3 473	4,5%	2 090	4,2%	2 202	5,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	79	0,1%	3	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Razem koszty	79 082	100,0%	76 735	100,0%	49 469	100,0%	41 733	100,0%

Źródło: Emitent

Tabela 10 Udział kosztów rodzajowych w sprzedaży w latach 2022-2020 i w okresie IV kwartałów 2023 roku

Wyszczególnienie	I-IV kwartał 2023	2022	2021	2020
Amortyzacja	1,0%	1,0%	2,2%	4,0%
Zużycie materiałów i energii	10,8%	9,6%	10,8%	11,5%
Usługi obce	43,8%	45,7%	40,4%	41,4%
Podatki i opłaty	2,7%	2,4%	3,5%	4,5%
Wynagrodzenia	24,8%	23,9%	25,8%	29,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3,2%	2,8%	3,0%	3,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	3,8%	4,0%	3,8%	5,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%

Wyszczególnienie	I-IV kwartał 2023	2022	2021	2020
Razem koszty	90,3%	89,4%	89,5%	99,7%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	87 605	85 864	55 246	41 858

Zródło: Emitent

W 2023 roku Grupa Emitenta nie obserwowała istotnych zmian w zakresie struktury i wielkości kosztów działalności w porównaniu do lat wcześniejszych. W 2023 roku, w wyniku dynamicznie wzrastającej inflacji, można zaobserwować niewielki wzrost udziału kosztów zużycia materiałów i energii oraz wzrost kosztów innych usług obcych. Ponadto z uwagi na presję płacową widoczny jest wzrost kosztów osobowych (wynagrodzenia oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia).

Tendencje w cenach sprzedaży

Grupa Emitenta nie identyfikuje żadnych tendencji w cenach sprzedaży, poza faktem, iż w okresie ostatnich dwóch lat w związku z rosnącą inflacją, spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta starały się podnosić ceny jednostkowe usług o wskaźniki zbliżone do wskaźników inflacji w Polsce. Podobna tendencja w zakresie podnoszenia jednostkowych cen sprzedaży występuje w 2024 roku.

Informacje o znaczących zmianach wyników finansowych Grupy Emitenta za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do Daty Prospektu

Z uwagi na rosnące koszty zużycia materiałów i energii, koszty płacowe oraz stosunkowo wysokie pozostałe koszty operacyjne, porównując skonsolidowane wyniki za IV kwartały 2023 roku i 12 miesięcy 2022 roku, Grupa odnotowała spadek zysku brutto o 3.033 tys. zł (spadek o 29,3%). W 2022 roku spółka zależna Emitenta – PTWP Event Center sp. z o.o. realizowała umowę najmu powierzchni zarządzanych obiektów z Ministerstwem Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej, w związku z organizacją w Katowicach konferencji pt. „11. sesja Światowego Forum Miejskiego”, która to konferencja odbyła się w dniach 26-30 czerwca 2022 r., co miało znaczący wpływ na wartość wygenerowanych przychodów ze sprzedaży Grupy, a tym samym zyskowność (znacznie zwiększając ich wartość) w okresie 12 miesięcy 2022 roku. Przedmiotowe zdarzenie oraz wzrost pozostałych kosztów operacyjnych powoduje, iż w okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku nastąpił spadek zysków w Grupie Kapitałowej Emitenta w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku.

Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy Emitenta przynajmniej do końca roku bieżącego

Poza czynnikami opisanymi powyżej Emitent nie identyfikuje innych tendencji, elementów niepewnych, żądań i zobowiązań lub zdarzeń, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta i Grupy do końca 2024 roku.

5. Otoczenie regulacyjne

Grupa Emitenta identyfikuje czynniki otoczenia regulacyjnego, które mogą mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, związane z ochroną danych osobowych, praw autorskich i baz danych - szczegółowo opisane w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt *Kwestie regulacyjne*.

Oprócz powyższego, Grupa Emitenta nie identyfikuje innych elementów, otoczenia regulacyjnego, polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej czy też politycznej, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta i Grupy.

6. Wyniki działalności

I-IV kwartał 2023 roku

W okresie IV kwartałów 2023 roku Grupa Emitenta odnotowała wzrost przychodów netto ze sprzedaży do wysokości 87.605 tys. zł, w porównaniu do przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 85.864 tys. zł w 2022 roku (wzrost o 2,0%). Zysk netto roku obrotowego Grupy Emitenta w okresie IV kwartałów 2023 roku wyniósł 5.377 tys. zł, co oznacza blisko 32%-owy spadek w porównaniu do zysku netto osiągniętego w 2022 roku, kiedy wynik skonsolidowany wyniósł 7.863 tys. zł. Powyższy spadek jest przede wszystkim skutkiem wzrostu w 203 roku pozostałych kosztów operacyjnych oraz realizacji w 2022 roku przez spółkę zależną Emitenta – PTWP Event Center sp. z o.o. umowy najmu powierzchni zarządzanych obiektów z Ministerstwem Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej, w związku z organizacją w Katowicach konferencji pt. „11. sesja Światowego Forum Miejskiego”, która to konferencja odbyła się w dniach 26-30 czerwca 2022 r., co miało znaczący wpływ na wartość wygenerowanych przychodów ze sprzedaży Grupy, a tym samym zyskowność (znacznie zwiększając ich wartość) w okresie 12 miesięcy 2022 roku.

2022 rok

W 2022 roku Grupa Emitenta odnotowała wzrost przychodów netto ze sprzedaży do wysokości 85.864 tys. zł, w porównaniu do przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 55.246 tys. zł w 2021 roku (wzrost o 55,4%). Zysk netto roku obrotowego Grupy Emitenta w 2022 roku wyniósł 7.863 tys. zł, co oznacza ponad 3%-owy wzrost w porównaniu do zysku netto osiągniętego w 2021 roku, kiedy wynik skonsolidowany wyniósł 7.613 tys. zł. Powyższy wzrost wynikał przede wszystkim z ożywienia branży eventowej, zwłaszcza w okresie sezonowym, dostosowania do zmieniającego się otoczenia rynkowego i zwiększenia udziału usług online w ofercie Spółek Grupy Emitenta.

2021 rok

W 2021 roku Grupa Emitenta odnotowała wzrost przychodów netto ze sprzedaży do wysokości 55.246 tys. zł, w porównaniu do przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 41.858 tys. zł w 2020 roku (wzrost o 32,0%). Zysk netto roku obrotowego Grupy Emitenta w 2021 roku wyniósł 7.613 tys. zł, co oznacza ponad 8-krotny wzrost w porównaniu do zysku netto osiągniętego w 2020 roku, kiedy wynik skonsolidowany wyniósł 942 tys. zł. Zarząd Emitenta zwraca uwagę na to, że istotnie lepsze wyniki w tym okresie generowały Spółki zależne PTWP-Online i PTWP Event Center. Wyżej wymienione wyniki są odzwierciedleniem dynamiki, aktywności i wzrostów w każdym z trzech głównych obszarów, w których specjalizuje się Emitent i spółki zależne Emitenta, tj. organizacji wydarzeń, działalności wydawniczej opartej o sektor online i magazyny drukowane oraz zarządzania obiektami. W szczególności wynikają one z konsekwentnego wdrażania strategii opartej o działania digitalowe, inwestycji w rozwój kadr i infrastruktury IT oraz stopniowego znoszenia w 2021 roku ograniczeń dla działalności związanej z organizacją eventów, które w wielu parametrach wróciły do skali sprzed pandemii, zyskując dodatkowo szerokie zasięgi dzięki hybrydowej formule.

2020 rok

W 2020 roku Grupa PTWP odnotowała spadek przychodów netto ze sprzedaży do wysokości 41.858 tys. zł, w porównaniu do przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 66.060 tys. zł w 2019 roku (spadek o 36,6%). Z drugiej strony, w 2020 roku, na skutek wdrażania strategii optymalizacyjnych, Spółki Grupy PTWP odnotowały spadek kosztów działalności operacyjnej do kwoty 41.733 tys. zł w porównaniu do kosztów działalności operacyjnej w wysokości 63.263 tys. zł w 2019 roku. Podjęte przez Spółki Grupy PTWP w 2020 r. działania redukujące koszty działalności, a przede wszystkim działania w zakresie zwiększenia udziału usług on-line w ofercie spółek Grupy PTWP i ich efektywnej sprzedaży, pozwoliły ograniczyć wpływ ww. spadków przychodów na ogólną sytuację finansową Grupy. Również przyznane dofinansowania w ramach programów pomocowych zaoferowanych przez rząd RP w ramach tzw. Tarcz Antykryzysowych wpłynęły pozytywnie na ogólną sytuację finansową Grupy PTWP i pozwoliły uniknąć jej destabilizacji. Spowodowało to, że w 2020 roku Grupa Emitenta osiągnęła wynik netto w wysokości 942 tys. zł.

6.1. Omówienie lat zakończonych w dniu 31 grudnia 2023 roku (IV kwartały 2023 roku), 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku

Omówienia wyników operacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta dokonano w oparciu o podstawowe wskaźniki rentowności, które prezentuje poniższa tabela:

Tabela 11 Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	I-IV kwartał 2023	2022	2021	2020
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	87 605	85 864	55 246	41 858
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	8 523	9 129	5 777	125
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	7 847	11 315	10 516	3 171
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	6 936	10 499	9 280	1 497
Wynik brutto (przed opodatkowaniem)	(tys. zł)	7 303	10 336	9 154	1 359
Wynik netto	(tys. zł)	5 377	7 863	7 613	942
Rentowność sprzedaży ¹	%	9,73%	10,63%	10,46%	0,30%
Rentowność działalności operacyjnej	%	7,92%	12,23%	16,80%	3,58%
Rentowność EBITDA	%	8,96%	13,18%	19,04%	7,57%
Rentowność wyniku brutto (przed opodatkowaniem)	%	8,34%	12,04%	16,57%	3,25%
Rentowność wyniku netto	%	6,14%	9,16%	13,78%	2,25%
Rentowność aktywów ogółem ROA ²	%	12,05%	17,67%	19,60%	3,47%
Rentowność kapitału własnego ROE ³	%	20,14%	28,00%	38,43%	8,13%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

I-IV kwartał 2023 roku - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w okresie IV kwartałów 2023 roku sprzedaży o wartości 87.605 tys. zł, w tym sprzedaż krajowa wyniosła 83.901 tys. zł (95,8% ogółu sprzedaży). W stosunku do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta z analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpiło zwiększenia sprzedaży o 1.741 tys. zł, tj. o 2,0%.

W okresie IV kwartałów 2023 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zrealizowała zysk brutto (przed opodatkowaniem) w wysokości 7.303 tys. zł, co stanowiło spadek w porównaniu do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta w analogicznym okresie roku 2022 o 3.033 tys. zł. Na osiągnięty w okresie IV kwartałów 2023 roku zysk brutto (przed opodatkowaniem) składają się:

- wynik ze sprzedaży + 8.523 tys. zł;
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej - 1.587 tys. zł;
- wynik na działalności finansowej + 423 tys. zł;
- zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności - 56 tys. zł.

Pozytywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 8.523 tys. zł, co stanowiło spadek w porównaniu do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta w analogicznym okresie roku 2022 o 606 tys. zł.

Negatywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miała pozostała działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem ujemnym w wysokości -1.587 tys. zł. Na ten poziom znaczący wpływ miały przede wszystkim:

- a) działania obniżające wynik:
- utworzenie rezerw 1.670 tys. zł;
 - koszty dostawy mediów refakturowanych na odbiorców 1.070 tys. zł;

¹ Wskaźniki rentowności – stosunki odpowiednich wielkości zysku za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

² Wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za dany okres do stanu aktywów na koniec danego okresu.

³ Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za dany okres do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

- darowizny	110 tys. zł;
- pozostałe koszty operacyjne	22 tys. zł;
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	21 tys. zł;
b) działania pozytywne:	
- przychody z refaktury dostawy mediów	1.070 tys. zł;
- zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	110 tys. zł;
- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	96 tys. zł;
- pozostałe przychody operacyjne	30 tys. zł.

Pozytywne zmiany nastąpiły na płaszczyźnie działalności finansowej, na której osiągnięto dodatni wynik w wysokości 423 tys. zł, na który składały się przede wszystkim:

a) działania pozytywne:	
- odsetki od lokat bankowych	456 tys. zł;
- pozostałe przychody finansowe	27 tys. zł;
- odsetki od udzielonych pożyczek	21 tys. zł;
- pozostałe odsetki	11 tys. zł;
b) działania obniżające wynik:	
- odsetki od leasingu	41 tys. zł;
- różnice kursowe	27 tys. zł;
- pozostałe odsetki	24 tys. zł.

Ponadto negatywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miała pozycja „zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności” w kwocie -56 tys. zł.

2022 rok - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 2022 roku sprzedaży o wartości 85.864 tys. zł, w tym sprzedaż krajowa wyniosła 83.444 tys. zł (97,2% ogółu sprzedaży). W stosunku do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta z roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie sprzedaży o 30.618 tys. zł, tj. o 55,4%.

W 2022 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zrealizowała zysk brutto (przed opodatkowaniem) w wysokości 10.336 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2021 o 1.182 tys. zł. Na osiągnięty w 2022 roku zysk brutto (przed opodatkowaniem) składają się:

- wynik ze sprzedaży	+ 9.129 tys. zł;
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	+ 1.469 tys. zł;
- odpis na oczekiwane straty kredytowe	- 98 tys. zł;
- wynik na działalności finansowej	+ 280 tys. zł;
- zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 444 tys. zł.

Pozytywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 9.129 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2021 o 3.352 tys. zł.

Pozytywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miała pozostała działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 1.469 tys. zł. Na ten poziom znaczący wpływ miały przede wszystkim:

a) działania pozytywne:	
- wsparcie z tarczy antykryzysowej Covid-19 – umorzenie subwencji PFR	1.511 tys. zł;
- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	130 tys. zł;
- pozostałe przychody operacyjne	53 tys. zł;
b) działania obniżające wynik:	
- darowizny	159 tys. zł;
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	54 tys. zł;
- pozostałe koszty operacyjne	13 tys. zł.

Ponadto negatywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miał odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie -98 tys. zł.

Pozytywne zmiany nastąpiły na płaszczyźnie działalności finansowej, na której osiągnięto dodatni wynik w wysokości 280 tys. zł, na który składały się przede wszystkim:

- a) działania pozytywne:
- odsetki od lokat bankowych 313 tys. zł;
 - pozostałe przychody finansowe 70 tys. zł;
 - odsetki od udzielonych pożyczek 29 tys. zł;
- b) działania obniżające wynik:
- odsetki od leasingu 71 tys. zł;
 - pozostałe odsetki 34 tys. zł;
 - pozostałe koszty finansowe 13 tys. zł;
 - różnice kursowe 12 tys. zł.

Ponadto negatywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miała pozycja „zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności” w kwocie -444 tys. zł.

2021 rok - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 2021 roku sprzedaży o wartości 55.246 tys. zł, w tym sprzedaż krajowa wyniosła 53.987 tys. zł (97,7% ogółu sprzedaży). W stosunku do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta z roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie sprzedaży o 13.388 tys. zł, tj. o 32,0%.

W 2021 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zrealizowała zysk brutto (przed opodatkowaniem) w wysokości 9.154 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2020 o 7.795 tys. zł. Na osiągnięty w 2021 roku zysk brutto (przed opodatkowaniem) składają się:

- wynik ze sprzedaży + 5.777 tys. zł;
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej + 3.502 tys. zł;
- odpis na oczekiwane straty kredytowe + 1 tys. zł;
- wynik na działalności finansowej - 126 tys. zł.

Pozytywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 5.777 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2020 o 5.652 tys. zł.

Pozytywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miała pozostała działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 3.502 tys. zł. Na ten poziom znaczący wpływ miały przede wszystkim:

- a) działania pozytywne:
- wsparcie z tarczy antykryzysowej Covid-19 – umorzenie subwencji PFR 3.020 tys. zł;
 - wsparcie z tarczy antykryzysowej Covid-19 – trzymiesięczne zwolnienie ze składek ZUS 398 tys. zł;
 - pozostałe przychody operacyjne 144 tys. zł;
 - uzyskane kary, grzywny, odszkodowania 11 tys. zł;
- b) działania obniżające wynik:
- pozostałe koszty operacyjne 46 tys. zł;
 - darowizny 24 tys. zł.

Ponadto pozytywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miał odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie +1 tys. zł.

Negatywne zmiany nastąpiły na płaszczyźnie działalności finansowej, na której osiągnięto ujemny wynik w wysokości 126 tys. zł, na który składały się przede wszystkim:

- a) działania obniżające wynik:
- odsetki od leasingu 100 tys. zł;
 - pozostałe odsetki 63 tys. zł;
 - pozostałe koszty finansowe 18 tys. zł;
 - różnice kursowe 13 tys. zł;
- b) działania pozytywne:
- pozostałe przychody finansowe 52 tys. zł;
 - odsetki od lokat bankowych 16 tys. zł.

2020 rok - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta działalność pozwoliła na zrealizowanie w 2020 roku sprzedaży o wartości 41.858 tys. zł, w tym sprzedaż krajowa wyniosła 40.639 tys. zł (97,1% ogółu sprzedaży). W stosunku do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta z roku poprzedniego nastąpiło zmniejszenie sprzedaży o 24.202 tys. zł, tj. o 36,6%.

W 2020 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zrealizowała zysk brutto (przed opodatkowaniem) w wysokości 1.359 tys. zł, co stanowiło spadek w porównaniu do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2019 o 418 tys. zł. Na osiągnięty w 2020 roku zysk brutto (przed opodatkowaniem) składają się:

– wynik ze sprzedaży	+ 125 tys. zł;
– wynik na pozostałej działalności operacyjnej	+ 1.450 tys. zł;
– odpis na oczekiwane straty kredytowe	- 78 tys. zł;
– wynik na działalności finansowej	- 138 tys. zł.

Pozytywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miała podstawowa działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 125 tys. zł, co stanowiło spadek w porównaniu do wyniku Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2019 o 2.671 tys. zł.

Pozytywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miała pozostała działalność operacyjna, która zamknęła się wynikiem dodatnim w wysokości 1.450 tys. zł. Na ten poziom znaczący wpływ miały przede wszystkim:

a) działania pozytywne:

- wsparcie z tarczy antykryzysowej Covid-19 – dofinansowanie z WUP do wynagrodzeń pracowników	598 tys. zł;
- wsparcie z tarczy antykryzysowej Covid-19 – trzymiesięczne zwolnienie z podatku od nieruchomości	406 tys. zł;
- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	194 tys. zł;
- wsparcie z tarczy antykryzysowej Covid-19 – trzymiesięczne zwolnienie ze składek ZUS	177 tys. zł;
- pozostałe przychody operacyjne	136 tys. zł;
- zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	33 tys. zł;

b) działania obniżające wynik:

- pozostałe koszty operacyjne	88 tys. zł;
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 tys. zł;
- darowizny	1 tys. zł.

Ponadto negatywny wpływ na osiągnięty wynik brutto (przed opodatkowaniem) Grupy Kapitałowej Emitenta miał odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie -78 tys. zł.

Negatywne zmiany nastąpiły na płaszczyźnie działalności finansowej, na której osiągnięto ujemny wynik w wysokości 138 tys. zł, na który składały się przede wszystkim:

a) działania obniżające wynik:

- odsetki od leasingu	100 tys. zł;
- pozostałe odsetki	63 tys. zł;
- różnice kursowe	13 tys. zł;

b) działania pozytywne:

- odsetki od lokat bankowych	26 tys. zł;
- pozostałe przychody finansowe	13 tys. zł.

Zysk (strata) netto

Zysk (strata) netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia w latach 2023-2020 wynosił:

– I-IV kwartał 2023 roku –	+5.377 tys. zł;
– 2022 rok –	+7.863 tys. zł;
– 2021 rok –	+7.613 tys. zł;
– 2020 rok –	+ 942 tys. zł.

Zdarzenia o nietypowym charakterze oraz informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy Grupy Emitenta

I-IV kwartał 2023 roku

- W dniu 12 czerwca 2023r., w ramach dokonywanego przez spółkę Farmer Direct sp. z o.o. podwyższenia kapitału zakładowego, spółka PTWP-Online sp. z o.o. objęła 83 udziały, w następstwie czego na Datę Prospektu PTWP-Online sp. z o.o. posiada w ww. spółce 55,13% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki i 55,13% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki. Spółka Farmer Direct sp. o.o., prowadzi działalność gospodarczą w zakresie internetowej platformy www.lokalnyrolnik.pl. pośredniczącej w zakupach płodów rolnych i przetworów on-line bezpośrednio od producentów; inwestycja w tę spółkę stanowiła element realizacji strategii Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie zwiększania udziału w rynku usług on-line, w tym zaangażowania w branży e-commerce.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 29 czerwca 2023 r., poza podjęciem uchwał o zatwierdzeniu sprawozdań i udzieleniu absolutorium członkom organów Spółki i uchwałami jw., postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku netto wypracowanego w 2022 r. w kwocie 7 003 231,20 zł (po 5,66 zł brutto na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 10 lipca 2023 roku, zaś dzień wypłaty dywidendy ustalono na 18 lipca 2023 roku.

2022 rok

- We wrześniu 2022 r. spółka zależna od Emitenta PTWP-Online sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach zawarła umowy sprzedaży/zakupu 178 udziałów oraz o objęciu 126 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Farmer Direct sp. z o.o.; nabycie i objęcie udziałów Farmer Direct sp. z o.o. stanowiło realizację zawartej 12 września 2022 r. umowy inwestycyjnej pomiędzy wspólnikami spółki; po rejestracji podwyższenia kapitału i objętych przez PTWP-Online sp. z o.o. udziałów, spółka zależna Emitenta uzyskała w Farmer Direct sp. z o.o. 51% udział w kapitale zakładowym tej spółki i 51% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- W październiku 2022 r. Emitent został zwolniony z obowiązku zwrotu subwencji finansowej w kwocie 1.511.210,18 zł otrzymanej w dniu 9 lutego 2021 r. z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach programu Tarcza Finansowa PFR 2.0. Polskiego Funduszu Rozwoju dla Mikro, Małych i Średnich Firm „Tarcza Finansowa 2.0.”; różnica między kwotą faktycznie uzyskanej subwencji finansowej ustaloną w oparciu o prognozowaną wysokość przychodów i kosztów stałych a kwotą wyliczoną na podstawie rzeczywistych przychodów oraz kosztów stałych przedstawianych w oświadczeniu o rozliczeniu subwencji została zwrócona przez Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie ubiegania się o udział w programie rządowym „Tarcza Finansowa 2.0.”

2021 rok

- W dniu 9 lutego 2021 r., PTWP SA otrzymała subwencję finansową z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach uruchomionego 14 stycznia 2021 r. programu rządowego Tarcza Finansowa 2.0 PFR dla Mikro, Małych i Średnich Firm w wysokości 1.591.661,18 zł.
- W dniu 07.04.2021 r. NWZA Spółki PTWP S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 292 674 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii A o wartości nominalnej 0,50 zł. każda, nabytych przez Spółkę w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży. Umorzenie akcji odbyło się poprzez obniżenie kapitału zakładowego i nastąpiło z uwzględnieniem rekomendacji zarządu Spółki z dnia 8 marca 2021 r. co do przeznaczenia skupionych akcji własnych do umorzenia. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki następuje poprzez dobrowolne umorzenie 292 674 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda o łącznej wartości nominalnej 146 337,00 zł, będących akcjami własnymi Spółki. Stan kapitału zakładowego uległ zmianie na dzień 31.12.2021 r., obniżenie zostało zarejestrowane w dniu 01.10.2021 r. w KRS.
- W dniu 30.04.2021 r. zarząd PTWP S.A. pozyskał informację o wykreśleniu przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Publikator sp. z o.o. w likwidacji, w której posiadał na dzień 31.12.2020 r. 100% udziałów.
- W dniu 18.05.2021 r. PTWP SA złożyło oświadczenie do PFR, w którym oświadczyło, że wnioskuje o zwolnienie z obowiązku zwrotu Subwencji Finansowej w kwocie nie większej niż: 1.836.331,32 zł.

- Grupie Emitenta zostały umorzone subwencje finansowe w wysokości 3.019.513,02 zł z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach uruchomionego w dniu 29 kwietnia 2020 r. programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm.
- Grupa Emitenta otrzymała trzymiesięczne zwolnienie z opłacania składek ZUS w wysokości 397.531,92 zł.
- W obiekcie zarządzanym przez spółkę zależną Emitenta, tj. PTWP Event Center sp. z o.o., do 30 czerwca 2021 r. funkcjonował szpital tymczasowy zarządzany przez tymczasową komórkę organizacyjną SPZPZ MSWiA w Katowicach.
- W III kwartale 2021 r. niewątpliwym stał się już obserwowany od początku 2021 r. powrót do organizacji eventów i ożywienie rynku spotkań, co spowodowało również wzrost obłożenia w obiektach zarządzanych przez spółkę zależną PTWP Event Center sp. z o.o., tj. Międzynarodowym Centrum Kongresowym i Hali Widowiskowo-Sportowej Spodek w Katowicach. Tylko we wrześniu 2021 r. w ww. obiektach zorganizowanych zostało kilkadziesiąt spotkań, imprez biznesowych i sportowych oraz koncertów. W szczególności w III kwartale 2021 r. spółka zależna Emitenta PTWP Event Center sp. z o.o. zakontraktowała już wydarzenia na kolejnych kilkanaście miesięcy. Ze zdarzeń istotnych podkreślenia wymaga, że w lipcu 2021 r. ww. spółka podpisała umowę najmu powierzchni ww. obiektów z Ministerstwem Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej, w związku z organizacją w Katowicach konferencji pt. „11 sesja Światowego Forum Miejskiego”, która odbyła się w dniach 26-30 czerwca 2022 roku.

2020 rok

- Istotnym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki finansowe oraz działalność Grupy PTWP S.A. w I kwartale 2020 r. była epidemia koronawirusa COVID-19. W marcu 2020 r. przez wzgląd na obowiązujące ograniczenia m.in. dla działalności związanej z organizacją, promocją lub zarządzaniem targami, konferencjami i innymi imprezami, doszło do spadku przychodów Grupy PTWP S.A. w tym obszarze. Wystąpienie ww. okoliczności zdeterminowało podjęcie przez Spółkę Grupy PTWP szeregu działań w celu zminimalizowania negatywnego wpływu skutków epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej PTWP:
 - W dniu 16 marca 2020 r. zarząd PTWP S.A. podjął decyzję o rozwiązaniu za wypowiedzeniem umowy podnajmu budynku restauracji Villa Gardena w Wojewódzkim Parku Kultury i Wypoczynku im. Gen. J. Ziętka w Chorzowie. Umowa przestała obowiązywać po upływie okresu wypowiedzenia, tj. z dniem 30 czerwca 2020 r. - przyczyną rozwiązania umowy był również brak ekonomicznego uzasadnienia dla jej dalszego obowiązywania, w tym brak perspektyw na pokrycie rosnących kosztów działalności z uzyskiwanych przychodów.
 - W dniu 27 kwietnia 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Publikator sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania ww. Spółki i otwarcia jej likwidacji.
 - W dniu 5 maja 2020 r. PTWP S.A. otrzymał subwencję finansową w wysokości 1.836.331,32 zł z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach uruchomionego w dniu 29 kwietnia 2020 r. programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm; subwencję w ramach ww. programu otrzymała również w dniu 12 maja 2020 r. spółka PTWP Event Center sp. z o.o..
 - Grupa PTWP S.A. otrzymała subwencje finansowe w wysokości 3.019.513,02 zł z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach uruchomionego w dniu 29 kwietnia 2020 r. programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm;
 - W 2020 r. Emitent otrzymał z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Katowicach dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w łącznej wysokości 346,27 tys. zł do wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy oraz na pokrycie składek na ubezpieczenia społeczne pracowników PTWP S.A.; dofinansowanie w ramach ww. instrumentu wsparcia otrzymała również spółka zależna PTWP-ONLINE w łącznej kwocie 113,33 tys. zł oraz PTWP Event Center sp. z o.o. w łącznej kwocie 176,85 tys. zł.
 - Grupa Emitenta otrzymała trzymiesięczne zwolnienie z opłacania składek ZUS w wysokości 176.734,70 zł.
 - Grupa Emitenta otrzymała trzymiesięczne zwolnienie z opłacania podatku od nieruchomości w wysokości 405.771,00 zł.
 - Grupa Emitenta otrzymała również decyzję o odroczeniu płatności wobec ZUS.

7. Struktura aktywów

Poniżej przedstawiono analizę struktury aktywów Grupy Emitenta w okresie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych oraz w okresie Śródrocznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych.

Tabela 12 Aktywa Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2023 roku (koniec IV kwartału)

Wyszczególnienie	31.12.2023 (koniec IV kwartału 2023)	
	tys. zł	udział (%)
Aktywa trwałe	9 984	22,37%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 981	11,16%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	101	0,23%
Wartość firmy	2 016	4,52%
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	2 280	5,11%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	607	1,36%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,00%
Aktywa obrotowe	34 638	77,63%
Zapasy	0	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług	6 191	13,87%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 259	5,06%
Pozostałe aktywa finansowe	342	0,77%
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 081	2,42%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 765	55,50%
Aktywa razem	44 622	100,00%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela 13 Aktywa Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2022, 2021 oraz 2020 roku

Wyszczególnienie	31.12.2022		31.12.2021		31.12.2020	
	tys. zł	udział (%)	tys. zł	udział (%)	tys. zł	udział (%)
Aktywa trwałe	8 805	19,79%	5 813	14,97%	6 266	23,08%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 609	8,11%	3 322	8,55%	3 662	13,48%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	386	0,87%	671	1,73%	1 023	3,77%
Wartość firmy	2 016	4,53%	514	1,32%	514	1,89%
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	2 115	4,75%	549	1,41%	91	0,33%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	56	0,13%	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	623	1,40%	607	1,56%	607	2,23%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,00%	150	0,39%	371	1,37%
Aktywa obrotowe	35 694	80,21%	33 027	85,03%	20 888	76,92%
Zapasy	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług	4 537	10,20%	4 040	10,40%	2 894	10,66%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	253	0,57%	160	0,41%	320	1,18%
Pozostałe aktywa finansowe	368	0,83%	831	2,14%	29	0,11%
Pozostałe aktywa niefinansowe	631	1,42%	911	2,35%	440	1,62%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 905	67,20%	27 085	69,74%	17 207	63,37%
Aktywa razem	44 499	100,00%	38 840	100,00%	27 155	100,00%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

31 grudnia 2023 rok (koniec IV kwartału 2023 roku) - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Łączna wartość aktywów Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 44.622 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku o 123 tys. zł.

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 9.984 tys. zł, co stanowiło 22,4% ogółu aktywów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku pozycjami wśród aktywów trwałych były:

- rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 4.981 tys. zł (11,2% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta):
 - *budynki i budowle* 659 tys. zł;
 - *maszyny i urządzenia* 2.500 tys. zł;
 - *środki transportu* 411 tys. zł;
 - *pozostałe środki trwałe* 1.411 tys. zł;
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 101 tys. zł (0,2% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- wartość firmy w kwocie 2.016 tys. zł (4,5% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- wartości niematerialne inne niż wartość firmy w kwocie 2.280 tys. zł (5,1% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta):
 - *znaki towarowe* 610 tys. zł;
 - *portale (platformy) internetowe* 956 tys. zł;
 - *domeny* 30 tys. zł;
 - *prawa do targów i tytułów wydawniczych* 382 tys. zł;
 - *oprogramowanie komputerowe* 301 tys. zł;
- pozostałe aktywa finansowe w kwocie 607 tys. zł (1,4% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta).

Aktywa obrotowe

Wartość aktywów obrotowych Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 34.638 tys. zł, co stanowiło 77,6% ogółu aktywów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku pozycjami wśród aktywów obrotowych były:

- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.191 tys. zł (13,9% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 2.259 tys. zł (5,1% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- pozostałe aktywa finansowe w kwocie 342 tys. zł (0,8% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- pozostałe aktywa niefinansowe w kwocie 1.081 tys. zł (2,4% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 24.765 tys. zł (55,5% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta).

2022 rok - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Łączna wartość aktywów Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 44.499 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku o 5.659 tys. zł.

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 8.805 tys. zł, co stanowiło 19,8% ogółu aktywów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku pozycjami wśród aktywów trwałych były:

- rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3.609 tys. zł (8,1% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta):
 - *budynki i budowle* 802 tys. zł;
 - *maszyny i urządzenia* 1.334 tys. zł;
 - *środki transportu* 81 tys. zł;
 - *pozostałe środki trwałe* 1.392 tys. zł;
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 386 tys. zł (0,9% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- wartość firmy w kwocie 2.016 tys. zł (4,5% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- wartości niematerialne inne niż wartość firmy w kwocie 2.115 tys. zł (4,8% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta):
 - *znaki towarowe* 665 tys. zł;
 - *portale (platformy) internetowe* 970 tys. zł;
 - *domeny* 45 tys. zł;
 - *prawa do targów i tytułów wydawniczych* 435 tys. zł;

- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności w kwocie 56 tys. zł (0,1% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- pozostałe aktywa finansowe w kwocie 623 tys. zł (1,4% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta).

Aktywa obrotowe

Wartość aktywów obrotowych Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 35.694 tys. zł, co stanowiło 80,2% ogółu aktywów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku pozycjami wśród aktywów obrotowych były:

- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 4.537 tys. zł (10,2% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 253 tys. zł (0,6% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- pozostałe aktywa finansowe w kwocie 368 tys. zł (0,8% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- pozostałe aktywa niefinansowe w kwocie 631 tys. zł (1,4% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 29.905 tys. zł (67,2% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta).

2021 rok - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Łączna wartość aktywów Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 38.840 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku o 11.686 tys. zł.

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 5.813 tys. zł, co stanowiło 15,0% ogółu aktywów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku pozycjami wśród aktywów trwałych były:

- rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3.322 tys. zł (8,6% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta):
 - *budynki i budowle* 873 tys. zł;
 - *maszyny i urządzenia* 899 tys. zł;
 - *środki transportu* 107 tys. zł;
 - *pozostałe środki trwałe* 1.380 tys. zł;
 - *środki trwałe w budowie* 64 tys. zł;
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 671 tys. zł (1,7% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- wartość firmy w kwocie 514 tys. zł (1,3% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- wartości niematerialne inne niż wartość firmy w kwocie 549 tys. zł (1,4% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta):
 - *domeny* 60 tys. zł;
 - *prawa do targów i tytułów wydawniczych* 488 tys. zł;
 - *oprogramowanie komputerowe* 1 tys. zł;
- pozostałe aktywa finansowe w kwocie 607 tys. zł (1,6% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 150 tys. zł (0,4% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta).

Aktywa obrotowe

Wartość aktywów obrotowych Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 33.027 tys. zł, co stanowiło 85,0% ogółu aktywów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku pozycjami wśród aktywów obrotowych były:

- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 4.040 tys. zł (10,4% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 160 tys. zł (0,4% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- pozostałe aktywa finansowe w kwocie 831 tys. zł (2,1% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);

- pozostałe aktywa niefinansowe w kwocie 911 tys. zł (2,3% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 27.085 tys. zł (69,7% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta).

2020 rok - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Łączna wartość aktywów Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 27.155 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku o 2.327 tys. zł.

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 6.266 tys. zł, co stanowiło 23,1% ogółu aktywów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku pozycjami wśród aktywów trwałych były:

- rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3.662 tys. zł (13,5% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta):
 - *budynki i budowle* 1.008 tys. zł;
 - *maszyny i urządzenia* 735 tys. zł;
 - *środki transportu* 108 tys. zł;
 - *pozostałe środki trwałe* 1.747 tys. zł;
 - *środki trwałe w budowie* 64 tys. zł;
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 1.023 tys. zł (3,8% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- wartość firmy w kwocie 514 tys. zł (1,9% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- wartości niematerialne inne niż wartość firmy w kwocie 91 tys. zł (0,3% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta):
 - *domeny* 60 tys. zł;
 - *prawa do targów i tytułów wydawniczych* 24 tys. zł;
 - *oprogramowanie komputerowe* 6 tys. zł;
- pozostałe aktywa finansowe w kwocie 607 tys. zł (2,2% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 371 tys. zł (1,4% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta).

Aktywa obrotowe

Wartość aktywów obrotowych Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 20.888 tys. zł, co stanowiło 76,9% ogółu aktywów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku pozycjami wśród aktywów obrotowych były:

- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2.894 tys. zł (10,7% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 320 tys. zł (1,2% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- pozostałe aktywa finansowe w kwocie 29 tys. zł (0,1% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- pozostałe aktywa niefinansowe w kwocie 440 tys. zł (1,6% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta);
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 17.207 tys. zł (63,4% wartości ogółu aktywów Grupy Emitenta).

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Grupa na Datę Prospektu nie posiadała aktywów warunkowych.

Opis zobowiązań warunkowych został opisany w rozdziale *Kapitalizacja i zadłużenie*, w punkcie *Zadłużenie pośrednie i warunkowe*.

9. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje m.in. kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał z utworzenia nowych udziałów

powyżej ich wartości nominalnej oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, w szczególności przepisami KSH. Zgodnie z art. 396 KSH, kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat. Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszone na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w Historycznych Informacjach Finansowych. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 KSH, nadwyżkę przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto, dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia jakichkolwiek odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 KSH, podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w KSH.

Poza wyżej wymienionymi ograniczeniami nie występują inne ograniczenia w wykorzystaniu przez Spółkę dostępnych zasobów kapitałowych, które miały, mają lub mogłyby mieć bezpośredni lub pośredni istotny wpływ na używanie przez Spółkę środków kapitałowych w działalności operacyjnej.

10. Zasoby kapitałowe

Jak wskazano w rozdziale *Kapitalizacja i zadłużenie*, w punkcie *Oświadczenie o kapitale obrotowym*, Grupa posiada wystarczający kapitał obrotowy w stosunku do jej obecnych potrzeb, tzn. na najbliższe dwanaście miesięcy od Daty Prospektu.

Grupa nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z najbardziej wymagalnych zobowiązań, o czym świadczą wysokie wskaźniki płynności finansowej wykazane w punkcie *Analiza wskaźnikowa*.

Grupa wykorzystuje środki pieniężne przede wszystkim na finansowanie działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim w zakresie zakupu powierzchni reklamowej lub oddzielnie samych danych, wypłaty wynagrodzeń pracowników Grupy i współpracownikom świadczącym usługi na rzecz spółek Grupy w oparciu o kontrakty typu B2B, jak również na pokrycie kosztów zewnętrznych firm dostarczających Grupie usługi pracownicze oraz spłatę wymagalnych zobowiązań.

Historycznie, głównymi źródłami zapewnienia płynności finansowej Grupy były głównie zatrzymane zyski wypracowane w ramach podstawowej działalności operacyjnej oraz wpływy z tytułu dotacji/subwencji.

Do oceny struktury finansowania aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta wykorzystano przedstawione poniżej wskaźniki:

Tabela 14 Wskaźniki struktury finansowania aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	31.12.2023 (koniec IV kwartału 2023)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik struktury kapitału ⁴	%	1,62%	2,11%	4,41%	10,78%
Wskaźnik stopy zadłużenia ⁵	%	40,16%	36,89%	48,99%	57,31%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych ⁶	%	67,11%	58,46%	96,04%	134,26%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku ⁷	%	59,84%	63,11%	51,01%	42,69%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

⁴ Wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego.

⁵ Wskaźnik stopy zadłużenia – stosunek zadłużenia ogółem do sumy pasywów/aktywów.

⁶ Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych – stosunek wartości zadłużenia ogółem do wartości kapitałów własnych.

⁷ Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku – stosunek wartości kapitałów własnych do wartości aktywów/pasywów.

31.12.2023 rok (koniec IV kwartału 2023 roku) - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na dzień 31.12.2023 roku, wynosił 26.703 tys. zł, co stanowiło 59,8% ogólnej sumy bilansowej (spadek o 1.380 tys. zł w porównaniu do końca 2022 roku). Struktura kapitałów własnych na dzień 31.12.2023 r. przedstawia się następująco:

– Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej:	– 26.067 tys. zł
– kapitał podstawowy	– 619 tys. zł
– kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	– 3.012 tys. zł
– akcje własne	– -2 tys. zł
– kapitał rezerwowy	– 117 tys. zł
– zyski zatrzymane	– 22.322 tys. zł
– Udziały niekontrolujące	– 636 tys. zł.

Stan kapitałów obcych na dzień 31.12.2023 roku wynosił 17.919 tys. zł, co stanowiło 40,2% pasywów (wzrost o 1.503 tys. zł w porównaniu do końca 2022 roku). Do najistotniejszych pozycji w tym zakresie należą:

– krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług	– 6.123 tys. zł
– krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów z klientami	– 4.672 tys. zł
– krótkoterminowe rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy	– 3.165 tys. zł
– pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	– 3.099 tys. zł
– długoterminowe rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	– 338 tys. zł
– krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	– 274 tys. zł
– krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	– 155 tys. zł.

Wskaźniki zawarte w tabeli 14 wskazują wysoki udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku. Według stanu na dzień 31.12.2023 roku udział zadłużenia w finansowaniu działalności Grupy wzrósł o 3,3% w porównaniu do stanu na 31.12.2022 roku.

2022 rok - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na koniec 2022 roku, tj. na dzień 31.12.2022 roku, wynosił 28.083 tys. zł, co stanowiło 63,1% ogólnej sumy bilansowej (wzrost o 8.270 tys. zł w porównaniu do końca 2021 roku). Struktura kapitałów własnych na dzień 31.12.2022 r. przedstawia się następująco:

– Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej:	– 27.255 tys. zł
– kapitał podstawowy	– 619 tys. zł
– kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	– 3.012 tys. zł
– akcje własne	– -2 tys. zł
– kapitał rezerwowy	– 117 tys. zł
– zyski zatrzymane	– 23.510 tys. zł
– Udziały niekontrolujące	– 828 tys. zł.

Stan kapitałów obcych na dzień 31.12.2022 roku wynosił 16.416 tys. zł, co stanowiło 36,9% pasywów (spadek o 2.611 tys. zł w porównaniu do końca 2021 roku). Do najistotniejszych pozycji w tym zakresie należą:

– krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług	– 6.275 tys. zł
– krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów z klientami	– 3.906 tys. zł
– pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	– 2.989 tys. zł
– krótkoterminowe rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy	– 1.838 tys. zł
– krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	– 408 tys. zł
– krótkoterminowe zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	– 368 tys. zł
– długoterminowe rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	– 346 tys. zł.

Wskaźniki zawarte w tabeli 14 wskazują na dzień 31.12.2022 wysoki udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku, ponadto poziom zadłużenia systematycznie spada.

2021 rok - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na koniec 2021 roku wynosił 19.813 tys. zł, co stanowiło 51,0% ogólnej sumy bilansowej (wzrost o 8.221 tys. zł w porównaniu do końca 2020 roku). Struktura kapitałów własnych na dzień 31.12.2021 roku przedstawia się następująco:

– Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej:	– 19.813 tys. zł
– kapitał podstawowy	– 590 tys. zł
– kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	– 603 tys. zł
– akcje własne	– -2 tys. zł
– kapitał rezerwowy	– 389 tys. zł
– zyski zatrzymane	– 18.232 tys. zł.

Stan kapitałów obcych na dzień 31.12.2021 roku wynosił 19.028 tys. zł, co stanowiło 49,0% pasywów (wzrost o 3.465 tys. zł w porównaniu do końca 2020 roku). Do najistotniejszych pozycji w tym zakresie należą:

– krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów z klientami	– 8.613 tys. zł
– krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług	– 4.100 tys. zł
– pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	– 2.804 tys. zł
– krótkoterminowe kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje	– 1.592 tys. zł
– długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	– 557 tys. zł
– krótkoterminowe rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy	– 361 tys. zł
– krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	– 333 tys. zł
– krótkoterminowe zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	– 314 tys. zł
– długoterminowe zobowiązania z tyt. umów z klientami	– 220 tys. zł.

Wskaźniki zawarte w tabeli 14 wskazują na dzień 31.12.2021 na niewielką przewagę udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku.

2020 rok - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

Źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej Emitenta są zgromadzone kapitały własne i kapitały obce. Stan kapitałów własnych na koniec 2020 roku wynosił 11.592 tys. zł, co stanowiło 42,7% ogólnej sumy bilansowej. Struktura kapitałów własnych na dzień 31.12.2020 roku przedstawia się następująco:

– Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej:	– 11.592 tys. zł
– kapitał podstawowy	– 736 tys. zł
– akcje własne	– -3.221 tys. zł
– kapitał rezerwowy	– 3.458 tys. zł
– zyski zatrzymane	– 10.619 tys. zł.

Stan kapitałów obcych na dzień 31.12.2020 roku wynosił 15.563 tys. zł, co stanowiło 57,3% pasywów. Do najistotniejszych pozycji w tym zakresie należą:

– krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów z klientami	– 5.463 tys. zł
– krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług	– 3.134 tys. zł
– krótkoterminowe kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje	– 3.020 tys. zł
– pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	– 1.873 tys. zł
– długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	– 890 tys. zł
– krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	– 330 tys. zł
– krótkoterminowe rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy	– 326 tys. zł
– długoterminowe zobowiązania z tyt. umów z klientami	– 253 tys. zł.

Wskaźniki zawarte w tabeli 14 wskazują na dzień 31.12.2020 na przewagę udziału kapitałów obcych w finansowaniu majątku.

11. Przepływy pieniężne

I-IV kwartał 2023 roku - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

W wyniku prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta w okresie IV kwartałów 2023 roku działalności nastąpiło zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.139 tys. zł w stosunku do stanu na początku roku. Strumienie przepływu środków pieniężnych w ramach poszczególnych obszarów działalności przedstawiały się następująco:

- działalność operacyjna	- + 4.000 tys. zł
- działalność inwestycyjna	- - 1.694 tys. zł
- działalność finansowa	- - 7.446 tys. zł.

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem dodatnich przepływów było osiągnięcie przez Grupę Emitenta zysku brutto (przed opodatkowaniem) w kwocie 7.303 tys. zł, zmiana (wzrost) stanu rezerw o 1.327 tys. zł, amortyzacja w wysokości 910 tys. zł oraz zmiana (wzrost) stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami o 764 tys. zł. Głównym źródłem ujemnych przepływów w ramach działalności operacyjnej była zmiana (wzrost) stanu należności z tytułu dostaw i usług o 1.654 tys. zł oraz zmiana (wzrost) stanu aktywów niefinansowych o 451 tys. zł. Ponadto w ramach działalności operacyjnej istotnym źródłem wydatków był podatek dochodowy zapłacony w kwocie 4.309 tys. zł.

W ramach działalności inwestycyjnej głównym źródłem wydatków były wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1.938 tys. zł oraz pozostałe wydatki w kwocie 400 tys. zł. W okresie IV kwartałów 2023 roku Grupa Emitenta zrealizowała wpływy w ramach działalności inwestycyjnej w postaci otrzymanych odsetek i dywidend w kwocie 3 tys. zł oraz pozostałe wpływy w kwocie 641 tys. zł.

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków były dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 7.003 tys. zł oraz spłata zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 402 tys. zł. Ponadto Grupa zrealizowała wydatki w postaci płatności odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu w łącznej wartości 41 tys. zł.

Rok 2022 - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

W wyniku prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta w roku 2022 działalności nastąpiło zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.819 tys. zł w stosunku do stanu na początku roku. Strumienie przepływu środków pieniężnych w ramach poszczególnych obszarów działalności przedstawiały się następująco:

- działalność operacyjna	- + 8.024 tys. zł
- działalność inwestycyjna	- - 2.449 tys. zł
- działalność finansowa	- - 2.756 tys. zł.

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem dodatnich przepływów było osiągnięcie przez Grupę Emitenta zysku brutto (przed opodatkowaniem) w kwocie 10.336 tys. zł, zmiana (wzrost) stanu zobowiązań krótkoterminowych o 1.680 tys. zł, zmiana stanu rezerw o 1.471 tys. zł oraz amortyzacja w wysokości 816 tys. zł. Głównym źródłem ujemnych przepływów była zmiana (spadek) stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami o 4.925 tys. zł oraz zmiana (wzrost) stanu należności z tytułu dostaw i usług o 491 tys. zł. Ponadto w ramach działalności operacyjnej istotnym źródłem wydatków był podatek dochodowy zapłacony w kwocie 2.017 tys. zł.

W ramach działalności inwestycyjnej głównym źródłem wydatków były wydatki na nabycie aktywów finansowych w j. podporządkowanych w kwocie 1.644 tys. zł (po korekcie o środki pieniężne Spółki

przejmowanej) oraz nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 816 tys. zł. W 2022 roku Grupa Emitenta zrealizowała wpływy w ramach działalności inwestycyjnej w postaci otrzymanych odsetek i dywidend w kwocie 33 tys. zł.

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków były dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 2.993 tys. zł oraz spłata zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 338 tys. zł. Głównym źródłem wpływów były wpływy z tytułu emisji akcji w kwocie 649 tys. zł.

Rok 2021 - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

W wyniku prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta w roku 2021 działalności nastąpiło zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę + 9.879 tys. zł w stosunku do stanu na początku roku. Strumienie przepływu środków pieniężnych w ramach poszczególnych obszarów działalności przedstawiały się następująco:

- działalność operacyjna	- + 10.020 tys. zł
- działalność inwestycyjna	- - 1.303 tys. zł
- działalność finansowa	- + 1.162 tys. zł.

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem dodatnich przepływów finansowych było osiągnięcie przez Grupę Emitenta zysku brutto (przed opodatkowaniem) w kwocie 9.154 tys. zł, zmiana (wzrost) stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami o 3.116 tys. zł, zmiana (wzrost) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań o 1.910 tys. zł oraz amortyzacja w wysokości 1.236 tys. zł. Głównym źródłem ujemnych przepływów finansowych były pozostałe zmiany (korekty) w kwocie 2.416 tys. zł, zmiana (wzrost) stanu należności z tytułu dostaw i usług o 1.147 tys. zł oraz zmiana stanu aktywów finansowych o 502 tys. zł. Ponadto w ramach działalności operacyjnej istotnym źródłem wydatków był podatek dochodowy zapłacony w kwocie 990 tys. zł.

W ramach działalności inwestycyjnej głównym źródłem wydatków były wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1.003 tys. zł oraz udzielenie pożyczek w kwocie 300 tys. zł. W 2021 roku Grupa Emitenta nie realizowała wpływów w ramach działalności inwestycyjnej.

W ramach działalności finansowej Grupa Emitenta zrealizowała wpływy finansowe w postaci otrzymanych subwencji z PFR w kwocie 1.592 tys. zł. W 2021 roku w ramach działalności finansowej źródłem wydatków była spłata zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 330 tys. zł oraz wydatki na odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 100 tys. zł.

Rok 2020 - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)

W wyniku prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta w roku 2020 działalności nastąpiło zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę +4.998 tys. zł w stosunku do stanu na początku roku. Strumienie przepływu środków pieniężnych w ramach poszczególnych obszarów działalności przedstawiały się następująco:

- działalność operacyjna	- + 5.251 tys. zł
- działalność inwestycyjna	- - 235 tys. zł
- działalność finansowa	- - 18 tys. zł.

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem dodatnich przepływów finansowych była zmiana (wzrost) stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami o 2.131 tys. zł, amortyzacja w wysokości 1.674 tys. zł, osiągnięcie przez Grupę Kapitałową Emitenta zysku brutto (przed opodatkowaniem) w kwocie 1.359 tys. zł, zmiana (spadek) stanu należności z tytułu dostaw i usług o 699 tys. zł oraz zmiana stanu aktywów niefinansowych o kwotę 497 tys. zł. Głównym źródłem ujemnych przepływów finansowych były pozostałe zmiany (korekty) w kwocie 558 tys. zł oraz zmiana (spadek) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań o 204 tys. zł. Ponadto w ramach działalności operacyjnej istotnym źródłem wydatków był podatek dochodowy zapłacony w kwocie 490 tys. zł.

W ramach działalności inwestycyjnej źródłem wydatków były wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 274 tys. zł. Głównym źródłem wpływów było zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 33 tys. zł. Ponadto Grupa uzyskała wpływy z otrzymanych odsetek i dywidend w kwocie 6 tys. zł.

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków były wydatki związane ze skupem akcji własnych w kwocie 3.219 tys. zł, zwrot otrzymanych subwencji z PFR w wysokości 942 tys. zł, spłata zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 275 tys. zł oraz odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 101 tys. zł. Źródłem wpływów były otrzymane subwencje z PFR w kwocie 4.519 tys. zł.

12. Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki finansowe

Emitent w procesie bieżącej działalności Grupy posługuje się miernikami rentowności, m.in. EBIT i EBITDA. W ocenie Emitenta, wskaźniki te mogą być istotne dla Inwestorów, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Emitenta i Grupy, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągania oraz obsługi zobowiązań. EBIT i EBITDA stanowią alternatywne pomiary wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników” i zostały zaprezentowane, ponieważ stanowią miary standardowo stosowane w analizie finansowej.

Emitent definiuje: (i) EBITDA jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej powiększoną o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych; oraz (ii) EBIT jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej.

EBIT stosowany jest do oceny wyników operacyjnych Emitenta i Grupy. Porównanie EBIT osiągniętego w różnych okresach pozwala ocenić, jak zmieniają się w czasie wyniki analizowanego podmiotu, biorąc pod uwagę jedynie działalność operacyjną. EBIT dostarcza więc informacji na temat wyniku osiąganego w obszarze będącym kluczowym dla osiąganego przez Emitenta i Grupę wyniku finansowego. EBIT został zaprezentowany w prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBITDA również stanowi miarę wyników operacyjnych Emitenta i Grupy. EBITDA różni się od EBIT dodatkowym nieuwzględnieniem amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych. Wyłączenie to pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych, mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników. EBITDA zaprezentowano w prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBIT i EBITDA nie są definiowane jednolicie, dlatego też prezentowane wskaźniki nie powinny być porównywane z EBIT i EBITDA wykazywanymi przez inne podmioty, także te prowadzące działalność w sektorze, w którym działa Grupa. Podkreśla się, że EBIT oraz EBITDA nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z MSSF / MSR oraz stanowią jedynie miernik wyników operacyjnych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Wskaźnik EBITDA został wyliczony przez Emitenta na podstawie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych za lata 2022-2020 zbadanych przez firmę audytorską a EBIT pochodzi z Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych zbadanych przez firmę audytorską.

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki finansowe Grupy za okresy objęte Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi oraz za okres objęty Śródrocznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi.

Tabela 15 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy za wskazane okresy

Wyszczególnienie	I-IV kwartał 2023	I-XII 2022	I-XII 2021	I-XII 2020
	(w tys. zł)			
EBITDA	7 847	11 315	10 516	3 171
EBIT	6 936	10 499	9 280	1 497

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

*EBIT – zysk/(strata) z działalności operacyjnej

**EBITDA = zysk/(strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia Grupa osiągnęła dodatni poziom EBITDA w wysokości:

- I-IV kwartał 2023 roku – 7.847 tys. zł;
- 2022 rok – 11.315 tys. zł;
- 2021 rok – 10.516 tys. zł;
- 2020 rok – 3.171 tys. zł.

Wzrost wartości EBITDA w prezentowanym okresie wynika w głównej mierze z dynamicznego wzrostu zysku operacyjnego EBIT. Analiza wskaźnika EBIT jest równoznaczna z opisem zysku z działalności operacyjnej przedstawionym w punkcie *Wyniki działalności*.

Przedstawione niżej wskaźniki rentowności, zadłużenia i płynności mają charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”. Wskaźniki te nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, a zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Skonsolidowanych Informacjach Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Grupa prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary powszechnie stosowane w analizie finansowej.

Wskaźniki rentowności

Tabela 16 Wskaźniki rentowności Grupy

Wyszczególnienie	I-IV kwartał 2023	I-XII 2022	I-XII 2021	I-XII 2020
Rentowność EBITDA	8,96%	13,18%	19,04%	7,57%
Rentowność EBIT	7,92%	12,23%	16,80%	3,58%
Rentowność Brutto	8,34%	12,04%	16,57%	3,25%
Rentowność Netto	6,14%	9,16%	13,78%	2,25%
ROA	12,05%	17,67%	19,60%	3,47%
ROE	20,14%	28,00%	38,43%	8,13%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) – (zysk na działalności operacyjnej okresu + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży;

Rentowność na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) – zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ze sprzedaży;

Rentowność brutto – zysk przed opodatkowaniem okresu / przychody ze sprzedaży;

Rentowność netto – zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży;

Rentowność aktywów (ROA) – zysk netto okresu / aktywa ogółem;

Rentowność kapitałów własnych (ROE) – zysk netto okresu / kapitał własny ogółem

** z uwagi na fakt, iż zysk netto dotyczy niepełnego okresu rocznego i tym samym brak porównywalności do danych za lata 2022-2020, wskaźniki zostały pominięte w analizie*

Grupa Emitenta we wszystkich latach analizy notowała dodatnie wskaźniki rentowności ze względu na odnotowane zyski na poszczególnych wynikach działalności, tj. na działalności operacyjnej, zysk brutto (przed opodatkowaniem) i zysk netto roku obrotowego.

Wskaźnik rentowności na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) prezentuje rentowność działalności operacyjnej podmiotu przy pominięciu odliczeń nieistotnych z punktu widzenia podejmowania decyzji strategicznych. Wskaźnik ten został zaprezentowany w Prospekcie, ponieważ pozwala ocenić rentowność działalności kluczowej dla wyniku finansowego Grupy Emitenta i umożliwia porównania niezależnie od zmieniającej się struktury aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, stawek podatkowych i oprocentowania związanego z finansowaniem zewnętrznym; jak również dlatego, że jest standardową miarą rentowności stosowaną w analizie finansowej.

Wskaźnik rentowności na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) w latach 2022-2020 oraz w okresie IV kwartałów 2023 roku kształtował się następująco:

- I-IV kwartał 2023 roku – 8,96%;
- 2022 rok – 13,18%;
- 2021 rok – 19,04%;

- 2020 rok – 7,57%.

Wskaźnik rentowności na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) prezentuje rentowność działalności operacyjnej podmiotu przy pominięciu niektórych odliczeń nieistotnych z punktu widzenia podejmowania decyzji strategicznych. Wskaźnik ten został zaprezentowany w Prospekcie, ponieważ pozwala ocenić rentowność działalności kluczowej dla wyniku finansowego Grupy Emitenta i umożliwia porównania niezależnie od zmieniających się stawek podatkowych i oprocentowania związanego z finansowaniem zewnętrznym; jak również dlatego, że jest standardową miarą rentowności stosowaną w analizie finansowej.

Wskaźnik rentowności na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) w latach 2022-2020 oraz w okresie IV kwartałów 2023 roku kształtował się następująco:

- I-IV kwartał 2023 roku – 7,92%;
- 2022 rok – 12,23%;
- 2021 rok – 16,80%;
- 2020 rok – 3,58%.

Wskaźnik rentowności brutto obrazuje odsetek przychodów stających się zyskiem przed opodatkowaniem i pozwala ocenić zdolność do osiągnięcia zysku we wszystkich obszarach działalności łącznie, przy pominięciu wpływu wysokości stawek podatkowych, na którą Grupa Emitenta nie ma wpływu. Wskaźnik ten umożliwia porównanie tej zdolności, dlatego został zaprezentowany w Prospekcie.

Wskaźnik rentowności brutto w latach 2022-2020 oraz w okresie IV kwartałów 2023 roku kształtował się następująco:

- I-IV kwartał 2023 roku – 8,34%;
- 2022 rok – 12,04%;
- 2021 rok – 16,57%;
- 2020 rok – 3,25%.

Wskaźnik rentowności netto pokazuje, jaki odsetek przychodów danego podmiotu jest zyskiem netto. Wskaźnik ten umożliwia porównanie tego, w jaki sposób dany podmiot zarządza stosunkiem kosztów do przychodów i jaka jest, przy danym poziomie przychodów, zdolność do osiągnięcia zysków netto, które mogą być następnie przeznaczone do zatrzymania w Grupie Emitenta bądź do wypłaty na rzecz akcjonariuszy w formie dywidendy, stąd Emitent uznał za stosowne jego zaprezentowanie w Prospekcie.

Wskaźnik rentowności netto w latach 2022-2020 oraz w okresie IV kwartałów 2023 roku kształtował się następująco:

- I-IV kwartał 2023 roku – 6,14%;
- 2022 rok – 9,16%;
- 2021 rok – 13,78%;
- 2020 rok – 2,25%.

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) pokazuje, jak efektywnie wykorzystywane są aktywa w procesie generowania zysku. Wskaźnik ten pozwala więc ocenić i porównać, czy dany podmiot skutecznie zarządza posiadanymi aktywami i czy posiadany stan aktywów jest adekwatny do prowadzonej działalności. Wskaźnik ROA jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej. Emitent zdecydował o jego zaprezentowaniu w Prospekcie ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) w latach 2022-2020 oraz na koniec IV kwartału 2023 roku kształtował się następująco:

- IV kwartał 2023 roku – 12,05%;
- 2022 rok – 17,67%;
- 2021 rok – 19,60%;
- 2020 rok – 3,47%.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) pokazuje, jak wiele zysku udało się wygospodarować Grupie Kapitałowej z wniesionych kapitałów własnych. W polskich warunkach określa, ile groszy czystego zysku udało się osiągnąć Grupie Kapitałowej z jednego złotego kapitałów własnych. Wskaźnik ROE jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej. Emitent zdecydował o jego zaprezentowaniu w Prospekcie ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) w latach 2022-2020 oraz na koniec IV kwartału 2023 roku kształtował się następująco:

- IV kwartał 2023 roku – 20,14%;
- 2022 rok – 28,00%;
- 2021 rok – 38,43%;
- 2020 rok – 8,13%.

Wskaźniki zadłużenia

Tabela 17 Wskaźniki zadłużenia Grupy

Wyszczególnienie	31.12.2023 (koniec IV kwartału 2023)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	40,16%	36,89%	48,99%	57,31%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	39,19%	35,56%	46,74%	52,71%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,97%	1,33%	2,25%	4,60%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	67,11%	58,46%	96,04%	134,26%

Źródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem / aktywa ogółem;

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe ogółem / aktywa ogółem;

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe ogółem / aktywa ogółem;

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – zobowiązania ogółem / kapitał własny ogółem

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obrazuje potencjalny stopień zabezpieczenia spłaty zadłużenia majątkiem podmiotu. Wskaźniki zadłużenia krótko- i długoterminowego obrazują zabezpieczenie spłaty zobowiązań podmiotu jego majątkiem odpowiednio w krótkim i długim okresie. Niższe poziomy wskaźników oznaczają niższy poziom finansowania z kapitału obcego i niższe ryzyko związane ze spłatą zobowiązań. Łączna analiza wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźników zadłużenia krótko- i długoterminowego pozwala uzyskać pełen obraz struktury zewnętrznego finansowania spółki, dlatego też Emitent zdecydował o zaprezentowaniu tych wskaźników w Prospekcie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w latach 2022-2020 oraz na koniec IV kwartału 2023 roku kształtował się następująco:

- IV kwartał 2023 roku – 40,16%;
- 2022 rok – 36,89%;
- 2021 rok – 48,99%;
- 2020 rok – 57,31%.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego w latach 2022-2020 oraz na koniec IV kwartału 2023 roku kształtował się następująco:

- IV kwartał 2023 roku – 39,19%;
- 2022 rok – 35,56%;
- 2021 rok – 46,74%;
- 2020 rok – 52,71%.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego w latach 2022-2020 oraz na koniec IV kwartału 2023 roku kształtował się następująco:

- IV kwartał 2023 roku – 0,97%;

- 2022 rok – 1,33%;
- 2021 rok – 2,25%;
- 2020 rok – 4,60%.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych obrazuje stopień zaangażowania kapitałów obcych w stosunku do kapitałów własnych danego podmiotu. Im niższa wartość wskaźnika, tym większa zdolność do spłaty zadłużenia (przy założeniu niezmiennej struktury aktywów). Wskaźnik ten jest podstawową miarą struktury kapitału w danym podmiocie i pozwala ocenić stopień stosowanej dźwigni finansowej. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej. Emitent zdecydował o jego zaprezentowaniu w Prospekcie ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych w latach 2022-2020 oraz na koniec IV kwartału 2023 roku kształtował się następująco:

- IV kwartał 2023 roku – 67,11%;
- 2022 rok – 58,46%;
- 2021 rok – 96,04%;
- 2020 rok – 134,26%.

Wskaźniki płynności

Tabela 18 Wskaźniki płynności Grupy

Wyszczególnienie	31.12.2023 (koniec IV kwartału 2023)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik płynności bieżącej	1,98	2,26	1,82	1,46
Wskaźnik płynności szybkiej	1,98	2,26	1,82	1,46
Wskaźnik płynności natychmiastowej	1,42	1,89	1,49	1,20

Zródło: Na podstawie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem;

Wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem;

Wskaźnik płynności natychmiastowej – środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Wskaźnik bieżącej płynności informuje o stopniu pokrycia zobowiązań krótkoterminowymi aktywami obrotowymi i obrazuje potencjalną zdolność do spłaty zobowiązań w dniu pomiaru. Wskaźnik ten pozwala ocenić zdolność danego podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie. Wskaźnik ten został zaprezentowany ze względu na przydatność do oceny ryzyka utraty płynności oraz ze względu na jego powszechne zastosowanie w analizie finansowej.

Wskaźnik płynności bieżącej w latach 2022-2020 oraz na koniec IV kwartału 2023 roku kształtował się następująco:

- IV kwartał 2023 roku – 1,98;
- 2022 rok – 2,26;
- 2021 rok – 1,82;
- 2020 rok – 1,46.

Wskaźnik płynności szybkiej informuje o stopniu pokrycia zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami obrotowymi (tj. pomija zapasy). Podobnie jak wskaźnik płynności bieżącej, wskaźnik ten pozwala ocenić zdolność danego podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie, przy wprowadzeniu bardziej rygorystycznych wymagań dotyczących uwzględnianych aktywów. Wskaźnik ten został zaprezentowany ze względu na przydatność do oceny ryzyka utraty płynności oraz ze względu na jego powszechne zastosowanie w analizie finansowej.

Wskaźnik płynności szybkiej w latach 2022-2020 oraz na koniec IV kwartału 2023 roku kształtował się następująco:

- IV kwartał 2023 roku – 1,98;
- 2022 rok – 2,26;

- 2021 rok – 1,82;
- 2020 rok – 1,46.

Brak rozbieżności pomiędzy wskaźnikiem bieżącej i szybkiej płynności wynika z faktu, iż Grupa Emitenta nie posiada żadnych zapasów.

Wskaźnik płynności natychmiastowej określa zdolności uregulowania bieżących zobowiązań z posiadanych w danym podmiocie środków pieniężnych, czyli najbardziej płynnych aktywów obrotowych. Wskaźnik pozwala ocenić, w jakim stopniu dany podmiot jest w stanie pokryć zobowiązania krótkoterminowe natychmiast. Wskaźnik ten został zaprezentowany ze względu na przydatność do oceny ryzyka utraty płynności oraz ze względu na jego powszechne zastosowanie w analizie finansowej.

Wskaźnik płynności natychmiastowej w latach 2022-2020 oraz na koniec IV kwartału 2023 roku kształtował się następująco:

- IV kwartał 2023 roku – 1,42;
- 2022 rok – 1,89;
- 2021 rok – 1,49;
- 2020 rok – 1,20.

Wysoka wartość zaprezentowanych wskaźników płynności wynika z posiadanych należności handlowych oraz środków pieniężnych, które pozwalają pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

13. Nakłady inwestycyjne

Poniżej przedstawiono zestawienie głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 31.12.2023-2020.

Tabela 19 Zestawienie głównych inwestycji w Spółkach tworzących Grupę Kapitałową Emitenta

Wyszczególnienie		I-IV kwartał 2023	2022	2021	2020
		(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
Inwestycje w rzeczowe środki trwałe	Grunty, budynki i budowle	0	64	0	0
	Maszyny i urządzenia	1 351	709	296	139
	Środki transportu	339	0	130	4
	Pozostałe środki trwałe	27	20	51	62
	Razem	1 718	793	477	205
Inwestycje w wartości niematerialne i prawne	Znaki towarowe	14	0	0	0
	Portale (platformy) internetowe	87	0	0	0
	Domeny	0	0	24	66
	Prawa do targów i tytułów wydawniczych	0	0	500	0
	Oprogramowanie komputerowe	343	23	2	3
	Razem	443	23	526	69
Inwestycje kapitałowe	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	957	3 005	0	0
	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
	Akcje własne Emitenta	0	0	0	3 219
	Razem	957	3 005	0	3 219
INWESTYCJE ŁĄCZNIE	RAZEM	3 118	3 821	1 003	3 493

Źródło: Emitent

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie IV kwartałów 2023 roku obejmowały:

- Zakup środków trwałych związanych z realizacją projektu „Wdrożenie innowacyjnego produktu w postaci konferencji on-line” współfinansowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 Oś Priorytetowa: XIV. Działania naprawcze w kontekście pandemii COVID-19 - REACT-EU dla działania: 14.2. Inwestycje w MŚP - REACT-EU. Projekt poległ na wdrożeniu oferty wydarzeń o charakterze kongresowym i konferencyjnym prowadzonych w cyberprzestrzeni przy pomocy nowoczesnych technologii informacyjnych i komunikacyjnych. Inwestycje dokonane w ramach projektu dotyczą dwóch obszarów:

- 1) aparatura, wyposażenie i oprogramowanie służące do wytworzenia treści (kontentu), tj. do zorganizowania kongresu, konferencji lub innego podobnego wydarzenia i utrwalania jego przebiegu w formie zapisu cyfrowego,
- 2) sprzęt i oprogramowanie służące do rozpowszechniania wytwarzanej treści cyfrowej przez internet oraz do komunikacji między uczestnikami wydarzenia znajdującymi się w różnych lokalizacjach fizycznych.

Razem wartość początkowa środków trwałych zakupionych w ramach projektu ze środków własnych Emitenta wyniosła 833 tys. zł, w tym 85% wydatków planowane było do pokrycia z otrzymanej dotacji (EFRR-055H/202). Zakup środków trwałych związany z zawartą umową o dofinansowanie nr UDA-RPSSL.14.02.00-24-055H/20-00 dotyczył:

- maszyny i urządzenia – narzędzia techniczne i maszyny 243 tys. zł;
- pozostałe środki trwałe – urządzenia ogólnego zastosowania 564 tys. zł;
- pozostałe środki trwałe – pozostałe narzędzia, wyposażenie 26 tys. zł.

Realizacja projektu zakończyła się 04.08.2023 r. Weryfikacja złożonego wniosku o rozliczenie projektu zakończyła się po dniu bilansowym. W dniu 25.03 2024 r. na rachunek bankowy Jednostki Dominującej wpłynęła dotacja w kwocie 782.847,06 zł.

- Zakup oprogramowania komputerowego dokonany przez Emitenta ze środków własnych w kwocie 343 tys. zł.
- Dnia 12 czerwca 2023 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Farmer Direct Sp. z o.o. w czasie, którego kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 29.800,00 zł do kwoty 35.100,00 zł poprzez ustanowienie 106 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 5.300,00 zł. PTWP-Online Sp. z o.o. objęła 83 ze 106 nowych udziałów. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 27 lipca 2023 r. Od tego dnia PTWP-Online Sp. z o.o. posiadała ok. 55,13% głosów na zgromadzeniu wspólników Farmer Direct Sp. z o.o. (387 udziałów z ogólnej liczby 702 udziałów Farmer Direct Sp. z o.o.). Wartość inwestycji wyniosła 546 tys. zł (źródło finansowania: środki własne PTWP-Online Sp. z o.o.).
- Dnia 23 listopada 2023 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Farmer Direct Sp. z o.o. w czasie, którego kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 35.100,00 zł do kwoty 39.850,00 zł poprzez ustanowienie 95 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 4.750,00 zł. PTWP-Online Sp. z o.o. objęła 78 z 95 nowych udziałów. Na Datę Prospektu podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane przez KRS. Po zarejestrowaniu zmian przez KRS PTWP-Online Sp. z o.o. posiadać będzie ok. 58,34% głosów na zgromadzeniu wspólników Farmer Direct Sp. z o.o. (465 udziałów z ogólnej liczby 797 udziałów Farmer Direct Sp. z o.o.). Wartość inwestycji wyniosła 411 tys. zł (źródło finansowania: środki własne PTWP-Online Sp. z o.o.). Inwestycja w tą spółkę stanowiła element realizacji strategii Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie zwiększania udziału w rynku usług on-line, w tym zaangażowania w branży e-commerce.
- Dnia 30 listopada 2023 r. Farmer Direct Sp. z o.o. zawarła umowę z 7NINJAS Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, na podstawie której nabyła od 7NINJAS Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci gotowego sklepu internetowego z warzywami, owocami i innymi produktami „zerowaste”, działającego pod nazwą Wojna Warzyw (wojnowarzyw.pl). Transakcja objęła odpowiedni serwis internetowy, dedykowaną aplikacją mobilną, umowy z dostawcami i pozostałe składniki materialne i niematerialne, stanowiące wyodrębniony zespół realizujący samodzielnie wszystkie zadania ww. sklepu. Zgodnie z umową, inwestycja Farmer Direct Sp. z o.o. w nabycie ww. zorganizowanego sklepu internetowego wyniosła 245.000 zł, podzielone na malejące raty płatne do końca maja 2024 r. W umowie zastrzeżono też zapłatę zbywcy dodatkowego wynagrodzenia 45.000 zł netto (success fee) w przypadku utrzymania przez sklep w ramach gwarancji udzielonych przez zbywcę do końca maja 2024 r., określonych parametrów w zakresie przychodów, marży, ilości zamówień i efektywności kampanii promocyjnych w internecie. Źródło finansowania środki własne Farmer Direct Sp. z o.o.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w 2022 roku obejmowały:

- Zakup sprzętu komputerowego o łącznej wartości 463 tys. zł (finansowane ze środków własnych Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta) oraz sprzętu foto, audio-video, nagłaśniającego, oraz telekomunikacyjnego o łącznej wartości 178 tys. zł (finansowane ze środków własnych Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta);
- Zakup przez PTWP-Online sp. z o.o. 178 udziałów Farmer Direct sp. z o.o. oraz objęcie 126 nowo wyemitowanych udziałów za łączną cenę 2.500,0 tys. zł (finansowanie ze środków własnych PTWP-On Line sp. z o.o. - kwota nie uwzględnia środków pieniężnych przejętych w wyniku nabycia kontroli nad Farmer Direct Sp. z o.o.). W wyniku zdarzeń jw. PTWP-Online w 2022 r. posiadała 51,01% kapitału zakładowego Farmer Direct sp. z o.o.
- Zakup przez PTWP-Online sp. z o.o. udziałów w Nauczeni.pl – kwota inwestycji: 500 tys. zł (finansowanie ze środków własnych PTWP-On Line sp. z o.o.).

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w 2021 roku obejmowały:

- Zakup sprzętu komputerowego o łącznej wartości 209 tys. zł (finansowane ze środków własnych Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta) oraz sprzętu foto, audio-video, nagłaśniającego, oraz telekomunikacyjnego o łącznej wartości 88 tys. zł (finansowane ze środków własnych Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta);
- Zakup przez Emitenta prawa do organizacji targów: EXPOGOŁĘBIE (64 tys. zł), TOOLEX (293 tys. zł), EXPWELDING (143 tys. zł). Inwestycje finansowane ze środków własnych Emitenta.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w 2020 roku obejmowały:

- Zakup sprzętu komputerowego o łącznej wartości 63 tys. zł (finansowane ze środków własnych Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta) oraz sprzętu foto, audio-video, nagłaśniającego, oraz telekomunikacyjnego o łącznej wartości 76 tys. zł (finansowane ze środków własnych Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta);
- Zakup przez PTWP On-Line Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) następujących domen/serwisów internetowych:
 - o Serwis Propertystock.pl;
 - o Domena: well.pl;
 - o Domena: lazienka.com.pl;
 - o Domena: archiconnect.pl;
 - o Domena: dobrzemieszkaj.pl;
 - o Domena: dobrzemieszkaj.com.pl;
 - o Domena: gieldarolna.pl

Łączna wartość inwestycji w związku z powyższymi domenami/serwisami internetowymi wyniosła 66 tys. zł (inwestycje finansowane ze środków własnych PTWP On-Line Sp. z o.o.).

- Zakup przez Emitenta akcji własnych (292.674 sztuk akcji, co stanowiło 19,8850% kapitału zakładowego Emitenta) PTWP S.A. – kwota inwestycji 3.219,4 tys. zł, które to akcje zostały umorzone w 2021 roku (skup finansowany ze środków własnych Emitenta).

14. Bieżące i planowane inwestycje i wydatki

Pomiędzy dniem 31.12.2023 roku a dniem niniejszego Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta dokonała następujących inwestycji:

- Od dnia 01.01.2024 roku do dnia Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta nie realizowała żadnych znaczących inwestycji.

15. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania

Podstawa sporządzania historycznych skonsolidowanych informacji finansowych

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości, które Grupa będzie stosowała przy sporządzaniu kolejnego opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe za lata 2020 – 2022 zostały sporządzone na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), zatwierdzone do stosowania w UE.

W historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych Grupa przyjęła dla wszystkich prezentowanych okresów, wszystkie nowe i zmienione standardy oraz interpretacje MSSF UE obowiązujące dla okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2022 r.

Zmiany do standardów wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły jeszcze w życie, Grupa zdecydowała się stosować zgodnie z określoną w nich datą wejścia w życie, tj. nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zmian. Zmiany nie mają jednak znaczącego wpływu na Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe Grupy.

Standardy i interpretacje, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- MSSF 14: Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.
- Zmiany do MSR 1: Klasyfikacja zobowiązań na krótko- i długoterminowe, zostały opublikowane przez RMSR 23 stycznia 2020 roku. W dniu 15 lipca 2020 roku RMSR opublikowała zmianę, która zapewnia jednostkom ulgę operacyjną poprzez odroczenie daty wejścia w życie zmian do Standardu o jeden rok na roczne okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie.
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowano dnia 22 września 2022 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Na dzień zatwierdzenia HSIF Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody z umów z klientami

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, którego otrzymania Grupa oczekuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie przyrzeczonych usług.

Rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli dobra lub usługi na klienta.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia zidentyfikowanego zgodnie MSSF 15 Grupa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w określonym momencie.

Przekazanie kontroli w miarę upływu czasu

Przychody ze sprzedaży usług Grupa ujmuje w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest warunek, że klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia Grupy w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie. Metoda ta ma zastosowanie głównie do rozpoznawania przychodów ze sprzedaży abonamentów na dostępy do treści portali internetowych, prenumeraty czasopism branżowych, sprzedaży usług reklamowych (kampanie reklamowe trwające dłużej niż jeden miesiąc), stałych umów na usługi wynajmu powierzchni, w tym obiektów sportowych, i rozliczeń za usługi dodatkowe związane z wynajmem powierzchni oraz rozliczeń przychodów z prowizji od sprzedaży realizowanej przez firmy gastronomiczne wynajmujące powierzchnie w obiektach zarządzanych przez Grupę.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu Grupa ujmuje przychody w miesięcznych okresach rozliczeniowych, mierząc stopień całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania stosuje się metody oparte na wynikach, to jest ilości faktycznie i prawidłowo dokonanych dostaw produktów i wykonanych usług określonych w umowie i zamówieniach dodatkowych.

Przekazanie kontroli w określonym momencie

Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzeczonego produktu lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów, tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

- a. Grupa ma bieżące prawo do zapłaty za dostarczone produkty/ wykonane usługi,
- b. składnik aktywów został fizycznie przekazany klientowi/ usługa została wykonana.

Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w określonym momencie w czasie w przypadku sprzedaży usług wynajmu powierzchni i usług dodatkowych na imprezy komercyjne i niekomercyjne, organizacji imprez (konferencje, targi i inne wydarzenia specjalne), sprzedaży czasopism poza prenumeratą, jednorazowych usług reklamowych oraz jednorazowych opłat od osób fizycznych za wejście na imprezy, korzystanie z obiektów sportowych i miejsc postojowych na parkingach.

Grupa przyjmuje szacunki (subiektywne oceny) głównie w celu określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia – i odpowiedniego rozpoznawania przychodów, tj. w określonym momencie lub w miarę upływu czasu.

Ceny transakcyjne na dostawy produktów i usług Grupy wynikają z podpisanych umów i/lub złożonych zamówień i są zasadniczo stałe lub wynikają z okresowo zmienianych cenników.

Umowy zawierane przez Grupę co do zasady nie zawierają zmiennych elementów wynagrodzenia, przez co Grupa nie identyfikuje konieczności dodatkowych szacunków w tym zakresie.

W zakresie wynajmu powierzchni na imprezy sporadycznie występują umowy ze stałymi opłatami oraz częścią zmienną w zależności od osiągniętego przychodu/zysku z imprezy.

W incydentalnych przypadkach zawarcia umowy na okres dłuższy niż 12 miesięczny, ceny transakcyjne są korygowane o wskaźnik inflacji.

Grupa rozważa występowanie wynagrodzenia zmiennego w postaci rabatów i premii uzależnionych od wartości sprzedaży, jednakże w umowach realizowanych w latach 2020 do 2022 tego typu elementy nie występują.

Komponent finansowania

Identyfikacja istotnego elementu finansowania wymaga ujęcia jego skutków w postaci przychodów lub kosztów z tytułu odsetek oddzielnie od przychodów z tytułu umów z klientami (ujęcie umowy jest na poziomie oszacowanej ceny transakcyjnej).

Grupa otrzymuje od klientów zaliczki (przedpłaty na realizowane usługi) w terminie nie przekraczającym zazwyczaj 12 miesięcy przed dostawą produktu/realizacją usługi i korzysta z uproszczenia przewidzianego w standardzie MSSF 15 Przychody, prezentując zaliczki w całości jako przychody przyszłych okresów zamiast rozpoznawać element finansowania (koszty odsetkowe będą podlegały ujęciu w przypadku płatności otrzymanych z góry). W związku z tym Grupa nie koryguje cen transakcyjnych o wpływ komponentu finansowania.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej to koszty dotyczące podstawowej statutowej działalności Grupy. Koszty działalności operacyjnej Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży produktów i przychody ze świadczenia usług, do których te koszty zostały poniesione, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Grupa prezentuje podział kosztów ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w układzie porównawczym (rodzajowym), biorąc za podstawę ich rodzaj jako formę prezentacji dostarczającą informacji wiarygodnych i bardziej przydatnych. Część kosztów w układzie rodzajowym (koszty usług obcych, zużycie materiałów, podróże służbowe) jest następnie dzielona na poszczególne produkty/usługi i koszty ogólnego zarządu. Przypisywanie kosztów rodzajowych do poszczególnych funkcji (w układzie kalkulacyjnym) nie jest dokonywane do wszystkich pozycji kosztów rodzajowych. Podział kosztów operacyjnych na poszczególne rodzaje w układzie porównawczym prezentowany jest bezpośrednio w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne nie są związane bezpośrednio z działalnością gospodarczą Grupy i nie dotyczą podstawowego zakresu operacyjnego jej działania, ale występują jako pośredni efekt podejmowanych działań (są uboczne w stosunku do działalności podstawowej przynoszącej przychody).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności.

Grupa prezentuje wynik takich transakcji poprzez kompensowanie przychodów i związanych z nimi kosztów wynikających z tej samej transakcji, jeśli prezentacja taka odzwierciedla istotę transakcji lub innego zdarzenia. Na przykład zyski i straty ze sprzedaży aktywów trwałych służących działalności operacyjnej, ujmowane są w wysokości różnicy między kwotą wynagrodzenia z tytułu sprzedaży a wartością bilansową danego składnika aktywów powiększoną o koszty sprzedaży.

W szczególności w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa ujmuje:

- zyski lub straty wynikające z wycofania z użytkowania lub zbycia środków trwałych,
- odpisy, równoległe do amortyzacji, przychodów z dotacji otrzymanych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych albo wartości niematerialnych,
- otrzymane lub należne dotacje inne niż na nabycie lub wytworzenie środków trwałych albo wartości niematerialnych.

Dotacje ujmowane są w wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie otrzymana, a Grupa spełni wszystkie związane z nią warunki.

Dotacje dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zobowiązaniach długoterminowych jako przychody przyszłych okresów i odnoszone do wyniku finansowego metodą liniową przez oczekiwany okres użytkowania odnośnych aktywów.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz innych aktywów finansowych zaprezentowano w oddzielnej pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Pozycja ta obejmuje utworzenie i rozwiązanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe (prezentacja netto).

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same organy podatkowe i Grupa ma zamiar rozliczyć salda w kwotach netto lub równocześnie zrealizować aktywa i uregulować zobowiązanie.

Zysk na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu z wyłączeniem akcji własnych.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się w oparciu o stosunek zysku przypadającego na akcjonariuszy Grupy do średniej ważonej liczby akcji zwykłych skorygowanych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

Grupa posiada jedną kategorię powodującą rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych w postaci uprawnień do nabycia akcji przydzielonych w ramach programu motywacyjnego zrealizowanego zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 26 sierpnia 2021 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PTWP S.A.

Pracownikom i współpracownikom przyznano w październiku 2021 roku 58 958 sztuk uprawnień, każde do nabycia 1 akcji Jednostki Dominującej (PTWP S.A.) po cenie 11 zł od dnia 2022-08-15 do dnia 2022-08-21. Warunkiem wyemitowania nowych akcji w ramach Programu Motywacyjnego oraz zaoferowania ich uczestnikom Programu Motywacyjnego był warunek osiągnięcia przez Spółkę skonsolidowanego zysku brutto za rok 2021 w wysokości określonej w Regulaminie Programu Motywacyjnego (akcje emitowane warunkowo).

Wyliczenie rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję nie obejmuje akcji zwykłych emitowanych warunkowo, do czasu spełnienia warunków dotyczących osiągnięcia określonych wyników Grupy. Warunek związany ze świadczeniem usług do dnia 2022-08-15 Grupa traktuje jako warunek zależny tylko od upływu czasu.

Akcje rozwadniające wylicza się jako liczbę akcji, które zostałyby wyemitowane gdyby nastąpiła realizacja wszystkich uprawnień do nabycia akcji.

Rozwodnienie oznacza zmniejszenie zysku przypadającego na akcję przy założeniu, że akcje zwykłe zostaną wyemitowane po spełnieniu określonych warunków.

Średnią ważoną liczbę akcji w danym roku wyliczono mając na uwadze datę rejestracji w KRS nowych emisji akcji oraz obniżek kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych.

Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych oraz ich efekt podatkowy

Zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze Grupa ujmuje zmiany stanu rezerw na odprawy emerytalne w inne całkowite dochody.

Zyski i straty aktuarialne dotyczące określonych świadczeń po okresie zatrudnienia są prezentowane w innych całkowitych dochodach za okres i ujmowane następnie w pozycji Pozostałe kapitały rezerwowe.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w Historycznych Skonsolidowanych Informacjach Finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

W pozycji Budynki i budowle wykazywane są nakłady poniesione na inwestycje w obcych środkach trwałych, w tym dotyczące obiektów zarządzanych na podstawie umowy koncesji z dnia 4.02.2016 r.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Wartość końcowa i przyjęte okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są weryfikowane corocznie na koniec okresu sprawozdawczego. Zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmują się jako zmianę szacunków. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa użytkowała aktywa na podstawie umów klasyfikowanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości (ustawa o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie) obejmujące środki transportu. Środki transportu zostały wykupione z leasingu po zakończeniu umów leasingowych. Ponadto Grupa użytkuje w ramach umów najmu lokale biurowe i restauracyjne. Umowy te zostały zakwalifikowane na podstawie MSSF 16 jako umowy leasingu.

Umowy najmu są zawierane na czas określony lub nieokreślony. Dla umów na czas nieokreślony oszacowano, iż umowa została zawarta na 5 lat. Umowy na czas określony obejmują okresy do 5 lat.

Umowy mogą zawierać opcję przedłużenia umowy. Okresy najmu są negocjowane indywidualnie.

Grupa nie rozpoznaje aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu dla umów, których:

- okres trwa krócej niż 12 miesięcy i nie przewiduje się przedłużenia umowy,
- wartość jest uznawana za nisko cenną.

W przypadku leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w ramach których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Grupa ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu. Aktywa o niskiej wartości obejmują głównie sprzęt komputerowy i wyposażenie biurowe.

Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Grupa ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie. Aby ocenić, czy wraz z umową przekazuje się prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów, oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Data rozpoczęcia leasingu to data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów, czyli taki który stanowi przedmiot leasingu i w przypadku którego leasingodawca zapewnił leasingobiorcy prawo do użytkowania tego składnika aktywów.

W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w momencie początkowego ujęcia w wartości bieżącej.

Zobowiązania leasingowe obejmują wartość bieżącą netto następujących płatności leasingowych:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,

- kwoty, których zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji, oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Grupa może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Płatności leasingowe dotyczące opcji przedłużenia leasingu, gdy skorzystanie z tej opcji jest wystarczająco pewne, są także uwzględniane w wycenie zobowiązania.

Płatności leasingowe alokuje się pomiędzy kwotę główną i koszty finansowe. Koszty finansowe obciążają wynik finansowy przez okres obowiązywania umowy leasingowej w taki sposób, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dotyczącą pozostałego do spłaty salda zobowiązania dla każdego okresu.

Płatności leasingowe dyskontuje się przy użyciu stopy procentowej leasingu. Jeśli nie można w prosty sposób ustalić tej stopy – co ma miejsce w przypadku większości transakcji leasingowych Grupy – stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy, czyli stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby pożyczyć środki niezbędne do pozyskania składnika aktywów o podobnej wartości, w podobnym środowisku gospodarczym, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach.

W celu ustalenia krańcowej stopy procentowej, Grupa w miarę możliwości, stosuje jako punkt wyjścia koszt finansowania zewnętrznego otrzymanego w niedawnym czasie, skorygowany w celu uwzględnienia zmian warunków finansowania od momentu otrzymania finansowania. W przypadku braku finansowania zewnętrznego Grupa stosuje średni ważony koszt kapitału (WACC).

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego,
- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie, oraz
- koszty rekułtywacji i przywrócenia do stanu pierwotnego jeżeli wystąpią.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się liniowo przez okres użytkowania aktywów, nie dłuższy niż okres leasingu. Jeżeli Grupa ma wystarczającą pewność, że skorzysta z opcji kupna, składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów.

Zasady rachunkowości stosowane do aktywów użytkowanych przez Grupę na podstawie umowy koncesji z dnia 4.02.2016 r. na usługi organizacji imprez i zarządzanie Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo-Sportową Spodek (Centrum) zawartej przez PTWP Event Center Sp. z o.o. (spółka zależna od PTWP S.A.) z Gminą Miasto Katowice

Zgodnie z paragrafem 3c MSSF 16 Leasing przepisów tego standardu nie stosuje się do umów na usługi koncesjonowane objętych zakresem KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane.

Szczegółowe postanowienia umowy koncesji z dnia 4.02.2016 r. spełniają kryteria do objęcia tej umowy wytycznymi w zakresie rachunkowości prowadzonej przez koncesjodawców w ramach publiczno-prywatnych umów na usługi koncesjonowane, które zostały określone w Interpretacji KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane.

Jednocześnie na podstawie par. 3c MSSF 16 Leasing umowy na usługi koncesjonowane objęte zakresem KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane są wyłączone ze stosowania MSSF 16.

Umowa z dnia 4.02.2016 r. na gruncie MSSF i wydanych interpretacji stanowi publiczno-prywatną umowę na usługi koncesjonowane. Interpretacja KIMSF 12 ma zastosowanie do umowy ponieważ:

- ✓ Koncesjodawca kontroluje jakie usługi Koncesjonariusz może świadczyć z wykorzystaniem przekazanej infrastruktury, w tym określone są zadania publiczne jakie powinny być realizowane poprzez działalność Centrum, raportowaniu podlegają informacje o przychodach i kosztach bezpośrednich w przekroju poszczególnych imprez z przypisaniem ich do rodzaju zadania publicznego jakie realizowały, Koncesjonariusz przedstawia informacje o planowanych imprezach i jest zobowiązany do usunięcia imprezy z planu imprez jeżeli zgodnie z umownymi uprawnieniami Koncesjodawca wniósł skuteczny sprzeciw;
- ✓ umowa przewiduje system regulacyjny dla przychodów Koncesjonariusza poprzez mechanizm opłaty zmiennej dla Koncesjodawcy stanowiącej ustalony procent od nadwyżki ponad określony w umowie przychód roczny netto;
- ✓ Koncesjodawca kontroluje poprzez prawo własności wartość rezydualną infrastruktury na koniec obowiązywania umowy.

Infrastruktura ani prawo do jej użytkowania nie są ujmowane u Koncesjonariusza ponieważ zawarta umowa nie przenosi na Koncesjonariusza prawa do kontroli użytkowania infrastruktury wykorzystywanej do świadczenia usług użyteczności publicznej. Koncesjonariusz ma jedynie dostęp do eksploatacji infrastruktury do świadczenia usług objętych umową i zarządza nią w imieniu Koncesjonariusza.

Koncesjonariusz ujmuje przychody z realizacji umowy zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Wszelkie rozliczenia ze stroną publiczną stanowią przychody i koszty okresu, w którym realizowana jest umowa.

Wartość firmy

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- a) suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- b) wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki ujmowana jest w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

W przypadku, gdy ww. suma z rozliczenia nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica (przychód) ujmowana jest niezwłocznie w rachunku wyników.

Wartość firmy nie jest amortyzowana, natomiast jest testowana co roku pod kątem utraty wartości (lub części, jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości), i jest wykazywana w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP). Alokacji dokonuje się dla tych ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała.

MSSF nie dopuszczają odwracania odpisów z tytułu utraty wartości firmy.

Zyski lub straty z tytułu zbycia jednostki obejmują wartość bilansową wartości firmy sprzedanej jednostki.

Wartości niematerialne inne niż wartość firmy

Ze względu na specjalizację działalności Grupy PTWP S.A. w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze komunikacji obejmujących wydawanie magazynów prasowych i specjalistycznych publikacji, budowę i zarządzanie portalami internetowymi, a także organizację kongresów, konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych, wartości niematerialne są kluczowym składnikiem aktywów Grupy, choć nie wszystkie zgodnie z zasadami MSSF mogą być ujmowane jako oddzielna pozycja w aktywach.

Jako wartości niematerialne Grupa ujmuje nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe, nabyte prawa i obowiązki związane z rejestracją domen internetowych, nabyte witryny internetowe, nabyte znaki towarowe oraz nabyte prawa do tytułów wydawniczych.

W aktywach niematerialnych nie są ujmowane witryny internetowe wytworzone przez Grupę, które posiada Spółka PTWP-Online Sp. z o.o. (aktualnie 18 serwisów internetowych, m.in. WNP.PL, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekapteki.pl, PropertyNews.pl, PortalSamorzadowy.pl, farmer.pl.) z uwagi na brak stosownej dokumentacji zgodnej z MSR 38.

Zarząd Jednostki Dominującej uznał iż odtworzenie tej dokumentacji jest niewykonalne.

Jednocześnie Jednostka Dominująca nie skorzystała z prawa do zastosowania wartości godziwej składnika aktywów niematerialnych na dzień 1.01.2020 jako zakładanego kosztu na dzień przejścia na MSSF.

Wartości niematerialne ujmuje się, gdy jest prawdopodobny wpływ przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem aktywów niematerialnych oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów, według których następuje początkowe ujęcie wartości niematerialnych.

W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Grupa ujmuje jako składnik wartości niematerialnych wytworzony przez Grupę we własnym zakresie koszt witryny internetowej jeżeli, poza spełnieniem ogólnych wymogów ujmowania i początkowej wyceny, spełniony zostanie wymóg wykazania, że witryna internetowa wygeneruje prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Wygenerowanie prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych uznaje się za wykazane, jeżeli za pośrednictwem witryny internetowej będzie możliwe składanie zleceń przez klientów, świadczenie usług reklamowych i/lub pobieranie abonamentów za dostęp do publikowanych treści. Do procesu tworzenia witryny internetowej Grupa stosuje te same zasady rachunkowości i kryteria ujmowania jak dla prac rozwojowych.

Koszty związane z utrzymaniem stron internetowych, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Zgodnie z MSR 38 Grupa nie ujmuje w wartościach niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie znaków firmowych, tytułów czasopism, tytułów wydawniczych i wykazów odbiorców.

Wartości niematerialne na dzień sprawozdawczy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Grupa ocenia, że okres użytkowania wszystkich składników wartości niematerialnych jest określony, w związku z czym wszystkie wartości niematerialne są amortyzowane. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest gotowy do użycia, tj. znajduje się w stanie i miejscu umożliwiającym jego użytkowanie.

Amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania dokonuje się liniowo przez okres odpowiadający przewidywanemu okresowi ich użytkowania.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji, na koniec każdego roku podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości.

W okresie objętym Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły prace rozwojowe spełniające kryteria do ujęcia w aktywach Grupy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest nadwyżką wartości bilansowej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne nad jego wartością odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

W sytuacji ustania przesłanek powodujących utratę wartości składnika aktywów dokonuje się częściowego lub całkowitego odwrócenie odpisu aktualizującego. Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmuje się jako przychód w rachunku zysków i strat do wysokości poprzednio ujętego kosztu.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Grupa nie posiada pochodnych instrumentów finansowych i nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.

Aktywa finansowe

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych do jednej z trzech kategorii aktywów finansowych, których rozróżnienia dokonuje się w zależności od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki instrumentów wynikających z umownych przepływów pieniężnych:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Grupa zasadniczo stosuje model utrzymywania aktywów finansowych w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy.

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o (za wyjątkiem aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy), koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia składnika aktywów finansowych.

Wyjątek od zasady początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych według wartości godziwej Grupa stosuje do należności handlowych z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od momentu ujęcia (tj. bez istotnego elementu finansowania), które ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej.

Grupa przeprowadziła analizę modelu biznesowego i umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla wszystkich istotnych pozycji aktywów finansowych na dzień 1 stycznia 2020 roku, w oparciu o fakty i okoliczności występujące na ten dzień oraz w późniejszych okresach – w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowego.

Na podstawie wyników analizy modelu biznesowego i umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych, Grupa zaklasyfikowała zasadniczo wszystkie aktywa finansowe, tj. należności handlowe, kaucje gotówkowe, lokaty bankowe terminowe (ujęte jako krótkoterminowe aktywa finansowe i utrzymywane do terminu wymagalności, tj. zwykle 3 miesiące), udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (aktywa te generują spłatę kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej).

Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w rachunku wyników w pozycji Przychody z tytułu odsetek.

Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ujmuje się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz innych aktywów finansowych.

Zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje wszystkie posiadane zobowiązania finansowe, tj. subwencje, zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania finansowe do kategorii Pozostałe zobowiązania wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie.

Nie występują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu podlegające klasyfikacji do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe nie podlegają przeklasyfikowaniu po początkowym ujęciu.

Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Różnice z wyceny ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz innych aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa wycenia i ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ujmowana jest w sprawozdaniu z zysków lub strat w oddzielnej pozycji Odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania. Wycena odpisu wymaga od Grupy dokonania istotnych szacunków.

Istotne osądy i szacunki - odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Wyznaczenie oczekiwanych strat kredytowych wymaga przyjęcia przez Grupę założeń i dokonania szacunków, w szczególności w celu określenia średniej ważonej stopy straty dla poszczególnych przedziałów przeterminowania.

Dla należności handlowych Grupa stosuje uproszczone podejście do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, w ramach którego odpisy są ujmowane w horyzoncie całego życia instrumentu – od początkowego ujęcia ekspozycji w księgach do terminu jej zapadalności, z pominięciem zmian ryzyka kredytowego. W celu wyznaczenia oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa wykorzystuje macierz rezerw utworzoną w oparciu o informacje historyczne dotyczące spłat należności z poszczególnych przedziałów przeterminowania w podziale na grupy odbiorców o różnych charakterystykach, na podstawie której są wyznaczane wskaźniki spłacalności będące podstawą ustalenia odpisu dla poszczególnych przedziałów wiekowania należności. Historyczne wskaźniki strat

nie zostały skorygowane o informacje dotyczące przyszłości, ponieważ Grupa nie zidentyfikowała czynników, które mogłyby istotnie zmienić poziom strat w przyszłości. Macierz podlega aktualizacji przynajmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Okres, dla którego możliwe jest pozyskanie wiarygodnych danych, właściwych dla przyszłych szacunków historycznej stopy strat Grupa ustaliła na jeden rok.

W celu zastosowania macierzy rezerw, klienci zostali podzieleni na grupy spójne ze względu na charakterystyki ryzyka kredytowego wyznaczając następujące grupy należności o podobnych cechach ryzyka:

- klienci sektora publicznego - administracja rządowa i samorządowa,
- klienci sektora prywatnego - wszystkie podmioty, których właścicielami są podmioty prywatne, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa.

Indywidualna ocena ryzyka skutkująca dokonaniem odpisu aktualizującego w pełnej wysokości należności przeprowadzana jest dla należności przeterminowanych powyżej roku, kontrahentów postawionych w stan likwidacji oraz należności spornych. Przy określaniu ekspozycji na ryzyko kredytowe brany jest pod uwagę fakt objęcia należności ubezpieczeniem oraz ustalone umownie sposoby rozliczeń w postaci przedpłat lub kompensat wzajemnych rozrachunków.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy nie zawierają istotnego elementu finansowania i ujmowane są początkowo w cenie transakcyjnej, zgodnie z MSSF 15, tj. w kwocie wynagrodzenia, która zgodnie z oczekiwaniem Grupy będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie usług na rzecz klienta.

Kwota odpisów na oczekiwane straty kredytowe w latach 2020-2022 wynosiła odpowiednio 5,7%, 1,5% i 2,4% sumy należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień bilansowy.

Grupa ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów w zakresie należności nieprzeterminowanych oraz należności przeterminowanych nieobjętych odpisem jest znikome, ze względu na efektywne zarządzanie windykacją.

Przeterminowane należności są na bieżąco monitorowane, w tym wysyłane są wezwania do płatności. Jeżeli termin zalegania ze spłatą przekroczy 14 dni, sprawy przekazywane są do kancelarii prawnej.

Zasadniczo sprzedaż i należności Grupy są rozproszone. Koncentracja w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług występuje jedynie w stosunku do odbiorców z grupy organy administracji rządowej i samorządowej. Podmioty z tej grupy realizują płatności w terminie (w ramach odbiorców z grupy Organy administracji rządowej i samorządowej nie stwierdzono strat kredytowych).

Pozostałe aktywa finansowe

Do pozostałych aktywów finansowych Grupa zalicza udzielone pożyczki, kaucje gotówkowe zapłacone jako zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów najmu powierzchni oraz pozostałe należności.

Pozostałe aktywa niefinansowe

W ramach pozostałych aktywów niefinansowych Grupa wykazuje rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne aktywa niefinansowe, w szczególności zapłacone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych innych niż podatek dochodowy od osób prawnych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są jako aktywa wtedy, gdy spełnione są następujące warunki:

- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- poniesione koszty wynikają z przeszłych zdarzeń i nie stanowią nakładów inwestycyjnych.

Pozostałe aktywa niefinansowe ujmowane są początkowo w wartości nominalnej i wyceniane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w kwocie należnej zapłaty, z wyjątkiem zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które wykazywane są w wartości nominalnej zapłaconych kwot.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty utrzymywane w instytucjach finansowych płatne na żądanie, inne

krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, które mogą zostać na żądanie zamienione na znane kwoty pieniężne i dla których ryzyko zmian wartości jest nieistotne.

Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wykazywany w wysokości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

W pozycji Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej ujmowane są również skutki wyceny do wartości godziwej uprawnień do instrumentów kapitałowych przyznawanych pracownikom i współpracownikom w związku z realizowanym programem motywacyjnym.

Pozostałe kapitały zapasowe obejmują kapitał zapasowy tworzony z zysków, w tym w spółce akcyjnej z obowiązkowego przeznaczenia co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy do osiągnięcia przez kapitał zapasowy wysokości 1/3 kapitału zakładowego.

Kapitał zapasowy do kwoty 1/3 kapitału zakładowego może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. Dopiero nadwyżka powstała po pokryciu straty daje prawo rozporządzania nią przez spółkę w dowolny sposób.

Pozostałe kapitały zapasowe są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych.

Statut spółki może przewidywać tworzenie kapitałów rezerwowych przeznaczonych na szczególne cele lub pokrycie strat.

Jednostka Dominująca tworzy kapitał rezerwowy dla potrzeb nabywanych akcji własnych. Ponadto w pozycji pozostałe kapitały rezerwowe są ujmowane zyski i straty aktuarialne dotyczące określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych stanowią sumę skumulowanych wyników z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy.

W zyskach/ (stratach) zatrzymanych ujmowane są również wykryte w bieżącym roku, a popełnione w poprzednich okresach błędy, jak również efekt dokonanych w bieżącym roku zmian zasad rachunkowości.

W pozycji Zyski zatrzymane Grupa wykazuje również wynik finansowy bieżącego okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych

Grupa stosuje MSSF 2 Płatności w formie akcji do ujmowania realizowanych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z zysków i strat koszt otrzymanych świadczeń w ramach transakcji płatności w formie akcji w momencie gdy otrzymuje świadczenia. Grupa ujmuje odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w pozycji Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. Koszty są ujmowane w pozycji wynagrodzenia i/lub usługi obce jeżeli dotyczą osób współpracujących. Otrzymane świadczenia ujmowane są w kosztach przez okres nabywania uprawnień do instrumentów kapitałowych, wraz z odpowiadającym im wzrostem w kapitałach.

Jeżeli przyznane pracownikowi uprawnienia do nabycia akcji są warunkowe i uzależnione od upływu określonego okresu świadczenia pracy, to Grupa zakłada, że świadczone przez pracownika usługi w zamian za uprawnienia będą otrzymywane w przyszłości przez ten określony okres nabywania uprawnień.

Jeżeli przyznane pracownikowi uprawnienia do nabycia akcji są warunkowe i uzależnione od osiągnięcia przez Grupę określonych dokonań (wyników) gospodarczych, a pracownik musi pozostać w jednostce do czasu ich osiągnięcia, to długość okresu nabywania uprawnień różni się w zależności od tego, kiedy dane warunki związane z dokonaniem (wynikami) zostaną spełnione. W takim przypadku Grupa zakłada, że praca w zamian za uprawnienia do nabycia akcji będzie świadczona przez pracownika w przyszłości przez oczekiwany okres nabywania uprawnień. Grupa na dzień przyznania

uprawnień szacuje długość oczekiwanego okresu nabywania uprawnień, opierając się na najbardziej prawdopodobnym momencie osiągnięcia określonych dokonań (wyników) gospodarczych.

Wartość otrzymanych świadczeń oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym wyceniane są w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanym instrumentów kapitałowych na podstawie notowań akcji PTWP S.A. na NewConnect.

Wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania uprawnień do tych instrumentów kapitałowych na podstawie raportu aktuarialnego.

W 2022 roku Grupa PTWP S.A. sfinalizowała program motywacyjny dla kadry pracowników i współpracowników o dłuższym stażu pracy.

Transakcja płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonej wyceny wartości godziwej uprawnień. Do wyceny wartości uprawnień użyto numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (jest to rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona). Przyjęta metoda jest powszechnie używana przy wycenie instrumentów pochodnych i jest zgodna z MSSF 2.

Udziały niekontrolujące

Jednostka Dominująca na dzień przejęcia ujmuje, osobno od wartości firmy, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania oraz wszelkie niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej.

Udziały niekontrolujące to kapitały w jednostce zależnej, których nie można bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do Jednostki Dominującej.

Jednostka Dominująca wycenia na dzień przejęcia składniki niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej, które stanowią obecnie udziały własnościowe i w przypadku likwidacji dają ich posiadaczom prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki zależnej, w wartości proporcjonalnego udziału obecnych instrumentów własnościowych w ujętych kwotach możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej.

W kolejnych okresach wartość udziałów niekontrolujących korygowana jest o zmiany wartości kapitału własnego jednostki zależnej (zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów i składnik kapitałów własnych) w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód/strata jest alokowany do udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym prezentowany jest w odrębnej pozycji kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Udziały niekontrolujące dotyczą w całości spółki Farmer Direct Sp. z o.o., nad którą kontrolę Grupa objęła w 2022 roku.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Grupa jako leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej przyszłych opłat leasingowych, które obejmują,

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty finansowe,
- zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia umowy,
- kwoty, których zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wypowiedzenie umów leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia i jest wysoce prawdopodobne skorzystanie z tej opcji.

Bieżąca wartość przyszłych płatności leasingowych jest obliczana z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją w łatwy sposób ustalić. W przeciwnym wypadku Grupa stosuje swoją krańcową stopę oprocentowania długu.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia naliczonych odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu wyznaczonych zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz

- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany umów leasingu.

Wartość zobowiązania z tytułu leasingu podlega aktualizacji m.in., jeżeli zmienia się okres leasingu lub zmianie ulegają szacunki odnośnie skorzystania z opcji zakupu przedmiotu leasingu (aktualizacja z zastosowaniem nowej stopy dyskonta) lub zmienia się wartość opłat leasingowych w wyniku innych zdarzeń niż zmiana stopy procentowej, np. w wyniku indeksacji czynszów (aktualizacja z zastosowaniem dotychczasowej stopy dyskonta). Zmiana wartości zobowiązania jest ujmowana w korespondencji ze zmianą wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Stosowanie MSSF 16 wymaga subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu:

- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów podpisanych na czas nieokreślony, na bazie doświadczeń i oceny Zarządu Jednostki Dominującej co do długości trwania umów w poprzednich okresach, przyjęto 5-letni lub dłuższy horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto jedną stopę ustaloną dla Grupy na poziomie średniego kosztu finansowania, którą uznano za stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożytyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, przyjęto okresy adekwatne do założonego oczekiwanego okresu użytkowania składnika aktywów.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zostały zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. W pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są również rozliczenia międzyokresowe bierne.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone i zafakturowane. Mimo iż konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

Grupa klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy

Rezerwy pracownicze

Grupa tworzy rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze obejmujące świadczenia po okresie zatrudnienia tj. odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe tworzone są w wysokości odpowiadającej przyszłym wypłatom przysługującym pracownikom po osiągnięciu wieku emerytalnego. Wysokość rezerwy zależy od stażu pracy, średniego wynagrodzenia, wskaźnika rotacji zatrudnienia i innych danych demograficznych.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wyceniane są przez niezależnego aktuarusza z wykorzystaniem metody prognozowanych uprawnień.

Zyski i straty aktuarialne dotyczące określonych świadczeń po okresie zatrudnienia są prezentowane w innych całkowitych dochodach za okres i ujmowane następnie w pozycji Pozostałe kapitały rezerwowe.

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, które narosło do dnia bilansowego. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania są niepewne.

Grupa tworzy rezerwy na roszczenia prawne i kwoty sporne z dostawcami i odbiorcami związane z dostawą produktów i realizacją usług. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego składnika aktywów nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

Wykorzystanie uprzednio utworzonej rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania księguje się w momencie powstania tych zobowiązań na zmniejszenie rezerwy. Niewykorzystane rezerwy, w przypadku zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają odpowiednio pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe.

Istotne osądy i szacunki

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wpływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Ustalając kwoty rezerw na świadczenia pracownicze Grupa opiera się na osądach oraz wykorzystuje szacunki. Głównymi założeniami do ustalenia rezerw są: stopa dyskonta oraz stopa wzrostu wynagrodzeń. Założenia te są ustalane przez aktuarusza na podstawie danych historycznych Grupy oraz informacji rynkowych.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami stanowią kwotę ceny umownej netto przypisanej do niespełnionego na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania do wykonania świadczenia. Głównie pozycja ta obejmuje przedpłaty na wynajem powierzchni na imprezy komercyjne oraz płatne z góry abonamenty na dostęp do treści portali internetowych.

Pobrane zadatki i zaliczki stanowią do 100% ceny transakcyjnej umowy głównej na wynajem powierzchni na imprezy komercyjne i 100% abonamentów na dostęp do portali.

Przychody odpowiadające pobranym zadatkom i zaliczkom od klientów zostaną w większości ujęte w kolejnym roku obrotowym, co wynika z polityki Grupy w zakresie maksymalnie rocznego okresu rezerwacji powierzchni komercyjnych oraz długości abonamentów.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują:

- a) Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, za wyjątkiem podatku dochodowego, który jest wykazywany w oddzielnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.
- b) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze podlegające rozliczeniu w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę. Do krótkoterminowych świadczeń Grupa zalicza m.in. wynagrodzenia, składki na ubezpieczenia społeczne, premie, płatne urlopy oraz zwolnienia chorobowe, a także świadczenia niepieniężne dla pracowników (np. opieka medyczna).

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazywana jest w sprawozdaniu w kwocie wymaganej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Emitent oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę na Datę Prospektu jest wystarczający dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu. Grupie nie są znane jakiegokolwiek zagrożenia związane z kapitałem obrotowym, które mogłyby wystąpić w przyszłości.

Kapitał obrotowy rozumiany jest jako zdolność Grupy do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań.

Grupa posiada płynne środki pieniężne zgromadzone dzięki zyskom wypracowanym przez dotychczasowy okres działalności. Całość wolnych środków pieniężnych jest utrzymywana w walucie PLN. Struktura walutowa środków pieniężnych jest odzwierciedleniem wpłat od kontrahentów Grupy, wśród których przeważają kontrahenci krajowi. Zarząd zakłada, że poziom posiadanych środków pieniężnych oraz przychody, których Spółka nie prognozuje, pozwolą na pokrycie średnich szacowanych kwartalnych kosztów działalności operacyjnej. Emitent zakłada, że średnie koszty działalności operacyjnej w kolejnych 12 miesiącach od Daty Prospektu będą wzrastać średnio na kwartał o ok. 5% w porównaniu do kosztów poniesionych w poszczególnych kwartałach 2023 roku. Koszty te związane są głównie z kosztami usług obcych, na które największy wpływ mają zakup mediów i danych oraz wynagrodzenia współpracowników. Ponadto oprócz usług obcych dochodzą koszty wynagrodzeń osób zatrudnionych na umowy o pracę, umowy zlecenia i umowy o dzieło oraz świadczenia pracownicze.

2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Grupy na dzień 31 stycznia 2024 roku.

Tabela 20 Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta wg stanu na 31.01.2024

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem, w tym:	21.417
- Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	3.173
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	3.173
- Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	0
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	
- Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek, w tym:	0
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	7.923
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	7.923
- Zobowiązania wekslowe, w tym:	
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	
- Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	1.799
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	1.799
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, cel, ubezpieczeń, w tym:	3.640
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	3.640
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	121

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	121
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4.761
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	4.761
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone (z uwzględnieniem pozycji zobowiązania z tytułu umów z klientami)	
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	468
- Rezerwy długoterminowe, w tym:	119
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	119
- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	349
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	349
- Kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części kredytów bankowych i pożyczek długoterminowych), w tym:	
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	
- Pozostałe długoterminowe zobowiązania, w tym:	
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	
- Niegwarantowane/niezabezpieczone	
Kapitał własny	23.766
- Kapitał zakładowy	619
- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3.012
- Kapitały rezerwowe i zapasowe	4.140
- Akcje własne	-2
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	17.184
- Zysk/strata netto	-1.770
- Kapitał mniejszości	583

Źródło: Emitent

Tabela 21 Zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Emitenta wg stanu na 31.01.2024

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
A. Środki pieniężne w kasie i banku	9.474
B. Lokaty krótkoterminowe	15.496
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D. Płynność (A) + (B) + (C)	24.970
E. Bieżące należności finansowe	7.086
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	121
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	13.607
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	13.728
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) – (E) – (D)	-18.328
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	0
L. Wyemitowane obligacje	0

Wyszczególnienie		Kwota (tys. zł)
M.	Inne zobowiązania długoterminowe	0
N.	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)	0
O.	Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	-18.328

Zródło: Emitent

Grupa nie posiada ograniczeń w wykorzystaniu środków pieniężnych z wyjątkiem przedstawionych w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*, w punkcie *Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych*.

3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Z informacji będących w posiadaniu zarządu Emitenta wynika, że jednostki Grupy Kapitałowej Emitenta nie poręczały ani nie gwarantowały spłaty zadłużenia innego podmiotu, w następstwie czego w Grupie Kapitałowej Emitenta nie występuje zadłużenie pośrednie.

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń (nad którymi jednostka nie ma pełnej kontroli). Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przeszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie.

Oprócz weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi. Grupa nie posiada na Datę Prospektu innych zobowiązań pośrednich i warunkowych.

Na Datę Prospektu nie zaszły również znaczące zmiany w zadłużeniu i płynności finansowej Grupy.

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

1. Dane historyczne na temat dywidendy

W tabeli poniżej zamieszczono informacje dotyczące dywidendy wypłaconej akcjonariuszom za lata zakończone dnia 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 r. oraz łącznej kwoty wypłaconej dywidendy.

	2023 r.	2022 r.	2021 r.
Kwota dywidendy wypłacona łącznie akcjonariuszom	7 003 231,20 zł	2 993 039,48 zł	0,00 zł

Źródło: Spółka

W okresie objętym Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka dokonała wypłaty dywidendy w roku 2023 i 2022.

W zakresie przeznaczenia zysku za 2022 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2023 roku uchwałą nr 10 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku osiągniętego przez Emitenta w 2022 r. Na dywidendę przeznaczona została kwota 7 003 231,20, co oznaczało dywidendę w kwocie 5,66 zł brutto na jedną akcję. W dywidendzie uczestniczyło 1 237 320 akcji. Dzień dywidendy został ustalony na 10 lipca 2023 r., a dzień wypłaty na 17 lipca 2023 r. Dywidendę wypłacono w terminie.

W zakresie przeznaczenia zysku za 2021 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2022 roku uchwałą nr 11 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z całości zysku jednostkowego netto wypracowanego w 2021 r. w wysokości 1.096.440,65 zł oraz części kapitału zapasowego w kwocie 1 896 598,83 zł, tj. łącznie w kwocie 2 993 039,48 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (po 2,54 zł brutto na jedną akcję). W dywidendzie uczestniczyło 1.178.362 akcji (w dywidendzie nie uczestniczyły akcje własne w ilości 800 sztuk). Dzień dywidendy został ustalony na dzień 8 lipca 2022 roku, zaś dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 18 lipca 2022 roku.

W zakresie przeznaczenia zysku za 2020 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2021 roku uchwałą nr 10 postanowiło o przeznaczeniu zysku netto Spółki za 2020 rok w kwocie 623 035,02 zł w całości na kapitał zapasowy. Powyższa uchwała została podjęta zgodnie z rekomendacją zarządu, który informował w raporcie bieżącym nr 16/2021 z dnia 25 czerwca 2021 r., że było to uzasadnione nadzwyczajną sytuacją związaną z utrzymującą się epidemią wirusa SARS-CoV-2, która mogła mieć nadal negatywny wpływ na sytuację gospodarczą kraju, a także otoczenie ekonomiczne Spółki. Przeznaczenie zysku za 2020 rok na kapitał zapasowy Spółki miało przyczynić się do zabezpieczenia sytuacji finansowej Spółki na wypadek dalszego negatywnego wpływu jw. W zakresie wyniku za 2019 r., zarząd wskazuje, że Spółka odnotowała stratę, w związku z czym dywidenda nie była wypłacana.

2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki w zakresie wypłaty dywidendy. Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy na zasadach dozwolonych przez prawo oraz w zakresie, w jakim Emitent będzie posiadać środki pieniężne i kwoty, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, biorąc pod uwagę czynniki mające wpływ na sytuację finansową Spółki, jej wyniki działalności i wymogi kapitałowe. W szczególności, wypłata dywidendy będzie zależała, np. od: (i) wysokości osiągniętego zysku; (ii) dostępności finansowania zewnętrznego wymaganego do realizacji przez Grupę zamierzonych działań; (iii) potrzeb związanych z nakładami inwestycyjnymi Grupy; jak również (iv) możliwości Spółki do wypłaty dywidendy od spółek zależnych. Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Walne Zgromadzenie. Decyzje w zakresie wypłaty dywidendy oraz jej wysokości będą podejmowane po zakończeniu każdego roku obrotowego Spółki. Dzień

dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy

Wszystkie Akcje Dopuszczane mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy i uprawniają do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia Akcji.

Statut przewiduje upoważnienie zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej.

Od uzyskanych na terytorium Polski dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP zasadniczo pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Powyższa zasada może ulec jednak modyfikacji w stosunku do podatników spełniających określone warunki wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez RP z państwem ich rezydencji podatkowej – w takim przypadku dochód z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych może być zwolniony z opodatkowania lub opodatkowany według niższej stawki podatku. Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidend, w tym w szczególności warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia z podatku lub niższej stawki podatku, znajdują się w rozdziale *Opodatkowanie*, punkt 2 *Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy*.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy niezwłocznie po podjęciu uchwały, lecz nie później niż w terminie D-2, przy czym przez „D” należy rozumieć dzień ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać nie wcześniej niż w terminie D+2, przy czym przez „D” należy rozumieć dzień ustalenia prawa do dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłączają się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 348 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe

Zgodnie ze Statutem, zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki. O planowanej wypłacie zaliczek zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej

dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Na Datę Prospektu, Statut nie zawiera ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy. Zgodnie ze Statutem oraz KSH powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy znajdują się w rozdziale *Prawa i obowiązki związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Prawo do udziału w zysku Spółki (dywidendy)*.

PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Na Datę Prospektu zarząd zdecydował o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych. W przypadku sporządzenia prognoz wyników w późniejszym terminie, Emitent dołączy prognozy wyników w formie suplementu do Prospektu. Do Daty Prospektu Emitent nie publikował prognoz wyników ani wyników szacunkowych.

INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma spółki	Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna
Siedziba i adres	Plac Sławika i Antalla 6, 40-163 Katowice, Polska
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS
KRS	316388
REGON	273754180
NIP	954-21-99-882
Kod ISIN	PLPTWP000015
Kod LEI	2594005N09WVNV7NE844
Adres poczty elektronicznej	ptwp@ptwp.pl
Strona internetowa	www.ptwp.pl
Numer telefonu	(+48 32) 20-91-303
Kapitał zakładowy	618 660,00 PLN (w pełni opłacony)
Wartość nominalna akcji	0,50 PLN
Przeważający przedmiot działalności - zgodnie z informacjami ujawnionymi w Krajowym Rejestrze Sądowym	działalność związana z organizacją targów, wystaw, kongresów, konferencji, seminariów i innych wydarzeń o podobnym charakterze

2. Przedmiot działalności

Początki działalności PTWP S.A. sięgają 1995 roku, w którym jej założyciele prowadzili działalność w formie spółki cywilnej. Następnie, w 1997 r. powstała spółka Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości sp. z o.o., przekształcona następnie w 2008 r. w spółkę akcyjną. Od początku działalności model biznesowy Emitenta łączy wydawanie magazynów prasowych i innych branżowych i specjalistycznych publikacji z organizowaniem wydarzeń – kongresów, konferencji, seminariów. Przedmiot działalności obejmuje zatem trzy główne obszary:

- działalność w obszarze digital jako wydawca biznesowych i specjalistycznych portali internetowych oraz w zakresie prowadzenia platform e-commerce,
- działalność polegająca na organizacji kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza w zakresie czasopism branżowych,
- działalność polegająca na zarządzaniu, poprzez spółkę zależną PTWP Event Center sp. z o.o., infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych (Międzynarodowe Centrum Kongresowe w Katowicach oraz Hala Widowiskowo-Sportowa Spodek).

Emitent wskazuje również, że przedmiot działalności Emitenta został określony w § 6 Statutu Emitenta.

Spółka Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. została powołana na czas nieokreślony.

3. Kapitał zakładowy

Spółka Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. powstała na skutek przekształcenia spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ww. spółki z dnia 16 maja 2008 r. Postanowienie o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną zostało wydane dnia 13 listopada 2008 r.

przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców KRS z numerem 0000316388.

Kapitał zakładowy przed przekształceniem

Kapitał zakładowy spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości spółka z o.o., z której powstała spółka Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. wynosił 1 600 000,00 zł., w tym za aport zostały objęte udziały o wartości 996 000,00 zł.

Kapitał zakładowy po przekształceniu

Kapitał zakładowy spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. wynosi aktualnie 618 660,00 zł., w tym za aport zostały objęte akcje o łącznej wartości 92 025,00 zł.

Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

Akcje Serii A

W dniu powstania Spółki jej kapitał zakładowy wynosił 1 600 000,00 PLN (jeden milion sześćset tysięcy złotych) i dzielił się na **1 600 000 akcji** na okaziciela serii A, będących akcjami na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda. Wszystkie Akcje Serii A zostały pokryte w wyniku przekształcenia w spółkę Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Sp. z o.o., na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 2 z 16 maja 2008 roku. Akcje serii A zostały wydane w zamian za udziały w ww. spółce.

Następnie na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2010 r. w zw. z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 września 2010 r. zmieniającą ww. uchwałę oraz w zw. z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lutego 2011 r. zmieniającą ww. uchwałę – postanowiono o umorzeniu 79 400 akcji serii A, natomiast wartość nominalna wszystkich pozostałych **1 520 600 akcji** w kapitale zakładowym została obniżona z kwoty 1,00 zł do kwoty 0,50 zł. Ostatecznie na podstawie ww. uchwał kapitał zakładowy obejmował 1 520 600 akcji serii A o łącznej wartości nominalnej 760 300 złotych.

Następnie w związku z realizacją założeń Programu Motywacyjnego, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 31 października 2012 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 760 300 zł do kwoty nie większej niż 770 300 zł, o kwotę nie większą niż 10 000,00 zł, w drodze emisji nie więcej niż 20 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz następnie na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 6 z dnia 31 października 2012 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty nie większej niż 845 300,00 zł, o kwotę nie większą niż 75 000,00 zł, w drodze emisji nie więcej niż 150 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Następnie na podstawie uchwały Zarządu z dnia 25 marca 2013 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję **86 030 akcji serii C** o wartości nominalnej 0,50 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 43 015,00 zł, w związku z czym kapitał zakładowy spółki wynosił 810 918,00 zł i na dzień podjęcia ww. uchwały dzielił się na (i) 1 520 600 akcji serii A, (ii) **15 206 akcji serii B** oraz (iii) 86 030 akcji serii C. (łącznie 1 621 836 akcji)

Następnie na podstawie uchwały nr 5 z dnia 24 września 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 47 853,00 zł poprzez emisję **95 706 akcji zwykłych imiennych serii D**, które następnie na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 28 czerwca 2017 r. zostały umorzone. Na podstawie uchwały nr 5 z dnia 5 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 44 172,00 zł poprzez emisję **88 344 akcji zwykłych imiennych serii E**, które następnie zostały umorzone na podstawie uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2016

Następnie na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 marca 2018 r. doszło do **umorzenia 150 000 akcji własnych** nabytych w ramach upoważnienia Zarządu w statucie uchwalonego w dniu 30 czerwca 2015 r. na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego

Zgromadzenia i tym samym do obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 810 918,00 zł do kwoty 735 918,00 zł o kwotę 75 000,00 zł,

Na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 marca 2018 r. w sprawie **zmiany oznaczenia serii akcji**, doszło do zmiany oznaczenia wszystkich istniejących akcji serii A, B i C i oznaczenia ich jako akcje serii A. Liczba akcji oznaczonych serią A po zarejestrowaniu ww. umorzenia i obniżenia wynosiła **1 471 836**.

Następnie na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 12 listopada 2020 r. – w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi - Zarząd został upoważniony do nabywania akcji własnych, w związku z czym Spółka nabyła w dniu 3 grudnia 2020 r. w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży **292 674 akcje serii A**, które **zostały umorzone** na podstawie uchwały nr 5 NWZ z dnia 7 kwietnia 2021 r. z kwoty 735 918 zł do kwoty 589 581 zł. W związku z czym po rejestracji ww. zmian kapitał zakładowy składał się z **1 179 162 akcji serii A**.

Następnie, po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy KRS umorzenia 800 akcji własnych serii A i obniżenia kapitału zakładowego uchwalonych na podstawie uchwały nr 21 z dnia 29 czerwca 2023 r. w sprawie umorzenia akcji własnych oraz uchwały nr 22 z dnia 29 czerwca 2023 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy wynosi aktualnie 618 660 zł i składa się z 1 178 362 akcji serii A oraz 58 958 akcji serii B (łącznie 1 237 320 akcji).

Akcje Serii B

Podstawą emisji Akcji Serii B jest uchwała Zarządu z dnia 11 sierpnia 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, podjęta na podstawie przepisu § 7 ust. 3a Statutu Spółki oraz uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 26 sierpnia 2021 r. w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego, przyjęcia regulaminu Programu Motywacyjnego oraz zmiany statutu spółki. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 58 958 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda i stanowiło realizację założeń ww. Programu Motywacyjnego. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zastępowała uchwałę Walnego Zgromadzenia i wymagała formy aktu notarialnego.

Struktura kapitału zakładowego na Datę Prospektu

Seria Akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna	Wprowadzenie do ASO	Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego
Seria A	1 178 362	589 181,00 zł	wprowadzono	w pełni opłacony
Seria B	58 958	29 479,00 zł	wprowadzono	w pełni opłacony
Suma:	1 237 320	618 660,00 zł		

Źródło: Emitent

Zarząd wskazuje, że:

- liczba akcji w obrocie na rynku alternatywnym NewConnect na początek i na koniec roku, tj. na dzień 1 stycznia 2023 r. i na dzień 31 grudnia 2023 r. była taka sama i wynosiła 1 238 120 akcji.
- w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi kapitał nie został opłacony aktywami innymi niż środki pieniężne

Na Datę Prospektu:

- nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym Spółki),
- Spółka nie posiada akcji własnych, akcji Spółki nie posiada również żadna osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki ani jej podmioty zależne,

- kapitał zakładowy Spółki nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał stanie się przedmiotem opcji,
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami,
- nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązanie do podwyższeniach kapitału.

4. Struktura organizacyjna Grupy

Według stanu na dzień prospektu, PTWP SA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej, którą tworzą Spółki (zwana również w niniejszym raporcie Grupą Kapitałową lub Grupą PTWP):

- PTWP-Online Sp. z o.o.;
- PTWP Event Center Sp. z o.o.;
- PTWP Obiekty sp. z o.o.;
- Farmer Direct Sp. z o.o. - pośrednio zależna od Emitenta spółka w 58,34%, w której spółka PTWP-Online sp. z o.o. posiada 58,34% udziałów.

PTWP-Online Sp. z o.o.

Siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice

REGON: 240946381, NIP: 6342687888, KRS: 0000315695

Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 100,00%.

Przedmiot działalności: wydawca specjalistycznych portali i serwisów biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, propertynews.pl, portalsamorzadowy.pl, farmer.pl,

PTWP EVENT CENTER Sp. z o.o.

Siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice

REGON: 243393126, NIP: 6342822286, KRS: 0000481739

Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 100% Przedmiot działalności: organizacja imprez i zarządzanie obiektami Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo-Sportową Spodek w Katowicach w ramach koncesji na usługi Miasta Katowice.

PTWP OBIEKTY Sp. z o. o.

Siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice

REGON: 522406985, NIP: 9542842148, KRS: 0000978864

Udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: 100% Przedmiot działalności: zarządzanie obiektami, działalność związana z organizacją imprez, w tym sportowych i kulturalnych, targów, wystaw i kongresów

Farmer Direct Sp. z o. o.

Siedziba: ul. Grzybowska 87 1, 00-840 Warszawa

REGON: 146701471, NIP: 5272694344, KRS: 0000453134

Udział PTWP S.A. (pośrednio przez Spółkę PTWP-Online Sp. z o.o., która posiada pozycję dominującą wobec ww. spółki) w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów: ok. 58,34% (na dzień składania niniejszego Prospektu do zatwierdzenia) Przedmiot działalności: działalność portali internetowych; prowadzenie specjalistycznej platformy e-commerce lokalnyrolnik.pl

Równocześnie Emitent zastrzega, że wszelkie informacje znajdujące się na ww. stronach internetowych i portalach nie stanowią treści prospektu.

5. Jednostki stowarzyszone

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada jednostek stowarzyszonych.

ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

Zgodnie z KSH, organem zarządzającym Spółki jest zarząd, a organem nadzorującym Spółki jest Rada Nadzorcza. Opis zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH i Statut obowiązujące na Datę Prospektu. Poza członkami zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej nie ma osób mających istotne znaczenie dla prawidłowego zarządzania Spółką.

1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest zarząd.

Skład Zarządu

Zgodnie ze Statutem, zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, w tym z prezesa zarządu.

Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat.

Kadencje członków zarządu są niezależne tj. okres kadencji każdego z członków zarządu może być różny od okresów kadencji pozostałych członków zarządu.

Mandaty członków zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji, a upływ kadencji nie wyłącza prawa powołania na następne kadencje.

Członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

W umowie między spółką a członkiem zarządu, jak również w sporze z nim spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą walnego zgromadzenia.

Członkowie zarządu mogą być w każdej chwili odwołani, co nie uchybia ich ewentualnym roszczeniom wynikającym z właściwego stosunku prawnego.

Członkowie zarządu mogą być także zawieszani w wykonywaniu obowiązków z ważnych powodów, na mocy uchwały Rady Nadzorczej lub uchwały walnego zgromadzenia. Prezes Zarządu może być zawieszony w swych czynnościach najwyżej na okres 14 dni.

Na Datę Prospektu w skład zarządu wchodzi trzy osoby, w tym prezes zarządu. Poniższa tabela przedstawia dane członków zarządu oraz okresy ich kadencji.

Członkowie Zarządu na Datę Prospektu

Na Datę Prospektu w skład zarządu wchodzi:

Imię i nazwisko	Początek kadencji	Koniec kadencji
Wojciech Kuśpik - prezes zarządu	15 listopada 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Renata Nieradzik – członek zarządu	31 maja 2021 r.	31 grudnia 2026 r.
Tomasz Ruszkowski – członek zarządu	31 maja 2021 r.	31 grudnia 2026 r.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje o członkach zarządu Spółki, w tym krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego członków zarządu oraz inne spółki w jakich pełnią lub pełnili oni funkcje w ciągu ostatnich 5 lat:

Wojciech Kuśpik - Prezes zarządu	Wojciech Kuśpik jest przedsiębiorcą od 1995 r., jest założycielem oraz większościovym akcjonariuszem spółki
---	---

	<p>Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna, która jest spółką dominującą w Grupie PTWP, do której należą spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna, która jest wydawcą Magazynu Gospodarczego Nowy Przemysł, magazynu sektora ochrony zdrowia Rynek Zdrowia, miesięcznika Farmer, czasopisma Rynek Spożywczy, a także organizatorem kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń biznesowych; b) PTWP-ONLINE Sp. z o.o., która jest wydawcą specjalistycznych portali biznesowych, m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekapteki.pl, propertynews.pl, portalsamorzadowy.pl, farmer.pl. c) PTWP EVENT CENTER Sp. z o.o., która zarządza Międzynarodowym Centrum Kongresowym w Katowicach (MCK) i Halą Widowiskowo – Sportową „Spodek”, w których są organizowane imprezy i wydarzenia o charakterze między innymi: gospodarczym, kulturalnym, politycznym, sportowym, kongresy, wystawy, targi, widowiska itp. Obiekty te są w stanie pomieścić w jednym miejscu i czasie prawie 25 000 osób; d) PTWP OBIEKTY sp. z o.o., która zarządza obiektami, prowadzi działalność związaną z organizacją imprez, w tym sportowych i kulturalnych, targów, wystaw i kongresów. <p>Wojciech Kuśpik jest organizatorem Europejskiego Kongresu Gospodarczego - European Economic Congress (EEC) – największej imprezy biznesowej w Europie Centralnej, która co roku gromadzi w Katowicach tysiące przedstawicieli świata gospodarki i polityki.</p> <p>W okresie ostatnich pięciu lat Wojciech Kuśpik jest lub był członkiem organów zarządzających w spółce albo wspólnikiem następujących podmiotów:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) PTWP-ONLINE sp. z o.o. - jest prezesem zarządu; b) PTWP OBIEKTY sp. z o.o. – jest prezesem zarządu; c) Centrum Kreowania Liderów S.A.– był członkiem Rady Nadzorczej. d) PTWP EVENT CENTER sp. z o.o. – był członkiem zarządu.
<p>Renata Nieradzik</p>	<p>Renata Nieradzik jest absolwentką Politechniki Śląskiej na Wydziale Organizacji i Zarządzania (1999 r.) oraz Liceum Ekonomicznego w Sosnowcu na kierunku Finanse i Rachunkowość (1991 r.).</p>

	<p>W roku 2000 uzyskała świadectwo kwalifikacyjne Ministra Finansów nr 16661/00 uprawniające do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.</p> <p>Z grupą kapitałową PTWP S.A. jest związana od 2001 r., w której zajmuje aktualnie stanowisko Dyrektora Finansowego - Głównego Księgowego.</p> <p>Kieruje działalnością finansową i księgową Emitenta, jak również wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, tj. PTWP-ONLINE sp. z o.o., PTWP Event Center sp. z o.o.</p> <p>Przed współpracą z PTWP SA, Renata Nieradzik współpracowała m.in. ze spółką GPU Hydrox sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich, w której pełniła funkcję głównego księgowego.</p> <p>Renata Nieradzik nie prowadzi poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.</p> <p>W okresie ostatnich pięciu lat Renata Nieradzik była członkiem Rady Nadzorczej Centrum Kreowania Liderów S.A. (spółka wykreślona z rejestru przedsiębiorców w dniu 1.07.2022 r.).</p> <p>Renata Nieradzik nie była skazana za przestępstwa oszustwa i nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.</p> <p>Renata Nieradzik nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej dla Emitenta osoby prawnej i nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.</p>
<p>Tomasz Ruszkowski</p>	<p>Tomasz Ruszkowski jest absolwentem Politechniki Częstochowskiej na kierunku studiów: Zarządzanie i marketing (2003 r.) oraz Kolegium Języka Biznesu na Uniwersytecie Śląskim (2000 r.).</p> <p>Tomasz Ruszkowski ukończył również Studium Zarządzania i Marketingu na Politechnice Częstochowskiej oraz kurs „English for business” LCCI.</p> <p>Z grupą kapitałową PTWP S.A. jest związany od 2001 r., w której zajmuje stanowisko dyrektora marketingu i sprzedaży, w tym przede wszystkim tworzy i realizuje politykę sprzedażową firmy, wprowadza nowe produkty na rynek oraz nadzoruje projekty unijne POIG.</p> <p>Przed współpracą z Emitentem, Tomasz Ruszkowski współpracował m.in. ze spółkami POLCAR sp. z o.o. oraz KOPEX Leasing System sp. z o.o., w których pełnił funkcję specjalisty ds. leasingu.</p>

	<p>Tomasz Ruszkowski nie prowadzi poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.</p> <p>W okresie ostatnich pięciu lat Tomasz Ruszkowski jest lub był również członkiem organów zarządzających w spółce albo wspólnikiem następujących podmiotów:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Centrum Kreowania Liderów S.A. był prezesem zarządu;b) PTWP-ONLINE sp. z o.o. - jest członkiem Rady Nadzorczej spółki.c) Europejskie Centrum Prawa I Rachunkowości i Finansów sp. z o.o. w likwidacji – jest likwidatoremd) Euro Centrum Prawa Rachunkowości i Finansów sp. z o.o. w likwidacji – był członkiem zarządu, od 02.02.2023 r. jest likwidatorem <p>Tomasz Ruszkowski nie był skazany za przestępstwa oszustwa i nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.</p> <p>Tomasz Ruszkowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej dla Emitenta osoby prawnej i nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.</p>
--	--

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla innych organów Spółki, należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd może, w ramach prowadzenia spraw Spółki, w szczególności wydawać regulaminy określające organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach.

Zarząd, przed dokonaniem czynności objętej obowiązkiem uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, zobowiązany jest uzyskać zgodę, odpowiednio, Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej

Sposób funkcjonowania Zarządu

W przypadku zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje prezes zarządu, natomiast w przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania uprawnieni są:

- prezes zarządu samodzielnie;
- dwaj członkowie zarządu działający łącznie;
- jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

Posiedzenia zarządu zwołuje prezes zarządu, jeżeli uzna to za wskazane lub na uzasadniony wniosek członka zarządu. Posiedzenia zarządu odbywają się w miejscu wskazanym przez zarząd lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Pracą zarządu kieruje prezes zarządu, który przewodniczy posiedzeniom, a w przypadku jego braku lub niemożności sprawowania tej czynności – członek zarządu powołany uchwałą zarządu.

Uchwały zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, a w razie równości głosów decyduje głos prezesa zarządu. Zarząd jest zdolny do podejmowania uchwał, jeżeli każdy z Członków Zarządu został powiadomiony pisemnie o posiedzeniu, w tym o jego terminie i miejscu oraz gdy na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków zarządu. Zarząd może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie zarządu i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad, Zarząd uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jego członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Ponadto, zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym także przy wykorzystaniu środków telekomunikacyjnych lub audiowizualnych zapewniających jednoczesną komunikację wszystkich osób biorących udział w posiedzeniu. Członkowie zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka zarządu.

2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej

Rada składa się z 5 (pięciu) do 7 członków.

Od daty dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Spółki. Niespełnienie kryteriów niezależności, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powodują wygaśnięcia jego mandatu i nie mają wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Kadencje członków Rady Nadzorczej są niezależne, to znaczy okres kadencji każdego członka Rady Nadzorczej może być inny niż okres kadencji pozostałych członków.

Trzech członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczącego, powołuje i odwołuje akcjonariusz Wojciech Kuśpik. Członków Rady Nadzorczej powołanych przez tego akcjonariusza może odwołać tylko ten akcjonariusz. Uprawnienie to przysługuje temu akcjonariuszowi do czasu gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20 % (dwadzieścia procent) akcji Spółki. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. W aktualnym składzie Rady Nadzorczej akcjonariusz Wojciech Kuśpik na podstawie ww. uprawnienia powołał następujących członków Rady Nadzorczej: Jacka Grzywacza, Piotra Szczeszka i Michała Górskiego.

W przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami Przewodniczącego Rady Nadzorczej wskazuje akcjonariusz Wojciech Kuśpik. Uprawnienie to przysługuje temu akcjonariuszowi do czasu gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20 % (dwadzieścia procent) akcji Spółki.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji a upływ kadencji nie wyłącza prawa powołania na następną kadencję.

Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż określonych przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał. Jeżeli jednak liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej 5 (pięciu), w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do 5-osobowego składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej dokonujących kooptacji wynosi co najmniej dwóch. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym status niezależnego członka komitetu audytu lub osoby spełniającej inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać odpowiednio kryteria niezależności, o których mowa w ustawie o biegłych rewidentach lub spełniać inne kryteria wymagane dla komitetu audytu. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w KSH w tym np. powoływanie lub odwoływanie Członków Zarządu, należą w szczególności następujące sprawy:

- a. podejmowanie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez członków organów Spółki,
- b. określenie wysokości premii dla Zarządu za realizację rocznego budżetu Spółki,
- c. wybór biegłego rewidenta.

Ponadto, Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu stosownych sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty, a także wyrażać opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami oraz inicjatywami.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa zgodnie z KSH oraz odpowiednimi postanowieniami Statutu.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje zadania kolegialnie. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się przez zaproszenia. Posiedzenia zwołuje Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego, w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Dopuszczalne jest także podejmowanie uchwał Rady Nadzorczej w trybie pisemnym lub przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. Jeżeli ilość głosów "za" odpowiada ilości głosów "przeciw" decydujące znaczenie ma głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zarząd i inni członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia Rady. Jeżeli Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej

w terminie 2 (dwóch) tygodni od złożenia takiego żądania, posiedzenie Rady Nadzorczej może zwołać wnioskodawca.

Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad.

Wskazani uchwałą Zarządu członkowie Zarządu mają prawo wzięcia udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej jako obserwatorzy.

Rada może oddelegować ze swego grona poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Imię i nazwisko	początek kadencji	koniec kadencji
Andrzej Głowacki	29 czerwca 2022	31 grudnia 2025
Piotr Góralewski	28 czerwca 2021	31 grudnia 2024
Michał Górski	1 stycznia 2024	31 grudnia 2026
Jacek Grzywacz	29 czerwca 2022	31 grudnia 2025
Piotr Szczeszek - przewodniczący	29 czerwca 2022	31 grudnia 2025

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje o Członkach Rady Nadzorczej Spółki, w tym krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej oraz inne spółki w jakich pełnią lub pełnili oni funkcje w ciągu ostatnich 5 lat:

Andrzej Głowacki	Doświadczenie zawodowe: Dr Andrzej Głowacki jest związany z branżą doradczą od 1990 r. początkowo jako dyrektor w Spółce Usług Finansowo-Prawnych Bonus w Poznaniu, dodatkowo jest biegłym sądowy przy Sądzie Okręgowym w Poznaniu i Sądzie Okręgowym w Warszawie. Jego specjalizacją jest strategia rozwoju i sanacji firm. Od 1996 r. jest prezesem Zarządu DGA S.A., spółki która od 2004 r. jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych, a także prezesem Zarządu DGA Kancelaria S.A. Jako ekspert zajmuje się konstruowaniem strategii przedsiębiorstw, przeprowadzaniem działań restrukturyzacyjnych oraz naprawczych, a także sporządzaniem opinii dot. zagrożenia niewypłacalnością. Brał udział w wielu projektach restrukturyzacyjnych i przekształceniowych spółek oraz grup kapitałowych z całej Polski oraz projektach doradczych w obszarze transakcyjnym jak i prywatyzacyjnym na zlecenie Ministra Skarbu Państwa. Jako jeden z pierwszych doradców w Polsce otrzymał w 2007 r. tytuł Certyfikowanego Doradcy ds. Zarządzania – CMC (Certified Management Consulting) – przyznawany wspólnie
-------------------------	--

	<p>przez The International Council of Management Consulting Institutes i Stowarzyszenie Doradców Gospodarczych. Dr Andrzej Głowacki i kierowana przez niego Spółka DGA S.A. są laureatami wielu wyróżnień. DGA S.A. była nominowana do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP (2005 r.) i otrzymała Nagrodę Gospodarczą Województwa Wielkopolskiego (2004 r.). Dr Andrzej Głowacki został odznaczony Brązowym Krzyżem Zasługi i odznaką – zasłużony dla Województwa Wielkopolskiego.</p> <p>Wykształcenie:</p> <p>dr nauk ekonomicznych Tytuł dysertacji: <i>Restrukturyzacja przedsiębiorstwa w procesie zarządzania antykryzysowego.</i> Akademia Ekonomiczna w Poznaniu, Wydział Planowania i Zarządzania, 1980-1985 Politechnika Poznańska, Wydział Elektryczny, 1978-1983, Kierunek: Informatyka</p> <p>W okresie poprzednich 5 (pięciu) lat Andrzej Mieczysław Głowacki jest lub był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących podmiotach</p> <p>Doradztwo Gospodarcze Andrzej Głowacki - właściciel DGA S.A., ul. Towarowa 37, 61-896 Poznań – Prezes zarządu DGA Kancelaria S.A. – Prezes zarządu Terlan Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej Wiceprzewodniczący Rady Uczelni Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu Wiceprezydent Klubu Partnera Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu Wielkopolska Izba Przemysłowo-Handlowa, – Przewodniczący Rady WIP-H Life Fund sp. z o.o. – Prezes zarządu PBS sp. z o.o. - Członek organu nadzoru Centrum Kreowania Liderów S.A. w likwidacji (wykreślona z KRS 01.07.2022) – był członkiem organu nadzoru</p> <p>Żadna z powyższych działalności nie jest konkurencyjna dla PTWP S.A.</p>
<p>Piotr Góralewski</p>	<p>Wykształcenie:</p> <p>wyższe magisterskie, Uniwersytet Warszawski - Wydział Biologii.</p> <p>Kwalifikacje zawodowe:</p> <p>02.1993 licencja maklerska (numer 262), 05.1995 zdany egzamin na członków rad nadzorczych w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.</p>

	<p>W okresie poprzednich 5 (pięciu) lat jest lub był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących podmiotach:</p> <p>Altus S.A. Warszawa - od 03.2020 - Prezes Zarządu Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa - od 01.2019 – Dyrektor Departamentu Funduszy Alternatywnych. Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa - 09.2017-10.2017 – Prezes Zarządu. ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa - 11.2011 – 01.2019 – Dyrektor (z przerwą w 2014 roku), 04.2019 – 02.2020 – Doradca Zarządu, 01.2014 – 12.2014 – Audytor Wewnętrzny. PZU Asset Management S.A. Warszawa - 05.2009 – 12.2010 - Prezes Zarządu. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. Warszawa 06.2007 – 02.2008 – Wiceprezes Zarządu, 02.2008 – 12.2010 - Prezes Zarządu. VIS-Inwestycje S.A. Warszawa - 09.2005 – 05.2007 – Doradca Zarządu do spraw restrukturyzacji. NFI Management Sp. z o.o. (wcześniej: PZU NFI Management Sp. z o.o.) Warszawa - 09.2001 – 05.2005 Zastępca Dyrektora Departamentu Inwestycji. Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. Warszawa - 01.2001 - 09.2001 Dyrektor Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP SA., wcześniej 11.2000 – 12.2000 Zastępca Dyrektora. Wealthon S.A. – był członkiem organu nadzoru Semeko Grupa Inwestycyjna S.A. – był członkiem organu nadzoru Centrum Operacji Kapitałowych Bank Handlowy w Warszawie S.A. - 11.1997 – 11.2000 Dyrektor Biura Rynku, 04.1997 - 11.1997 Zastępca Dyrektora Biura Obrotu i Sprzedaży, 11.1996 - 04.1997 Naczelnik Wydziału Sprzedaży, 10.1995 - 10.1996 Naczelnik Wydziału Operacji Pozagiełdowych, 04.1994 - 09.1995 zastępca naczelnika Wydziału Operacji Giełdowych, 04.1993-03.1994 Samodzielne stanowisko inwestycji własnych. Uniwersytet Warszawski Zakład Ekologii Roślin - 10.1990-03.1993 Asystent.</p>
<p>Michał Górski</p>	<p>Wykształcenie: Uniwersytet Śląski, Wydział Techniki, mgr Informatyki Naukowo-Technicznej, 1981</p> <p>W okresie poprzednich 5 (pięciu) lat jest lub był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących podmiotach:</p> <p>1987-2004 – SPIN Sp. z o.o., Katowice – wiceprezes zarządu, dyrektor zarządzający, udziałowiec, 2005-2007 – SPIN S.A. Katowice - prezes zarządu, dyrektor zarządzający, akcjonariusz,</p>

	<p>2007-2008 – wiceprezes zarządu ABG SPIN S.A., Warszawa 2008-2009 – doradca zarządu Metropolis S.A., Katowice 2009 – nadal – WTM Investment Sp. z o.o., Katowice – prezes zarządu, udziałowiec 2009 – nadal – działalność gospodarcza pod firmą NANO, Michał Górski Były członek rad nadzorczych: Technika IT S.A., Time Asset Management S.A. (d. SECUS S.A.) – obecnie w likwidacji, Yawal S.A., Gunhed Sp. z o.o. – obecnie w likwidacji WTM Investment Sp. z o.o., Katowice – współnik - prezes zarządu, MPS Mechanik Sp. z o.o., Katowice – współnik, WMCS Sp. z o.o., Warszawa – współnik, Exerton Sp. z o.o., Katowice – prezes zarządu, SPIN MF Sp. z o.o., Katowice – prezes zarządu, ESOZ Sp. z o.o., Katowice – prezes zarządu, BECEM Sp. z o.o., Katowice – prezes zarządu, e-Quality Sp. z o.o., Katowice – prezes zarządu, Soflab Technology Sp. z o.o., Katowice – prokurent, Soflab Services Sp. z o.o., Katowice – prokurent, IT matter Sp. z o.o., Katowice – prokurent, OneBI Sp. z o.o., Warszawa – prokurent, Winged IT Sp. z o.o., Katowice – prokurent, Gunhed Sp. z o.o. w likwidacji, Gdańsk – członek RN Ventosus sp. z o.o. - współnik i prezes zarządu GG Inwestycje S.A. - członek organu nadzoru Business Solutions Consulting sp. z o.o. – prezes zarządu Przedsiębiorstwo Handlowo-Uslugowo-Produkcyjne Raf sp. z o.o. – współnik</p>
<p>Jacek Grzywacz</p>	<p>Wykształcenie:</p> <p>1996-1999 - Politechnika Śląska w Katowicach, Wydział Organizacji i Zarządzania, Specjalizacja: Ekonomia, Finanse i Marketing w Przedsiębiorstwie, Dyplom Magistra-Inżyniera Organizacji Zarządzania. Ukończone Studium dla Dyrektorów Finansowych „Zarządzanie Finansami Firmy” zorganizowane przez Fundację Centrum Prywatyzacji – Instytut Rozwoju Biznesu.</p> <p>Doświadczenie zawodowe:</p> <p>XII.2009 r. – do chwili obecnej współwłaściciel i prezes zarządu JKG Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (16.04.2015 roku odbyło się NWZU Spółki, które podjęło uchwałę w sprawie zmiany siedziby na Chorzów; 17.04.2015 roku stosowane dokumenty zostały złożone do Sądu w celu dokonania przez Sąd rejestracji przedmiotowej zmiany; przed zmianą siedzibą Spółki były Katowice), spółki zajmującej się doradztwem ekonomiczno-finansowym. V.2009 – IV.2010 Secuss Asset Management S.A., Warszawa, Dyrektor Departamentu Private Equity.</p>

	<p>V.2005 – XII.2009 – Inwestexpert Corporate Finance Sp. z o.o., Płock – firma zajmująca się doradztwem ekonomiczno-finansowym. Stanowisko: dyrektor zarządzający.</p> <p>VIII.1999 – IV.2005 TAG Sp. z o.o., Katowice – firma zajmująca się doradztwem ekonomiczno-finansowym. Stanowisko: od konsultanta ds. ekonomiczno-finansowych do dyrektora zespołu ds. finansów przedsiębiorstw.</p> <p>1996-1999 - Politechnika Śląska w Katowicach, Wydział Organizacji i Zarządzania, Specjalizacja: Ekonomia, Finanse i Marketing w Przedsiębiorstwie, Dyplom Magistra-Inżyniera Organizacji Zarządzania.</p> <p>W okresie poprzednich 5 (pięciu) lat jest lub był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących podmiotach:</p> <p>JKG Finanse Sp. z o.o. (Chorzów, ul. Sosnowa 2/5) – Prezes Zarządu i udziałowiec</p> <p>Dekpol S.A. (Pinczyn, ul. Gajowa 31) – Vice-Przewodniczący Rady Nadzorczej</p> <p>MC COMP S.A. (Warszawa, ul. Trzciniowa 27) – Członek Rady Nadzorczej</p> <p>S&A S.A. (Gdynia, ul. Bolesława Krzywoustego 3) – Przewodniczący Rady Nadzorczej</p> <p>ESOTIQ S.A. (Gdańsk, ul. Budowlanych 31C) – był Członkiem Rady Nadzorczej</p>
<p>Piotr Szczeszek</p>	<p>Wykształcenie: mgr prawa, absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego.</p> <p>Doświadczenie zawodowe: Radca prawny od 2004 r. 1999-2007 r. prawnik/radca prawny w Kancelarii Kuczek i Maruta w Krakowie. 2007-2021 r. partner zarządzający/komplementariusz w Szczeszek i Wspólnicy Sp.K. 2021 – do dziś – wspólnik w Stalmach Szczeszek Kancelaria Sp.j.</p> <p>W okresie poprzednich 5 (pięciu) lat Piotr Szczeszek jest lub był również członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących podmiotach:</p> <p>Euro Centrum Prawa Rachunkowości i Finansów sp. z o.o. w likwidacji – jest wspólnikiem</p> <p>VIVID GAMES S.A. – był członkiem organu nadzoru</p>

Pozostałe informacje dotyczące członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej:

- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;

- nie byli przedmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), żaden organ państwowy ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiejkolwiek spółki;
- nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem powiązań opisanych w rozdziale niniejszego Prospektu;
- nie sprawują funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiejkolwiek innej spółce ani nie pełnią poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki poza wyjątkami opisanymi w niniejszym rozdziale Prospektu;
- nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki;
- nie istnieją żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- nie istnieją ograniczenia uzgodnione przez członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności

Emitent dokonał weryfikacji czy poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Jacek Grzywacz, Michał Górski i Piotr Góralewski spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

3. Pozostałe informacje na temat Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Powiązania rodzinne

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w innych podmiotach

Poza wyjątkami opisanymi powyżej, żaden członek zarządu ani Członek Rady Nadzorczej nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiejkolwiek innej spółce, ani nie pełni poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki.

Konflikt interesów

Pomiędzy członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej i Emitentem nie zachodzą przypadki konfliktu interesów, z zastrzeżeniem ryzyka wystąpienia konfliktu interesów w przypadku opisanym w pkt 1 Prospektu, tj. ryzyka związanego z możliwością wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy członkiem Rady Nadzorczej Piotrem Szczeszkiem a Spółką

Umowy i porozumienia z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała innych niż opisane w rozdziale *Transakcje z podmiotami powiązanymi* transakcji z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, ani nie dokonała wypłaty świadczeń innych niż opisane w niniejszym rozdziale świadczenia z tytułu wynagrodzeń za pełnienie funkcji w organach Spółki lub z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki.

Umowy i porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakkolwiek członek zarządu lub Członek Rady Nadzorczej został powołany do pełnienia funkcji członka zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

Akcje Istniejące będące w posiadaniu Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w posiadaniu członków zarządu lub Członków Rady Nadzorczej znajdują się następujące Akcje:

Wojciech Kuśpik - prezes zarządu	875 798
Renata Nieradzik	7 080
Tomasz Ruszkowski	6 506
Andrzej Głowacki	Nie posiada akcji Emitenta
Piotr Góralewski	Nie posiada akcji Emitenta
Michał Górski	5 000
Jacek Grzywacz	Nie posiada akcji Emitenta
Piotr Szczeszek - Przewodniczący	6 200

Poza osobami wymienionymi powyżej, żaden inny członek zarządu lub Członek Rady Nadzorczej nie posiada Akcji bądź praw do nabycia Akcji.

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie zbywania przez członków zarządu lub Członków Rady Nadzorczej posiadanych przez nich Akcji.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w spółkach w stanie likwidacji

Żaden członek zarządu ani Członek Rady Nadzorczej nie sprawował ani nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w spółce, która została postawiona w stan likwidacji.

Relacje gospodarcze Spółki z podmiotami zależnymi od bliskich członków rodziny członków zarządu i Rady Nadzorczej

Nie istnieją relacje gospodarcze Spółki z podmiotami zależnymi od bliskich członków rodziny członków zarządu i Rady Nadzorczej.

4. Wynagrodzenie i świadczenia

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków zarządu

Zgodnie ze Statutem, zasady wynagradzania Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. W dniu 10 lutego 2023 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie odnowienia kadencji Prezesa Zarządu, począwszy od dnia 15 listopada 2023 r. i postanowiła ustalić miesięczne wynagrodzenie Prezesa Zarządu na kwotę 12 700,00 zł brutto miesięcznie. Odnośnie pozostałych członków Zarządu, w dniu 31 maja 2021 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania członka Zarządu Renaty Nieradzik na nową kadencję oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia, na podstawie której ustaliła wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w wysokości 2 700,00 PLN brutto miesięcznie. W dniu 31 maja 2021 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania członka Zarządu Tomasza

Ruszkowskiego na nową kadencję oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia, na podstawie której ustaliła wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w wysokości 1 500,00 PLN brutto miesięcznie.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Zarządu.

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Członkami Zarządu i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy.

Członkowie Zarządu nie otrzymali jakiegokolwiek części wynagrodzenia:

- w formie opcji na akcje;
- w formie innego świadczenia w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu).

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu.

Wyszczególnienie	od 1 stycznia 2024 do 29 lutego 2024	od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023	Od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022	Od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021	Od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020
	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie
1. Wojciech Kuśpik					
- z tytułu sprawowanej funkcji	25 400,00	152 400,00	139 700,00	165 100,00	165 621,83
- z pozostałych tytułów*	107 922,00	433 608,66	396 019,20	357 669,20	257 101,04
2. Renata Nieradzik					
- z tytułu sprawowanej funkcji	5 400,00	32 400,00	29 700,00	35 100,00	32 400,00
- z pozostałych tytułów**	94 470,00	450 237,55	429 483,84	311 825,60	247 134,72
3. Tomasz Ruszkowski					
- z tytułu sprawowanej funkcji	3 000,00	16 500,00	18 000,00	19 500,00	16 500,00
- z pozostałych tytułów***	62 461,32	427 400,36	481 325,95	365 912,50	327 666,42

Źródło: Grupa

Wynagrodzenie z tytułu sprawowanej funkcji obejmuje wynagrodzenie Członka Zarządu z tytułu powołania w skład Zarządu, na podstawie odpowiedniej uchwały Rady Nadzorczej.

*Wynagrodzenie z pozostałych tytułów obejmuje wynagrodzenie otrzymane przez Prezesa Zarządu Wojciecha Kuśpika od Emitenta na podstawie (i) umowy o pracę (ii) wynagrodzenie otrzymane od spółki zależnej PTWP-Online sp. z o.o., (iii) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. z tytułu świadczenia usług konsultingowo-doradczych

**Wynagrodzenie z pozostałych tytułów obejmuje wynagrodzenie otrzymane przez Członka Zarządu Renatę Nieradzik od Emitenta na podstawie (i) umowy o pracę (ii) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP-Online sp. z o.o., (iii) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. z tytułu świadczenia usług księgowych

*** Wynagrodzenie z pozostałych tytułów obejmuje wynagrodzenie otrzymane przez Członka Zarządu Tomasza Ruszkowskiego od Emitenta na podstawie (i) umowy o świadczenie usług zawartej z Emitentem z tytułu świadczenia usług sprzedażowo-marketingowych (ii) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP-Online sp. z o.o. z tytułu świadczenia usług sprzedażowo-marketingowych

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia 29 lutego 2024 r., Prezes Zarządu Wojciech Kuśpik otrzymał od spółki i spółek zależnych, tj. PTWP-Online sp. z o.o. i PTWP Event Center sp. z o.o. łącznie kwotę 133 322,00 zł brutto, w tym kwotę 25 400,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania Prezes Zarządu otrzymywał również wynagrodzenie z tytułu (i) umowy o pracę, (ii) wynagrodzenie od spółki PTWP-Online sp. z o.o. oraz wynagrodzenie z tytułu

umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. - w łącznej kwocie 107 922,00 zł.

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia 29 lutego 2024 r., Członek Zarządu Tomasz Ruszkowski otrzymał od spółki i spółki zależnej PTWP-Online sp. z o.o. łącznie kwotę 65 461,32 zł brutto, w tym kwotę 3 000,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania do Zarządu otrzymywał również wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług na rzecz Emitenta i spółki PTWP Online w kwocie 62 461,32 zł.

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia 29 lutego 2024 r., Członek Zarządu Renata Nieradzik otrzymała od spółki i spółek zależnych, tj. PTWP-Online sp. z o.o. i PTWP Event Center sp. z o.o. łącznie kwotę 99 870,00 zł brutto, w tym kwotę 5 400,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania Członek Zarządu Renata Nieradzik otrzymywała również wynagrodzenie z tytułu (i) umowy o pracę zawartej z Emitentem (ii) wynagrodzenie od spółki PTWP-Online sp. z o.o. oraz z tytułu (iii) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. - w łącznej kwocie 94 470,00 zł.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., Prezes Zarządu Wojciech Kuśpik otrzymał od spółki i spółek zależnych, tj. PTWP-Online sp. z o.o. i PTWP Event Center sp. z o.o. łącznie kwotę 586 008,66 zł brutto, w tym kwotę 152 400,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania Prezes Zarządu otrzymywał również wynagrodzenie z tytułu (i) umowy o pracę, (ii) wynagrodzenie od spółki PTWP-Online sp. z o.o. oraz wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. - w łącznej kwocie 433 608,66 zł.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., Członek Zarządu Tomasz Ruszkowski otrzymał od spółki i spółki zależnej PTWP-Online sp. z o.o. łącznie kwotę 443 900,36 zł brutto, w tym kwotę 16 500,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania do Zarządu otrzymywał również wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług na rzecz Emitenta i spółki PTWP Online w kwocie 427 400,36 zł.

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., Członek Zarządu Renata Nieradzik otrzymała od spółki i spółek zależnych, tj. PTWP-Online sp. z o.o. i PTWP Event Center sp. z o.o. łącznie kwotę 482 637,55 zł brutto, w tym kwotę 32 400,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania Członek Zarządu Renata Nieradzik otrzymywała również wynagrodzenie z tytułu (i) umowy o pracę zawartej z Emitentem (ii) wynagrodzenie od spółki PTWP-Online sp. z o.o. oraz z tytułu (iii) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. - w łącznej kwocie 450 237,55 zł.

W roku 2022 r., Prezes Zarządu Wojciech Kuśpik otrzymał od spółki i spółek zależnych, tj. PTWP-Online sp. z o.o. i PTWP Event Center sp. z o.o. łącznie kwotę 535 719,20 zł brutto, w tym kwotę 139 700,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania Prezes Zarządu otrzymywał również wynagrodzenie z tytułu (i) umowy o pracę w kwocie 64 519,20 zł (ii) wynagrodzenie od spółki PTWP-Online sp. z o.o., w kwocie 128 000,00 zł oraz wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. w kwocie 203 500,00 zł.

W roku 2022 r., Członek Zarządu Tomasz Ruszkowski otrzymał od spółki i spółek zależnych, tj. PTWP-Online sp. z o.o. i PTWP Event Center sp. z o.o. łącznie kwotę 499 325,95 zł brutto, w tym kwotę 18 000,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania do Zarządu otrzymywał również wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług na rzecz Emitenta i spółki PTWP Online w kwocie 481 325,95 zł.

W roku 2022 r., Członek Zarządu Renata Nieradzik otrzymała od spółki i spółek zależnych, tj. PTWP-Online sp. z o.o. i PTWP Event Center sp. z o.o. łącznie kwotę 459 183,84 zł brutto, w tym kwotę 29 700,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania Członek Zarządu Renata Nieradzik otrzymywała również wynagrodzenie z tytułu (i) umowy o pracę zawartej z Emitentem w kwocie 132 383,84 zł (ii) wynagrodzenie od spółki PTWP-Online sp. z o.o. oraz z tytułu umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. w łącznej kwocie 297 100,00 zł.

W roku 2021 r., Prezes Zarządu Wojciech Kuśpik otrzymał od spółki i spółek zależnych łącznie kwotę 522 769,20 zł brutto, w tym kwotę 165 100,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania Prezes Zarządu otrzymywał również wynagrodzenie z tytułu (i) umowy o pracę w kwocie 64 519,20 zł (ii) wynagrodzenie od spółki PTWP-Online sp. z o.o., w kwocie 104 000,00 zł oraz wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. w kwocie 189 150,00 zł

W roku 2021 r., Członek Zarządu Tomasz Ruszkowski otrzymał od spółki i spółki zależnej, tj. PTWP-Online sp. z o.o. łącznie kwotę 385 412,50 zł brutto, w tym kwotę 19 500,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania do Zarządu otrzymywał również wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług w kwocie 365 912,50 zł.

W roku 2021 r., Członek Zarządu Renata Nieradzik otrzymała od spółki i spółek zależnych, tj. PTWP-Online sp. z o.o. i PTWP Event Center sp. z o.o. łącznie kwotę 346 925,60 zł brutto, w tym kwotę 35 100,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania Członek Zarządu Renata Nieradzik otrzymywała również wynagrodzenie z tytułu (i) umowy o pracę zawartej z Emitentem w kwocie 86 025,60 zł (ii) wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług w kwocie 225 800,00 zł.

W roku 2020 r., Prezes Zarządu Wojciech Kuśpik otrzymał od spółki i spółek zależnych, tj. PTWP-Online sp. z o.o. i PTWP Event Center sp. z o.o. łącznie kwotę 422 722,87 zł brutto, w tym kwotę 165 621,83 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania Prezes Zarządu otrzymywał również wynagrodzenie z tytułu (i) umowy o pracę w kwocie 59 501,04 zł (ii) wynagrodzenie od spółki PTWP-Online sp. z o.o., w kwocie 17 600,00 zł oraz wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. w kwocie 180 000,00 zł

W roku 2020 r., Członek Zarządu Tomasz Ruszkowski otrzymał od spółki i spółki zależnej, tj. PTWP-Online sp. z o.o. łącznie kwotę 344 166,42 zł brutto, w tym kwotę 16 500,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania do Zarządu otrzymywał również wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług w kwocie 327 666,42 zł.

W roku 2020 r., Członek Zarządu Renata Nieradzik otrzymała od spółki i spółek zależnych, tj. PTWP-Online sp. z o.o. i PTWP Event Center sp. z o.o. łącznie kwotę 279 534,72 zł brutto, w tym kwotę 32 400,00 zł z tytułu powołania w spółce Emitenta. Poza wynagrodzeniem z tytułu powołania Członek Zarządu Renata Nieradzik otrzymywała również wynagrodzenie z tytułu (i) umowy o pracę zawartej z Emitentem w kwocie 79 334,72 zł (ii) wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług w kwocie 167 800,00 zł.

Członkom Zarządu były wypłacane również dywidendy w wysokości określonej w pkt. 6.5.1. Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych (*Wynagrodzenia i pozostałe transakcje z kluczowym personelem kierowniczym*, s. 316) oraz w pkt. 6.4.1. Śródrocznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych (*Wynagrodzenia i pozostałe transakcje z kluczowym personelem kierowniczym*, s. 370) oraz w 2022 r. płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych – zgodnie z informacjami wskazanymi w pkt. jw.

Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej zostały ustalone przez Walne Zgromadzenie na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2019 r. w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z ww. uchwałą każdy członek Rady Nadzorczej jest uprawniony do wynagrodzenia w kwocie 1.000,00 zł brutto, za każde posiedzenie, w którym bierze udział. Wynagrodzenie jw. jest wypłacane w terminie 14 dni od dnia posiedzenia Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali jakiegokolwiek części wynagrodzenia:

- na podstawie planu premii lub podziału zysku;
- w formie opcji na akcje;
- w formie innego świadczenia w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu).

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Rady Nadzorczej.

Wyszczególnienie	Od 1 stycznia 2024 do 29 lutego 2024	Od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023	Od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022	Od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021	Od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020
	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie
Piotr Szczeszek					
- z tytułu wykonywania obowiązków	0,00	2 225,20	3 561,30	1 187,10	0
2. Andrzej Głowacki					
- z tytułu wykonywania obowiązków	0,00	2 225,20	3 561,30	1 187,10	0
3. Piotr Góralewski					
- z tytułu wykonywania obowiązków	0,00	2 225,20	3 561,30	1 187,10	0
4. Michał Górski					
- z tytułu wykonywania obowiązków	0,00	2 225,20	3 561,30	1 187,10	0
5. Jacek Grzywacz					
- z tytułu wykonywania obowiązków	0,00	2 225,20	3 561,30	1 187,10	0

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia 29 lutego 2024 r. członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali wynagrodzenia z tytułu wykonywania obowiązków, ponieważ w tym okresie nie odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. Piotr Szczeszek otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 2 225,20zł – za udział w odbytych posiedzeniach. Andrzej Głowacki w ww. okresie otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 2 225,20zł – za udział w odbytych posiedzeniach. Piotr Góralewski w ww. okresie otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 2 225,20zł – za udział w odbytych posiedzeniach. Michał Górski w ww. okresie otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 2 225,20zł – za udział w odbytych posiedzeniach. Jacek Grzywacz w ww. okresie otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 2 225,20zł – za udział w odbytych posiedzeniach.

W roku 2022 Piotr Szczeszek otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 3 561,30 zł za udział w odbytych posiedzeniach. Andrzej Głowacki w roku 2022 otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 3 561,30 zł – za udział w odbytych posiedzeniach. Piotr Góralewski w roku 2022 otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 3 561,30 zł – za udział w odbytych posiedzeniach. Michał Górski w roku 2022 otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 3 561,30 zł – za udział w odbytych posiedzeniach. Jacek Grzywacz w roku 2022 otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 3 561,30 zł – za udział w odbytych posiedzeniach.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. Piotr Szczeszek otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 1 187,10 zł – za udział w odbytych posiedzeniach. Andrzej Głowacki w roku 2021 otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 1 187,10 zł – za udział w odbytych posiedzeniach. Piotr Góralewski w roku 2021 otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 1 187,10 zł – za udział w odbytych posiedzeniach. Michał Górski w roku 2021 otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 1 187,10 zł – za udział w odbytych posiedzeniach. Jacek Grzywacz w roku 2021 otrzymał wynagrodzenie z tytułu wykonywania obowiązków w łącznej kwocie 1 187,10 zł – za udział w odbytych posiedzeniach.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 r. żaden z członków Rady Nadzorczej nie otrzymał wynagrodzenia za udział w odbytych posiedzeniach.

Członkom Rady Nadzorczej były wypłacane również dywidendy w wysokości określonej w pkt. 6.5.1. Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych (*Wynagrodzenia i pozostałe transakcje z kluczowym personelem kierowniczym*, s. 316) oraz w pkt. 6.4.1. Śródrocznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych (*Wynagrodzenia i pozostałe transakcje z kluczowym personelem kierowniczym*, s. 370)

Polityka Wynagrodzeń

Na Datę Prospektu Spółka posiada niesformalizowaną politykę w zakresie wynagradzania członków zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, uwzględniającą fakt pobierania przez członków zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej wynagrodzenia za pełnienie funkcji. Po Dopuszczeniu członkowie zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej będą otrzymywali wynagrodzenie na zasadach określonych w polityce wynagrodzeń. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu następującym po Dopuszczeniu Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w zakresie przyjęcia i wprowadzenia sformalizowanej polityki wynagrodzeń obejmującej w szczególności zasady wypłacania wynagrodzeń członkom zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej, która pozwoli na spełnienie wymogów określonych itprt. 90c-90g Ustawy o Ofercie Publicznej. Na Datę Prospektu Emitent jest w trakcie przygotowania treści polityki wynagrodzeń, współpracując w tym zakresie z doradcą prawnym.

5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych

Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowali te funkcje

Zarząd

Wojciech Kuśpik – Prezes Zarządu – sprawuje bieżącą funkcję na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/02/2023 z dnia 2 lutego 2023 r. w sprawie odnowienia kadencji Prezesa Zarządu. Kadencja Prezesa Zarządu, w związku z aktualną treścią jw. 369 § 1 Ksh upływa z dniem 31 grudnia 2028 r.

Renata Nieradzik – Członek Zarządu Emitenta – sprawuje bieżącą funkcję na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 5/05/2021 z dnia 31 maja 2021 r. w sprawie powołania Renaty Nieradzik do zarządu Spółki na nową kadencję oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia. Kadencja ww. członka Zarządu, w związku z aktualną treścią jw. 369 § 1 Ksh upływa z dniem 31 grudnia 2026 r.

Tomasz Ruszkowski – Członek Zarządu Emitenta – sprawuje bieżącą funkcję na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 6/05/2021 z dnia 31 maja 2021 r. w sprawie powołania Tomasza Ruszkowskiego do zarządu Spółki oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia. Kadencja ww. członka Zarządu, w związku z aktualną treścią jw. 369 § 1 Ksh upływa z dniem 31 grudnia 2026 r.

Imię i nazwisko	Początek kadencji	Koniec kadencji
Wojciech Kuśpik - prezes zarządu	15 listopada 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Renata Nieradzik	31 maja 2021 r.	31 grudnia 2026 r.
Tomasz Ruszkowski	31 maja 2021 r.	31 grudnia 2026 r.

Rada Nadzorcza

Piotr Szczeszek – członek Rady Nadzorczej sprawuje bieżącą funkcję od dnia 29 czerwca 2022 r. na podstawie oświadczenia akcjonariusza Emitenta złożonego na podstawie § 13 ust. 3 zdanie pierwsze Statutu Spółki. Kadencja ww. członka Rady Nadzorczej, w związku z aktualną treścią jw. 369 § 1 Ksh upływa z dniem 31 grudnia 2025 r.

Piotr Góralewski – członek Rady Nadzorczej sprawuje bieżącą funkcję od dnia 28 czerwca 2021 r. na podstawie uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2022 r. Kadencja ww. członka Rady Nadzorczej, w związku z aktualną treścią jw. 369 § 1 Ksh upływa z dniem 31 grudnia 2024 r.

Jacek Grzywacz – członek Rady Nadzorczej sprawuje bieżącą funkcję od dnia 29 czerwca 2022 r. na podstawie oświadczenia akcjonariusza Emitenta złożonego na podstawie § 13 ust. 3 zdanie pierwsze Statutu Spółki. Kadencja ww. członka Rady Nadzorczej, w związku z aktualną treścią jw. 369 § 1 Ksh upływa z dniem 31 grudnia 2025 r.

Andrzej Głowacki – członek Rady Nadzorczej sprawuje bieżącą funkcję od dnia 29 czerwca 2022 r. na podstawie uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2022 r. Kadencja ww. członka Rady Nadzorczej, w związku z aktualną treścią jw. 369 § 1 Ksh upływa z dniem 31 grudnia 2025 r.

Michał Górski – członek Rady Nadzorczej sprawuje bieżącą funkcję od dnia 1 stycznia 2024 r. na podstawie oświadczenia akcjonariusza Emitenta złożonego na podstawie § 13 ust. 3 zdanie pierwsze Statutu Spółki. Kadencja ww. członka Rady Nadzorczej, w związku z aktualną treścią jw. 369 § 1 Ksh upływa z dniem 31 grudnia 2026 r.

Imię i nazwisko	Początek kadencji	Koniec kadencji
Andrzej Głowacki	29 czerwca 2022	31 grudnia 2025
Piotr Góralewski	28 czerwca 2021	31 grudnia 2024
Michał Górski	1 stycznia 2024	31 grudnia 2026
Jacek Grzywacz	29 czerwca 2022	31 grudnia 2025
Piotr Szczeszek – przewodniczący	29 czerwca 2022	31 grudnia 2025

Kontrola wewnętrzna

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowane i publikowane

jw. zgodnie z zasadami Rozporządzenia o Raportach. W ramach swoich kompetencji Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację finansową Spółki i przedkłada odpowiednie raporty i sprawozdania Radzie Nadzorczej w terminach określonych prawem. Raporty oraz informacje udostępniane przez Zarząd Spółki są przygotowywane w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane przez osoby odpowiedzialne za te funkcje.

Na Datę Prospektu w Spółce nie funkcjonuje wyodrębniona organizacyjnie komórka audytu wewnętrznego, jak również nie zostało dodatkowo wyodrębnione stanowisko pracy odpowiedzialne za audyt wewnętrzny. Z uwagi na rodzaj, skalę oraz stopień rozwoju prowadzonej przez Emitenta działalności, na Datę Prospektu, Emitent nie dostrzega konieczności tworzenia wyodrębnionej organizacyjnie komórki skupiającej się jedynie na pracach dotyczących audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza nie opiniowała planów kontroli oraz nie zlecała doraźnych działań kontrolnych w Spółce. Na Datę Prospektu nie jest planowane podejmowanie takich działań. Na Datę Prospektu, kontrola wewnętrzna realizowana jest między innymi w ramach hierarchii służbowej pracowników określonej w strukturze organizacyjnej Spółki. W ramach sprawowania bieżącej kontroli kierownik danego działu na bieżąco pozyskuje od pracowników wszystkie wymagane przez niego informacje, w tym dotyczące sprawozdawczości finansowej. Pracownicy danego działu są zobowiązani do bieżącego raportowania i przekazywania informacji w ramach hierarchii służbowej o wszelkich istotnych wydarzeniach mających miejsce. Kierownicy poszczególnych działów, w ramach sprawowania kontroli wewnętrznej nad bieżącą organizacją i funkcjonowaniem Spółki, raportują do Zarządu Spółki. Spółka posiada system uwzględniający dane zarządcze i wspierający rachunkowość zarządczą pozwalający na bieżącą kontrolę danych finansowych.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w powyższej ustawie. Rada Nadzorcza nie podjęła sformalizowanych działań zmierzających do zapewnienia efektywności systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej, jako że na obecnym etapie rozwoju działalności Emitenta nie ujawniły się błędy w funkcjonowaniu lub konstrukcji tego systemu. Nie wykluczone, że takie działania zostaną podjęte wraz z rozwojem Spółki.

Do Daty Prospektu audytor badający sprawozdanie finansowe Emitenta nie zgłaszał zastrzeżeń co do sposobu funkcjonowania systemu Emitenta.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są Członkom Rady Nadzorczej, którzy dokonują oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w powyższej ustawie. Sprawozdania finansowe Spółki są przygotowywane przez kierownictwo i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez księgowego Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca, sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Rada Nadzorcza wykonuje obowiązki przewidziane przez przepisy prawa, w tym zgodnie z jw. 382 KSH do jej obowiązków należy ocena sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym. Natomiast w świetle jw. 4a Ustawy o Rachunkowości Rada Nadzorcza jest

zobowiązana (na równi z Zarządem) do zapewnienia zgodności sprawozdań finansowych z prawem bilansowym, co oznacza wzięcie odpowiedzialności również za politykę rachunkowości jednostki.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej w zakresie księgowości i sprawozdawczości finansowej realizowane są następujące czynności:

- uzgadniane są miesięczne / roczne harmonogramy czynności wykonywanych w ramach zamykania ksiąg rachunkowych / sporządzania sprawozdań finansowych;
- zapisy księgowe dokonywane są wyłącznie na podstawie prawidłowo sporządzonych i zaakceptowanych pod względem formalnym, merytorycznym i rachunkowym dokumentów źródłowych oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez Spółkę;
- wykonywane są cykliczne czynności kontrolne związane z zamykaniem ksiąg rachunkowych, w tym przegląd i rozliczanie kont bilansowych, uzgodnienia sald, weryfikacja kosztów i przychodów w uzgodnieniu z kierownikami projektów / Zarządem.

W Spółce funkcjonują uzgodnione zasady dotyczące planowania i rozliczania wydatków oraz autoryzacji płatności.

Osoby, którym powierzone zostały kwestie prawne i podatkowe sprawują stałą kontrolę nad bieżącą działalnością Grupy oraz Spółki poprzez monitorowanie zmian otoczenia prawnego prowadzonej działalności Grupy, a także wypełnianiem ciążących na Spółce obowiązków formalnych. W uzasadnionych przypadkach spółki Grupy posilkują się również zewnętrznymi kancelariami prawnymi oraz doradcami podatkowymi w celu ograniczenia ryzyk prawnych i podatkowych.

Rada Nadzorcza, w procesie wyboru audytora dokonuje również oceny niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza opiera się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu (po jego powołaniu) oraz Rada Nadzorcza monitorują proces sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym poprzez analizę sprawozdań okresowych Spółki przed publikacją. Rada Nadzorcza, w procesie wyboru audytora dokonuje również oceny niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza opiera się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad zapewnieniem funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz corocznie ocenia adekwatność i skuteczność tego systemu, w tym adekwatność i skuteczność funkcji kontroli. Dodatkowo, Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej.

W ramach oceny systemu kontroli wewnętrznej uwzględnia się w szczególności:

- ustalenia biegłego rewidenta;
- ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych, w tym od regulatorów rynkowych Emitenta;
- oceny i opinie na temat systemu kontroli wewnętrznej lub jego elementów dokonywane przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane.

Komitet Audytu – po jego powołaniu – w ramach swoich kompetencji i obowiązków zajmować się będzie jw. bieżącym monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego. Komitet Audytu będzie regularnie informowany o raportach sporządzanych przez biegłych rewidentów. Z tych raportów Zarząd będzie uzyskiwał informacje o zidentyfikowanych istotnych nieprawidłowościach i zagrożeniach oraz działaniach podjętych przez kadrę zarządzającą w celu ich wyeliminowania lub ograniczenia. Komitet Audytu będzie opiniować uchwały Zarządu, podlegające zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz przedstawia jej

rekomendacje wprowadzenia nowych zmian w istniejących regulacjach wewnętrznych wymaganych w tym obszarze.

Komitet Audytu – po jego powołaniu – będzie odpowiedzialny za udzielanie wsparcia Radzie Nadzorczej w zakresie monitorowania rzetelności informacji finansowych, monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej. Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Kluczowe obszary ryzyka obejmują główne procesy i wybrane zostały ze względu na ich skutek oddziaływania na organizację Grupy. Spółka nie ma wpływu na skutek zaistniałego ryzyka, natomiast ma wpływ na redukcję jego skutków za pomocą odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Poziom ryzyka jest wynikiem oszacowania skutku i prawdopodobieństwa wystąpienia danego ryzyka. Ryzykiem akceptowalnym jest ryzyko małe i średnie. Ryzyko duże objęte jest dodatkowym nadzorem poprzez zastosowanie działań ograniczających to ryzyko (dodatkowe mechanizmy kontrolne, po zastosowaniu których obniżone zostaje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka, a tym samym jego poziom zostaje obniżony do akceptowalnego).

Rada Nadzorcza monitoruje efektywność zarządzania ryzykiem poprzez następujące czynności:

- przeprowadzanie corocznej oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i stosowanych mechanizmów kontroli na podstawie informacji uzyskanych od Zarządu;
- monitorowanie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- nadzorowanie wykonywania obowiązków przez Zarząd dotyczących zarządzania ryzykiem;
- przegląd ustaleń dokonanych przez biegłego rewidenta oraz instytucje nadzorcze;
- sformułowanie odpowiednich zaleceń i rekomendacji do wdrożenia;
- przegląd ocen i opinii dokonywanych przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane;
- przygotowanie listy działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności przez Emitenta, na Datę Prospektu nie występuje sformalizowany audyt wewnętrzny w formie odrębnej komórki organizacyjnej. Wraz z rozwojem modelu biznesowego Spółki oraz jw. w oparciu o: (i) ustalenia biegłego rewidenta; oraz (ii) ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych w tym od regulatorów rynkowych Spółki, Emitent rozważy w przyszłości powołanie wyodrębnionej komórki wykonującej funkcje audytu wewnętrznego. Zważywszy na obecną strukturę Emitenta oraz specyfikę prowadzonej działalności, Spółka na Datę Prospektu nie dostrzega konieczności powołania wyodrębnionej komórki audytu wewnętrznego. W ramach struktury funkcjonuje szereg procedur formalnych, mających na celu usystematyzowanie oraz kontrolę najistotniejszych procesów zarządczo-organizacyjnych.

Wynagrodzenie osób wykonujących zadania audytowe będzie ustalane przez Zarząd w oparciu o budżet uzgodniony z Radą Nadzorcą. Raporty z audytu będą każdorazowo przekazywane równolegle do Zarządu z częstotliwością nie rzadziej niż raz na kwartał, oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia zdarzeń wyjątkowych Rada Nadzorcza weryfikuje, czy wyniki prac audytu wewnętrznego są wdrażane.

W ramach opiniowania planów kontroli Rada Nadzorcza ocenia:

- skuteczność i efektywność działania Spółki;
- wiarygodność sprawozdawczości finansowej;
- przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem przez Spółkę;
- zgodność działań Spółki z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

Szczegółowe cele systemu kontroli wewnętrznej Spółka wyodrębnia w ramach celów ogólnych wymienionych powyżej, z uwzględnieniem następujących aspektów:

- zakresu i stopnia złożoności działalności Spółki;

- zakresu stosowania określonych przepisów prawa, standardów rynkowych oraz obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych, do których przestrzegania zobowiązana jest Spółka;
- konieczności osiągnięcia odpowiedniego stopnia realizacji planów operacyjnych i biznesowych przyjętych przez Spółkę;
- konieczności zachowania kompletności, prawidłowości i kompleksowości procedur księgowych;
- konieczności zachowania odpowiedniej jakości (dokładność i niezawodność) systemów: księgowego, sprawozdawczego i operacyjnego;
- zapewnienia odpowiedniej adekwatności, funkcjonalności i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego;
- konieczności posiadania odpowiedniej struktury organizacyjnej Spółki, zachowania podziału kompetencji i zasady koordynacji działań pomiędzy poszczególnymi jednostkami / komórkami organizacyjnymi, a także systemu tworzenia i obiegu dokumentów i informacji;
- zakresu czynności powierzonych przez Spółkę do wykonania podmiotom zewnętrznym oraz ich wpływ na skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce.

Informacje o Komitecie Audytu, dane członków Komitetu Audytu oraz podsumowanie zasad jego funkcjonowania

Na Datę Prospektu w Spółce nie ustanowiono Komitetu Audytu. Spółka zamierza ustanowić Komitet Audytu przed Dopuszczeniem na zasadach opisanych poniżej. Emitent poinformuje o powołaniu Komitetu Audytu poprzez publikację raportu bieżącego na stronie internetowej Spółki oraz publikację aktualizacji Prospektu w formie suplementu.

W skład Komitetu Audytu będą docelowo wchodzić wybrani Członkowie Rady Nadzorczej (co najmniej trzech). Przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu będzie posiadał wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Większość Członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu, będzie niezależna od Spółki. Ponadto, przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu będzie posiadał wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni Członkowie Komitetu Audytu w określonych zakresach będą posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Pełnienie funkcji Członka Komitetu Audytu powiązane jest z mandatem Członka Rady Nadzorczej, który wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza uzupełni skład Komitetu Audytu przez dokonanie wyboru nowego Członka na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej. Członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie odwołany ze składu uchwałą Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu Audytu mogą otrzymać wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Do zadań Komitetu Audytu będą należeć w szczególności czynności wymienione w jw. 130 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w tym: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej; oraz (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.

Zasady działania Komitetu Audytu zostaną określone w „Regulaminie Komitetu Audytu, który zostanie przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej w sprawie uchwalenia regulaminu Komitetu Audytu, po powołaniu Komitetu Audytu.

Komitet Audytu będzie realizował ustawowy obowiązek monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego na podstawie odpowiednich aktów wewnętrznych obowiązujących w Spółce oraz w oparciu o przyjęte ramy działania tj.:

- Regulamin Komitetu Audytu, który będzie określał skład Komitetu Audytu oraz zakres i sposób wykonywania obowiązków Członków Komitetu Audytu;
- politykę i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych określające sposób i warunki wyboru firmy audytorskiej;
- politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług

niebędących badaniem, określającą zakres czynności dokonywanych przez biegłego rewidenta lub audytora w ramach badania ustawowego Spółki.

Komitet Audytu będzie sprawował nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej, skuteczności działania systemów kontroli wewnętrznej, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, czynności rewizji finansowej przeprowadzanej przez firmę audytorską, łącznie z udziałem w doborze firmy audytorskiej i oceną jej niezależności. Na Datę Prospektu nie została powołana dodatkowo odrębna komórka, odpowiedzialna za weryfikację prawidłowości funkcjonowania spółki w obszarze sprawozdawczości finansowej.

Komitet Audytu, w ramach sprawowanego nadzoru, dokona identyfikacji i analizy istniejących w Spółce obszarów ryzyka oraz procesów ich weryfikacji. Na podstawie oceny czynników ryzyka Komitet Audytu będzie przygotowywał swój plan pracy na określone lata wraz z określeniem ramowego harmonogramu realizacji zadań wymienionych w regulaminie Komitetu Audytu (po jego uchwaleniu) oraz Ustawie o Biegłych Rewidentach. W planie znajdują się działania z obszarów: sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, integracji systemu zarządzania ryzykiem oraz wstępne przygotowania do powołania komórki audytu wewnętrznego.

W posiedzeniach Komitetu Audytu, które będą odbywać się według potrzeb, ale nie rzadziej niż raz na kwartał (co najmniej przed publikacją kwartalnych, półrocznych oraz rocznych raportów okresowych Spółki), uczestniczyć będzie również Zarząd, a w uzasadnionych przypadkach (w tym na wniosek Członków Komitetu Audytu) także kierownik działu finansowego, biura zarządzania projektami i biura prawnego. Na posiedzeniu Komitet Audytu będzie zapoznawał się z projektem najbliższego raportu okresowego i wyrażał o nim swoją opinię.

W ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Komitet Audytu będzie jw.:

- analizować przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki;
- analizować stosowane metody rachunkowości przyjęte przez Spółkę i jej grupę kapitałową;
- dokonywać przeglądu systemu rachunkowości zarządczej;
- analizować, wspólnie z Zarządem, biegłym rewidentem oraz z komórką audytu wewnętrznego od momentu jej powołania, sprawozdania finansowe oraz wyniki badania tych sprawozdań;
- przedstawiać Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego, raportów okresowych oraz komunikatów dotyczących wyników Spółki, w celu zapewnienia ich zgodności z odpowiednimi standardami rachunkowości.

W ramach monitorowania systemów kontroli wewnętrznej Komitet Audytu będzie jw.

- badać zachodzące w Spółce procesy i zasady kontroli oraz przykłady zaistniałych nieprawidłowości;
- weryfikować elementy i zakres działania kontroli wewnętrznej w Spółce;
- badać skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce;
- formułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia, na podstawie wyników powyższych działań.

W ramach monitorowania systemów zarządzania ryzykiem Komitet Audytu będzie jw.:

- zapoznawać się z istniejącym w spółce systemem zarządzania ryzykiem oraz oceniać jego adekwatność i efektywność;
- oceniać poprawność komunikowania akcjonariuszom istniejących czynników ryzyka;
- zapoznawać się z mapą ryzyka sporządzoną przez Zarząd;
- zapoznawać się z polityką ubezpieczeniową Spółki;
- formułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia;
- przygotowywać listę działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu będzie jw.:

- opiniować zaproponowany przez komórkę audytu wewnętrznego plan audytów na kolejny rok;
- okresowo oceniać funkcje audytu wewnętrznego jednostki z uwzględnieniem jej należności i znaczenia jej raportów;
- wspierać audyt wewnętrzny w sytuacjach zidentyfikowania nieprawidłowości i niemożliwości otrzymania odpowiednich wyjaśnień od działu finansowego lub księgowości;
- zapewniać kierującemu audytem wewnętrznym swobodny dostęp do Komitetu Audytu, w tym przynajmniej raz w roku odbywać spotkania z dyrektorem audytu wewnętrznego na zamkniętym posiedzeniu bez udziału Zarządu.

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu będzie do czasu powołania komórki audytu wewnętrznego w Spółce – minimum raz w roku dokonywać oceny sytuacji w Spółce pod kątem konieczności powołania takiej komórki i przedstawić ww. ocenę Radzie Nadzorczej.

Zadania w wyżej wymienionych obszarach będą wykonywane przez Komitet Audytu od chwili Dopuszczenia.

Po zakończeniu każdego roku obrotowego Komitet Audytu będzie sporządzać sprawozdanie ze swojej działalności i przedstawiać je Radzie Nadzorczej.

Komitet jw. wynagrodzeń

Na Datę Prospektu w ramach struktury Spółki nie funkcjonuje komitet jw. wynagrodzeń. Emitent po dopuszczeniu co najmniej jednej akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym będzie spełniał wymagania odnoszące się do zasad ustalania wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej określone w jw. 90c–90g Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w szczególności zostanie podjęta uchwała w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, która zostanie opublikowana na stronie internetowej Emitenta.

Dobre Praktyki

Zgodnie z Regulaminem GPW, spółki notowane na rynku podstawowym GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach. Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. W celu zapewnienia wyczerpującej informacji o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego, Emitent publikuje informację, w której wskazuje, które zasady są przez niego stosowane, a których zasad w sposób trwały nie stosuje. W odniesieniu do zasad, które nie są przez emitenta stosowane, informacja zawiera szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady emitent niezwłocznie aktualizuje wcześniej opublikowaną informację. W przypadku gdy określona zasada ładu korporacyjnego została naruszona incydentalnie, Emitent niezwłocznie publikuje informację o tym fakcie, wskazując jakie były okoliczności i przyczyny naruszenia danej zasady oraz wyjaśniając, w jaki sposób zamierza usunąć ewentualne skutki jej niezastosowania lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości, a także czy w ciągu ostatnich dwóch lat miały miejsce przypadki incydentalnego naruszenia tej zasady.

. Ponadto, roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera informacje jw., stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania, oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawierające co najmniej: (a) wskazanie: (i) zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub (ii) zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub (iii) wszelkich informacji o stosowanych przez emitenta praktykach w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego, (b) w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. (a) punkt (i) i (ii), wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia. Obowiązek ten powstaje z chwilą dopuszczenia akcji emitenta do obrotu giełdowego. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady, emitent niezwłocznie aktualizuje wcześniej opublikowaną informację.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo.

Na Datę Prospektu, ze względu na fakt, że wszystkie Akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, Spółka przestrzega wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych w Załączniku do Uchwały nr 1404/2023 Zarządu GPW z dnia 18 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024” oraz zmiany Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem komentarzy poniżej do zasad nr 1.2, 1.8 i 8 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Spółka stosuje zasadę, przy czym informacja dot. obszarów z zakresu ESG, zostanie udostępniona na stronie internetowej Spółki, pod warunkiem uwzględnienia ESG w strategii biznesowej.
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Spółka nie ma aktualnych prognoz ani w najbliższej przyszłości nie planuje sporządzenia prognoz finansowych. W przypadku gdy Emitent przyjmie prognozy, zostaną one opublikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami i zamieszczone na stronie www Spółki.
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	Spółka stosuje tę zasadę, przy czym aktualnie Spółka nie planuje zapewnienia możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, możliwości wypowiadania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ani wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Powyższe możliwości generowałyby w ocenie Spółki koszty niewspółmierne do dodatkowej wartości informacyjnej takich rozwiązań dla inwestorów. Informacje dotyczące walnych zgromadzeń publikowane są na bieżąco w formie raportów bieżących oraz na stronie internetowej Spółki.

Na Datę Prospektu oraz w ostatnim zakończonym roku obrotowym Spółka, nie będąc spółką notowaną na GPW, nie stosowała zasad ładu korporacyjnego dotyczącego spółek publicznych notowanych na GPW. Od dnia Dopuszczenia Spółka zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego dotyczące spółek publicznych notowanych na GPW, zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki, z zastrzeżeniem następujących:

Zasada 1.4.2.	Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny jw.: przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.	Zasada nie jest stosowana. Zdaniem Spółki aktualna struktura oraz skala zatrudnienia nie wymagają prowadzenia tego rodzaju statystyk.
Zasada 1.5	Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów,	Obecnie Spółka nie zamierza stosować przedmiotowej zasady, z uwagi na fakt, iż działalność charytatywna i sponsoringowa Spółki

	<p>organizacji społecznych, związków zawodowych jw. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.</p>	<p>jest bardzo ograniczona. Spółka nie wyklucza jednak, że w przypadku, gdy działalność sponsoringowa stanie się istotna dla Spółki, Spółka zacznie stosować tę zasadę w przyszłości.</p>
Zasada 2.1.	<p>Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności jw. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.</p>	<p>Spółka nie posiada konkretnych założeń dotyczących różnorodności składu Zarządu i Rady Nadzorczej, lecz koncentruje się wyłącznie na jakości zarządzania i nadzoru. Z uwagi na specyfikę działalności Spółki i konieczność pozyskiwania współpracowników posiadających specjalistyczną wiedzę, dla Spółki decydującym kryterium przy wyborze współpracowników pozostają ich kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe, bez względu na kryteria pozamerytoryczne, takie jak wiek czy płeć. Niemniej jednak Spółka w zakresie polityki personalnej stosuje zasady równego traktowania. Jednocześnie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w składzie Zarządu jest w przedmiocie dyskusji i dalszej analizy, która będzie uwzględniać wielkość Zarządu i Rady Nadzorczej.</p>
Zasada 2.2.	<p>Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając jw. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.</p>	<p>Spółka nie posiada konkretnych założeń dotyczących różnorodności składu Zarządu i Rady Nadzorczej, lecz koncentruje się wyłącznie na jakości zarządzania i nadzoru. Jednocześnie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w składzie Zarządu będzie w przyszłości przedmiotem dyskusji i dalszej analizy, która będzie uwzględniać wielkość Zarządu i Rady Nadzorczej.</p>
Zasada 2.11.6.	<p>Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.</p>	<p>Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada konkretnych założeń dotyczących różnorodności składu Zarządu i Rady Nadzorczej, lecz koncentruje się wyłącznie na jakości zarządzania i nadzoru. Jednocześnie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w składzie Zarządu będzie w przyszłości przedmiotem dyskusji i dalszej analizy, która będzie uwzględniać wielkość Zarządu i Rady Nadzorczej. W związku z brakiem stosowania zasady 2.1, sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki nie zawiera elementów związanych z realizacją różnorodności w odniesieniu do Zarządu oraz Rady Nadzorczej.</p>
Zasada 4.1.	<p>Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.</p>	<p>Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zapewnienia możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, możliwości wypowiedzenia się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ani wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Powyższe możliwości generowałyby w ocenie Spółki koszty niewspółmierne do dodatkowej wartości informacyjnej takich rozwiązań dla inwestorów.</p> <p>Spółka każdorazowo będzie analizowała strukturę akcjonariatu oraz oczekiwania akcjonariuszy, które zostaną jej przekazane, i będzie weryfikowała, czy zapewnienie takiej możliwości jest uzasadnione i w</p>

		związku z tym nie wyklucza zmiany stanowiska w tym zakresie.
Zasada 4.3	Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	<p>Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad w czasie rzeczywistym. Zapewnienie takiej możliwości generowałyby w ocenie Emitenta koszty niewspółmierne do dodatkowej wartości informacyjnej takich rozwiązań dla inwestorów.</p> <p>Spółka każdorazowo będzie analizowała strukturę akcjonariatu oraz oczekiwania akcjonariuszy, które zostaną jej przekazane, i będzie weryfikowała, czy zapewnienie publicznie dostępnych transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym jest uzasadnione.</p> <p>Zarząd nie wyklucza, że w przyszłości może dojść do zmiany stanowiska dotyczącego zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, o których mowa powyżej. W takim wypadku Spółka poinformuje, w terminie oraz na zasadach określonych przez mające zastosowanie regulacje, o takich zmianach stanowiska.</p>

Na Datę Prospektu w związku z przewidywanym niestosowaniem wyżej wymienionych Dobrych Praktyk, Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego. Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej lub Zarządu, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki. Sytuacja może jednak ulec zmianie ze względu na nowe okoliczności, których przy zachowaniu należytej staranności nie sposób przewidzieć na Datę Prospektu.

GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

1. Główni Akcjonariusze

Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są:

- Wojciech Kuśpik – posiadający bezpośrednio 875 798 akcji (słownie: osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt osiem), o wartości nominalnej 437 899,00 zł (słownie: czterysta trzydzieści siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych), uprawniających do 875 798 (słownie: osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 70,78% ogólnej liczby głosów oraz 70,78 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta
- DGA S.A. – posiadający bezpośrednio 129 000 akcji (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy), o wartości nominalnej 64 500,00 zł (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych) , uprawniających do 129 000 głosów (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy) na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,43 % ogólnej liczby głosów oraz 10,43 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta

Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji.

Na Datę Prospektu Wojciech Kuśpik jest jednocześnie prezesem zarządu.

Główni Akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami, których opis znajduje się w rozdziale *Prawa i Obowiązki Związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie*. Zgodnie z jw. 364 § 2 KSH, Emitentowi nie przysługuje prawo głosu z akcji własnych.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem Głównych Akcjonariuszy.

Tabela 22 Struktura akcjonariatu na Datę Prospektu (Główni Akcjonariusze)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w Walnym Zgromadzeniu
Wojciech Kuśpik	875 798	70,8%	875 798	70,8%
DGA S.A.	129 000	10,4%	129 000	10,4%
Pozostali (poniżej 5%)	232 522	18,8%	232 522	18,8%
RAZEM	1 237 320	100,0%	1 237 320	100,0%

Źródła: Spółka

Informacja dot. akcji własnych

Na Dzień Prospektu Emitent nie posiada akcji własnych.

2. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu Emitent jest kontrolowany przez Wojciecha Kuśpika, posiadającego bezpośrednio 875 798 akcji, o wartości nominalnej 437 899,00zł, uprawniających do 875 798 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 70,78% ogólnej liczby głosów oraz 70,78 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

Ponadto, Statut spółki przyznaje uprawnienie dla akcjonariusza Wojciecha Kuśpika do powołania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczącego. Członków Rady Nadzorczej powołanych przez tego akcjonariusza może odwołać tylko ten akcjonariusz. Uprawnienie to przysługuje temu akcjonariuszowi do czasu gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20 % (dwadzieścia procent) akcji Spółki. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Zgodnie ze statutem, w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami Przewodniczącego Rady Nadzorczej wskazuje akcjonariusz Wojciech Kuśpik. Uprawnienie to przysługuje temu akcjonariuszowi do czasu gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20 % (dwudziestu procent) akcji Spółki.

Drugim Głównym Akcjonariuszem jest DGA S.A. posiadający bezpośrednio 129 000 akcji (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy), o wartości nominalnej 64 500,00 zł (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych) , uprawniających do 129 000 głosów (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy) na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,43 % ogólnej liczby głosów oraz 10,43 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta

Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 1 004 798 akcji (słownie: jeden milion cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) o wartości nominalnej 0,50 zł każda (słownie: pięćdziesiąt groszy), uprawniających do 1 004 798 akcji (słownie: jeden milion cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 81,2% ogólnej liczby głosów oraz 81,2 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

Na Datę Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie zawarł z innym akcjonariuszem Emitenta pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w jw. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej przez nich akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli

W przypadku Emitenta, nadużywanie kontroli, rozumiane jako wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, ograniczają powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowiące prawną podstawę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych, obejmują w szczególności: (i) zwoływanie Walnego Zgromadzenia i składanie wniosków o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawo do przedstawiania projektów uchwał dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawo do żądania wyboru Członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (v) prawo do powołania rewidenta do spraw szczególnych oraz (vi) określenie wymaganej, kwalifikowanej większości głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia.

Postanowienia Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Emitentem

Nie ma w Statucie Spółki postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem oraz ustaleń mogących powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Emitentem.

3. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy

Nie istnieją żadne umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy, na podstawie których jakikolwiek członek Zarządu lub Rady Nadzorczej został powołany na Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

4. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki

Na Datę Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi

Spółka zawierała w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującego międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) Nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. Urz. UE. L z 2008 roku, Nr 320, z późn. Zm.).

Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do Daty Prospektu, nie dokonywano żadnych innych transakcji pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w niniejszym rozdziale Prospektu podano dane finansowe najbardziej aktualne i możliwe do przedstawienia w stosunku do Daty Prospektu, jak również od daty tych informacji do Daty Prospektu nie zawarto innych transakcji z podmiotami powiązаныmi. W ocenie Zarządu wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nie odbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązаныmi.

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi, a także danymi finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.

Podmioty powiązane kapitałowo

Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo przedstawione zostały w podziale na poszczególne podmioty. Poniżej przedstawiono stopień powiązania z osobami prawnymi będącymi podmiotami powiązаныmi, z którymi Spółka zawarła transakcje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2023 roku do Daty Prospektu.

Lista podmiotów powiązanych kapitałowo na Datę Prospektu wraz ze wskazaniem charakteru powiązania:

- PTWP-ONLINE sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% ogólnej liczby głosów;
- PTWP Event Center sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% ogólnej liczby głosów;
- PTWP Obiekty sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% ogólnej liczby głosów;
- FARMER DIRECT sp. z o.o. – spółka zależna od spółki PTWP-ONLINE sp. z o.o., która posiada 55,13% jej ogólnej liczby głosów;

Tabela 23 Transakcje z podmiotami prawnymi powiązаныmi kapitałowo w latach 2020 – 2024

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01.2024 r. – 29.02.2024 r.	01.01.2024 r. – 29.02.2024 r.	29.02.2024 r.	29.02.2024 r.
PTWP S.A.	14 557,98	436 570,89	12 492,57	18 138,11
Jednostki zależne				
PTWP-Online Sp. z o.o.	137 842,00	21 475,36	100 860,00	9 724,96
PTWP Event Center Sp. Z o.o.	430 381,99	124 735,72	7 270,91	92 760,41
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
Pozostałe jednostki powiązane	0	0	0	0

Źródło: Grupa

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01.2023 r. – 31.12.2023 r.	01.01.2023 r. – 31.12.2023 r.	31.12.2023 r.	31.12.2023 r.
PTWP S.A.	79 293	-2 668 318	7 248	153 560
Jednostki zależne				
PTWP-Online Sp. z o.o.	1 898 150	-153 181	141 311	2 362
PTWP Event Center Sp. Z o.o.	1 682 825	-838 769	13 513	6 150
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
Pozostałe jednostki powiązane	0	0	0	0

Źródło: Grupa

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01.2022 r. – 31.12.2022 r.	01.01.2022 r. – 31.12.2022 r.	31.12.2022 r.	31.12.2022 r.
PTWP S.A.	141 556	-2 510 730	1 115	101 717
Jednostki zależne	3 190 757	-820 714	132 717	32 115
PTWP-Online Sp. z o.o.	1 520 085	-190 425	41 131	950
PTWP Event Center Sp. Z o.o.	1 670 672	-630 289	91 586	31 165
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
Pozostałe jednostki powiązane	0	0	0	0

Źródło: Grupa

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01.2021 r. – 31.12.2021 r.	01.01.2021 r. – 31.12.2021 r.	31.12.2021 r.	31.12.2021 r.
PTWP S.A.	240 299	-1 074 519	19 123	329 571
Jednostki zależne	1 278 194	-443 974	418 904	108 455
PTWP-Online Sp. z o.o.	587 928	-255 252	408 584	773
PTWP Event Center Sp. Z o.o.	690 266	-188 722	10 321	107 683
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
Pozostałe jednostki powiązane	0	0	0	0

Źródło: Grupa

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.	01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.	31.12.2020 r.	31.12.2020 r.
PTWP S.A.	42 502	-1 479 734	350	550 628
Jednostki zależne	1 794 203	-356 971	571 119	20 842
PTWP-Online Sp. z o.o.	470 511	-202 644	544 493	3 272
PTWP Event Center Sp. Z o.o.	1 120 713	-146 842	2 214	17 570
Publikator Sp. z o.o. w likwidacji	202 990	-7 485	24 412	
Jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe jednostki powiązane	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Grupa

Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo:

- Transakcje z PTWP-Online sp. z o.o.: Zakupy w zakresie usług reklamowo-promocyjnych, Sprzedaż w zakresie usług reklamowo-promocyjnych
- Transakcje z PTWP Event Center sp. z o.o.: Usługi najmu zarządzanych powierzchni Międzynarodowego Centrum Kongresowego i Hali Spodek; Zakupy w zakresie usług reklamowo-promocyjnych
- Transakcje z Publikator sp. z o.o. w likwidacji: Sprzedaż domen internetowych, zakupy w zakresie usług reklamowo-promocyjnych

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi Poniżej przedstawiono transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi, z którymi Emitent zawarł transakcje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2023 roku do Daty Prospektu.

Spółki z grupy kapitałowej Emitenta w każdym roku obrotowym objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi wypłacały wynagrodzenie na podstawie umowy o świadczenie usług prawnych zawartej pomiędzy Spółką a Stalmach Szczeszek Kancelaria sp.j. (dawniej: Szczeszek i Wspólnicy sp.k.) tj. spółką powiązaną z członkiem Rady Nadzorczej Panem Piotrem Szczeszkim. Wysokość wynagrodzenia netto wypłacona przez wszystkie spółki z grupy kapitałowej Emitenta na rzecz spółki jw. w okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia 29 lutego 2024 r. wynosiła 218 941,97 zł, w 2023 r. wyniosła 1 236 545,49 zł, w 2022 r. wyniosła 1 346 165,73 zł, w 2021 r. – 842 060,42 zł, a w roku 2020 r. – 715 798,61 zł.

JKG Finanse sp. o.o. – Emitent w roku obrotowym 2022 wypłacał wynagrodzenie na podstawie umowy o świadczenie usług doradztwa finansowego zawartej pomiędzy Spółką a JKG Finanse sp. z o.o. tj. spółką powiązaną z członkiem Rady Nadzorczej Panem Jackiem Grzywaczem. Wysokość wynagrodzenia wypłacona przez Emitenta na rzecz spółki w okresie 1 stycznia 2024 r. do dnia 29 lutego 2024 r. wyniosła 14 500,00 zł netto, w 2023 r. wyniosła 52 000,00 zł netto, w 2022 wyniosła 35 250,00 zł netto.

2. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia transakcje z członkami zarządu.

Tabela 24 Transakcje z członkami zarządu w latach 2020 – 2023

Wyszczególnienie	od 1 stycznia 2024 do 29 luty 2024	od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023	Od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022	Od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021	Od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020
	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie

1. Wojciech Kuśpik					
- z tytułu sprawowanej funkcji	25 400,00	152 400,00	139 700,00	165 100,00	165 621,83
- z pozostałych tytułów*	107 922,00	433 608,66	396 019,20	357 669,20	257 101,04
2. Renata Nieradzik					
- z tytułu sprawowanej funkcji	5 400,00	32 400,00	29 700,00	35 100,00	32 400,00
- z pozostałych tytułów**	94 470,00	450 237,55	429 483,84	311 825,60	247 134,72
3. Tomasz Ruskowski					
- z tytułu sprawowanej funkcji	3 000,00	16 500,00	18 000,00	19 500,00	16 500,00
- z pozostałych tytułów***	62 461,32	427 400,36	481 325,95	365 912,50	327 666,42

Źródło: Grupa

Wynagrodzenie z tytułu sprawowanej funkcji obejmuje wynagrodzenie Członka Zarządu z tytułu powołania w skład Zarządu, na podstawie odpowiedniej uchwały Rady Nadzorczej.

*Wynagrodzenie z pozostałych tytułów obejmuje wynagrodzenie otrzymane przez Prezesa Zarządu Wojciecha Kuśpika od Emitenta na podstawie (i) umowy o pracę (ii) wynagrodzenie otrzymane od spółki zależnej PTWP-Online sp. z o.o., (iii) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. z tytułu świadczenia usług konsultingowo-doradczych

**Wynagrodzenie z pozostałych tytułów obejmuje wynagrodzenie otrzymane przez Członka Zarządu Renatę Nieradzik od Emitenta na podstawie (i) umowy o pracę (ii) wynagrodzenie otrzymane od spółki zależnej PTWP-Online sp. z o.o., (iii) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o. z tytułu świadczenia usług księgowych

*** Wynagrodzenie z pozostałych tytułów obejmuje wynagrodzenie otrzymane przez Członka Zarządu Tomasza Ruskowskiego od Emitenta na podstawie (i) umowy o świadczenie usług zawartej z Emitentem z tytułu świadczenia usług sprzedażowo-marketingowych (ii) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP-Online sp. z o. o z tytułu świadczenia usług sprzedażowo-marketingowych

Wynagrodzenie członków zarządu jest wypłacane na podstawie:

- Wojciech Kuśpik – Prezes Zarządu Emitenta: (i) z tytułu powołania na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 10 lutego 2023 r. nr 1/02/2023 w sprawie odnowienia kadencji Prezesa Zarządu (ii) umowy o pracę (iii) wynagrodzenie otrzymane od spółki zależnej PTWP-Online sp. z o.o., (iv) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o.
- Renata Nieradzik – członek zarządu Emitenta: (i) z tytułu powołania na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 5/05/2021 z dnia 31 maja 2021 r. w sprawie powołania Renaty Nieradzik do zarządu Spółki na nową kadencję oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia (ii) umowy o pracę (iii) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP-Online sp. z o.o., (iv) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP Event Center sp. z o.o.
- Tomasz Ruskowski – członek zarządu Emitenta: (i) z tytułu powołania na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 6/05/2021 z dnia 31 maja 2021 r. w sprawie powołania Tomasza Ruskowskiego do zarządu Spółki oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia (ii) umowy o świadczenie usług zawartej z Emitentem (iii) umowy o świadczenie usług zawartej ze spółką zależną PTWP-Online sp. z o. o

Poniższa tabela przedstawia transakcje z Członkami Rady Nadzorczej.

Tabela 25 Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej w latach 2020 – 2023

Wyszczególnienie	Od 1 stycznia 2024 do 29 lutego 2024	Od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023	Od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022	Od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021	Od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020
	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie	Wynagrodzenie
1. Piotr Szczeszek					
- z tytułu wykonywania obowiązków	0	2 225,20	3 561,30	1 187,10	0
2. Andrzej Głowacki					

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

- z tytułu wykonywania obowiązków	0	2 225,20	3 561,30	1 187,10	0
3. Piotr Góralewski					
- z tytułu wykonywania obowiązków	0	2 225,20	3 561,30	1 187,10	0
4. Michał Górski					
- z tytułu wykonywania obowiązków	0	2 225,20	3 561,30	1 187,10	0
5. Jacek Grzywacz					
- z tytułu wykonywania obowiązków	0	2 225,20	3 561,30	1 187,10	0

Źródło: Grupa

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest wypłacane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 22 z dnia 27 czerwca 2019 r. w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z ww. uchwałą każdy członek Rady Nadzorczej jest uprawniony do wynagrodzenia w kwocie 1.000,00 zł brutto, za każde posiedzenie, w którym bierze udział. Wynagrodzenie jw. jest wypłacane w terminie 14 dni od dnia posiedzenia Rady Nadzorczej.

3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe

Spółka nie posiada należności i zobowiązań warunkowych i innych pozabilansowych oraz należności wątpliwych z podmiotami powiązanymi.

PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU

1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW 1 237 320 (jeden milion dwieście trzydzieści siedem tysięcy trzysta dwadzieścia) Akcji Dopuszczanych, w tym:

- 1 178 362 (jeden milion sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda;
- 58 958 (pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda;

Wszystkie Akcje Dopuszczane, tj. 1 237 320 akcji zwykłych na okaziciela serii A i B, są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Na Datę Prospektu Akcje nie są dopuszczone do obrotu na GPW.

Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane zostały zdematerializowane i zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce, pod kodem ISIN: PLPTWP000015.

Po zatwierdzeniu Prospektu Spółka niezwłocznie podejmie działania mające na celu Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (równoległym) prowadzonym przez GPW, o ile spełnione zostaną warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Suplement zostanie opublikowany także w przypadku niespełniania warunków Dopuszczenia i niepodjęcia przez Spółkę decyzji o zmianie zamiarów w zakresie Dopuszczenia.

W związku z Dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW nie będzie prowadzona oferta publiczna zwolniona z obowiązku prospektowego oraz nie są tworzone papiery wartościowe innej klasy.

2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych

Akcje Wszystkich Serii zostały wyemitowane w polskich złotych.

3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Akcje Serii A

W dniu powstania Spółki jej kapitał zakładowy wynosił 1 600 000,00 PLN (jeden milion sześćset tysięcy złotych) i dzielił się na **1 600 000 akcji** na okaziciela serii A, będących akcjami na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda. Wszystkie Akcje Serii A zostały pokryte w wyniku przekształcenia w spółkę Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Sp. z o.o., na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 2 z 16 maja 2008 roku. Akcje serii A zostały wydane w zamian za udziały w ww. spółce.

Następnie na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2010 r. w zw. z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 września 2010 r. zmieniającą ww. uchwałę oraz w zw. z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lutego 2011 r. zmieniającą ww. uchwałę – postanowiono o umorzeniu 79 400 akcji serii A, natomiast wartość nominalna wszystkich pozostałych **1 520 600 akcji** w kapitale zakładowym została obniżona z kwoty 1,00 zł do kwoty 0,50 zł. Ostatecznie na podstawie ww. uchwał kapitał zakładowy obejmował 1 520 600 akcji serii A o łącznej wartości nominalnej 760 300 złotych.

Następnie w związku z realizacją założeń Programu Motywacyjnego, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 31 października 2012 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 760 300 zł do kwoty nie większej niż 770 300 zł, o kwotę nie większą niż 10 000,00 zł, w drodze emisji nie więcej niż 20 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz następnie na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 6 z dnia 31 października 2012 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty nie większej niż 845 300,00 zł, o kwotę nie większą niż 75 000,00 zł, w drodze emisji nie więcej niż 150 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Następnie na podstawie uchwały Zarządu z dnia 25 marca 2013 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję **86 030 akcji serii C** o wartości nominalnej 0,50 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 43 015,00 zł, w związku z czym kapitał zakładowy spółki wynosił 810 918,00 zł i na dzień podjęcia ww. uchwały dzielił się na (i) 1 520 600 akcji serii A, (ii) **15 206 akcji serii B** oraz (iii) **86 030 akcji serii C**. (łącznie 1 621 836 akcji)

Następnie na podstawie uchwały nr 5 z dnia 24 września 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 47 853,00 zł poprzez emisję **95 706 akcji zwykłych imiennych serii D**, które następnie na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 28 czerwca 2017 r. zostały umorzone. Na podstawie uchwały nr 5 z dnia 5 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwalilo podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 44 172,00 zł poprzez emisję **88 344 akcji zwykłych imiennych serii E**, które następnie zostały umorzone na podstawie uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2016

Następnie na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 marca 2018 r. doszło do **umorzenia 150 000 akcji własnych** nabytych w ramach upoważnienia Zarządu w statucie uchwalonego w dniu 30 czerwca 2015 r. na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i tym samym do obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 810 918,00 zł do kwoty 735 918,00 zł o kwotę 75 000,00 zł,

Na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 marca 2018 r. w sprawie **zmiany oznaczenia serii akcji**, doszło do zmiany oznaczenia wszystkich istniejących akcji serii A, B i C i oznaczenia ich jako akcje serii A. Liczba akcji oznaczonych seria A po zarejestrowaniu ww. umorzenia i obniżenia wynosiła **1 471 836**.

Następnie na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 12 listopada 2020 r. Zarząd został upoważniony do nabywania akcji własnych, w związku z czym Spółka nabyła w dniu 3 grudnia 2020 r. w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży **292 674 akcje serii A**, które **zostały umorzone** na podstawie uchwały nr 5 NWZ z dnia 7 kwietnia 2021 r. z kwoty 735 918 zł do kwoty 589 581 zł. W związku z czym po rejestracji ww. zmian kapitał zakładowy składał się z **1 179 162 akcje serii A**.

Następnie, po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy KRS umorzenia 800 akcji własnych serii A i obniżenia kapitału zakładowego uchwalonych na podstawie uchwały nr 21 z dnia 29 czerwca 2023 r. w sprawie umorzenia akcji własnych oraz uchwały nr 22 z dnia 29 czerwca 2023 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy wynosi aktualnie 618 660 zł i składa się z 1 178 362 akcji serii A oraz 58 958 akcji serii B (łącznie 1 237 320 akcji).

Akcje Serii B

Podstawą emisji Akcji Serii B jest uchwała Zarządu z dnia 11 sierpnia 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, podjęta na podstawie przepisu § 7 ust. 3a Statutu Spółki oraz uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 26 sierpnia 2021 r. w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego, przyjęcia regulaminu Programu Motywacyjnego oraz zmiany statutu spółki. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 58 958 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda i stanowiło realizację założeń ww. Programu Motywacyjnego. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zastępowała uchwałę Walnego Zgromadzenia i wymagała formy aktu notarialnego.

4. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu. Ustalenia dotyczące dopuszczenia

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW: 1 237 320 (jeden milion dwieście trzydzieści siedem tysięcy trzysta dwadzieścia) akcji

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (w tym rynku równoległym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w przepisach prawa i stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu GPW z dnia 12 września 2006 roku w sprawie szczegółowych warunków dopuszczenia i wprowadzania do obrotu publicznego niektórych instrumentów finansowych, decyzje Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu publicznego podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualnie umowne ograniczenia sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem.

Zgodnie z § 3a Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty do obrotu Zarząd GPW ocenia dodatkowo, czy obrót tymi instrumentami może być prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych – czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.

Zgodnie z § 23 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do papierów wartościowych emitenta, inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

5. Spełnienie przez Spółkę kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym GPW w postaci udziału Akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, który wynosi, w zaokrągleniu 18,8%. Na Datę Prospektu Spółka spełnia również kryterium średniej kapitalizacji Spółki za ostatnie 3 miesiące – jej wartość na Datę Prospektu wynosi 73 620 540 PLN.

Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań – w przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

Emitent poweźmie decyzję odnośnie zawarcia umowy z Animatorem Emitenta po zorientowaniu się, jaką płynność mają jego akcje w obrocie na rynku regulowanym.

PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE

1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie. W niniejszym podrozdziale oraz podrozdziale *Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem* zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

Prawa majątkowe związane z Akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH). Statut nie przewiduje innego sposobu podziału zysku (art. 347 § 3 KSH).

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem giełdowym. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy niezwłocznie po podjęciu uchwały, lecz nie później niż w terminie D-2, przy czym przez „D” należy rozumieć dzień ustalenia prawa do dywidendy. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać nie wcześniej niż w terminie D+2, przy czym przez „D” należy rozumieć dzień ustalenia prawa do dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Zgodnie z postanowieniami § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku bankowym.

KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne uczestników KDPW, którzy dalej dystrybuują dywidendę na rachunki poszczególnych akcjonariuszy.

Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale *Opodatkowanie*, w punkcie *Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy*, w podpunkcie *Podatek dochodowy od osób fizycznych, Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP*.

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

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji (art. 433 § 1 KSH).

Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, powołując się na interes Spółki (art. 433 § 2 KSH). Wyłączenie od prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zwolnienie z obowiązku wyłączenia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo poboru (jak i możliwość jego wyłączenia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH). Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Akcje są zbywalne (art. 337 § 1 KSH), przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi (art. 337 § 2 KSH). W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej (art. 337 § 3 KSH). W przypadku braku zgody na przeniesienie akcji, spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. W przypadku braku tych postanowień akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji (art. 337 § 4 KSH). Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki (art. 337 § 5 KSH). Przepisy powyższe stosuje się odpowiednio do rozporządzenia częścią ułamkową akcji.

Dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzenie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo

pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzenia nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji na rynku kapitałowym zostały przedstawione w rozdziale *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji*.

Prawa korporacyjne związane z Akcjami

Poniżej zostały wskazane prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki, z pominięciem praw i obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem, które stanowią przedmiot następnego podrozdziału. Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu 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 na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeżeli sprawozdanie z badania było sporządzone;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeżeli sprawozdanie z badania było sporządzone;
- dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału, o których mowa w art. 536 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:

- plan przekształcenia;
- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki;
- projekt umowy albo statutu spółki przekształcanej;
- w przypadku przekształcenia w spółkę akcyjną wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej;
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia;

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, 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 posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 KSH).

Prawo do zamiany akcji

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH).

2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże Rada Nadzorcza jest uprawniona do zwołania Zwyczajnego Walnego zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane.

Przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Ponadto, w okresie, w którym choć jedna akcja będzie dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być również powzięcie uchwały opiniującej sprawozdanie o wynagrodzeniach, o którym mowa w art. 90g Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 398 KSH, nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w KSH lub w Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.

Obligatoryjne jest zwołanie Walnego Zgromadzenia przez Zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia Spółki.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza wówczas przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w tym m.in. informacje o prawie akcjonariuszy do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, prawie akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał, sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika; możliwości i sposobie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, sposobie wypowiedzania się w trakcie ww. Walnego Zgromadzenia, wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, prawie akcjonariusza do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia;
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, powyższe informacje podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Raport taki powinien zawierać również treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia oraz – w przypadku zmiany Statutu – dotychczasowe jego postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Dodatkowo, Emitent zobowiązany będzie do zamieszczenia i utrzymywania na swojej stronie internetowej następujących danych:

- ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
- informacji o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
- projektów uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;
- formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Miejsce Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Katowicach lub w Warszawie w miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Wymóg kworum na Walnym Zgromadzeniu

Na Datę Prospektu Statut nie przewiduje wymogu kworum na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile Kodeks spółek handlowych lub Statut nie stanowi inaczej.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu.

Zgodnie z KSH oraz Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- powoływanie i odwoływanie dwóch członków Rady Nadzorczej;
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania swoich obowiązków;

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy; podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty, określenie daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, umorzenie akcji, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących innym organom z mocy przepisów prawa,
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- zmiana Statutu;
- zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa, obligacji partycypacyjnych (uprawnających do udziału w zysku) oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- finansowanie nabycia lub objęcia własnych akcji w przypadku określonym w art. 345 Kodeksu spółek handlowych,
- powzięcia postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.

Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 393 pkt 4 KSH). Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub statut stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie może również podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Wymagana jest w tym wypadku większość 2/3 (dwóch trzecich) głosów. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH oraz w sprawie zmiany Statutu, w tym uchwały o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

W sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów.

Do powzięcia uchwały dotyczącej zmiany Statutu, zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, konieczna jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których dana uchwała dotyczy.

Powzięcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przewidującej objęcie nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przez oznaczonego adresata, wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego. W przypadku nieprzeprowadzenia Walnego Zgromadzenia z powodu braku powyższego quorum, można zwołać kolejne Walne Zgromadzenie, podczas którego uchwała może być powzięta bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy.

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia

Statut w brzmieniu uwzględniającym zmiany statutu uchwalone na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 23 z dnia 29 czerwca 2023 r. przewiduje, że obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób walne zgromadzenie otwiera prezes zarządu albo osoba wyznaczona przez zarząd, a w braku i tych osób Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza, posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej oraz w sposób określony w obowiązujących Spółkę jako spółkę publiczną przepisach i regulaminach.

Każdy z Akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

Szczegółowe zasady i tryb zwoływania oraz przeprowadzania obrad Walnego Zgromadzenia zostały uregulowane w regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjętym w dniu 29 czerwca 2023 roku na podstawie uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przyjęcia regulaminu Walnego Zgromadzenia.

3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa (art. 406¹ § 1 KSH). Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406² § 1 KSH). Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH). Zgodnie z art. 406⁵ § 1 KSH, udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej; o udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa powyżej, postanawia zwołujący to zgromadzenie. Udział ten obejmuje w szczególności: (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad

walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, oraz (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia. Stosownie do art. 406⁵ § 4 KSH spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym; nie narusza to obowiązków informacyjnych określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu, a ponadto na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej (art. 412¹ § 2 KSH).

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 2 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH).

Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412¹ § 2 KSH). Regulamin Walnego Zgromadzenia – a w przypadku jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 412¹ § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin Walnego Zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH).

Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie, w przypadku spółki publicznej, powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia

przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom tych organów; (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego (art. 423 § 1 KSH).

W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje Zarząd, jeżeli na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH).

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej Spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

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 (art. 385 § 3 KSH).

Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH).

Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH).

Przy wyborze Rady Nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

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 (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki poza walnym zgromadzeniem, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane

najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH).

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 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH). Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH).

Spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza Walnym Zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego (§ 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach).

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

Akcjonariusze reprezentujący 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego na Walnym Zgromadzeniu, mogą złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH). W przypadku gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczą mniej niż trzy osoby, nie dokonuje się wyboru komisji, a lista obecności jest sprawdzana wspólnie przez Przewodniczącego i wnioskodawcę w obecności notariusza sporządzającego protokół Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ostatecznie rozstrzyga zgłoszone zastrzeżenia dotyczące listy obecności. Lista obecności sporządzana jest na podstawie przygotowanej przez Zarząd listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista obecności wyłożona jest przez cały czas trwania obrad Walnego Zgromadzenia, aż do jego zamknięcia.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z badania

Akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z badania, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Akcjonariusze spółki są uprawnieni do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH, prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów Statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością 3/4 (trzech czwartych) oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

5. Umorzenie Akcji

Umorzenie dobrowolne

Zgodnie ze Statutem, akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę.

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH).

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 359 § 2 zd. 1 KSH). Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 § 2 zd. 2 KSH).

Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 KSH), natomiast uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 KSH).

Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego (art. 360 § 4 KSH).

Umorzenie przymusowe

Statut w brzmieniu uwzględniającym zmiany statutu uchwalone na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 23 z dnia 29 czerwca 2023 r. przewiduje, że Akcje mogą być umarzone również przymusowo w przypadku przeprowadzania procedury łączenia lub podziału akcji, a także w przypadku łączenia lub podziału Spółki albo w razie podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego Spółki – w sytuacji powstania nadwyżek lub niedoborów akcji należnych pojedynczym akcjonariuszom. Umorzenie przymusowe następuje uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą na wniosek Zarządu Spółki. Uchwała wymaga uzasadnienia. Akcje do umorzenia wskazuje Zarząd Spółki mając na uwadze przepisy o równym traktowaniu akcjonariuszy. Do umorzenia mogą być typowane wyłącznie akcje stanowiące nadwyżki lub niedobory (w tym scaleniowe lub podziałowe). Za umarzone akcje wypłacane jest wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, chyba że wartość rynkowa akcji notowanych w obrocie publicznym jest wyższa – wtedy wypłaca się wartość rynkową

6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 ust. 1 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 jej podmiotu zależnego lub prowadzeniem spraw tej spółki lub jej podmiotu zależnego (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.

Zgodnie z art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki publicznej jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchwała Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej, powinna określać w szczególności (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę; (iii) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu; (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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.

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Prowadzeniem giełdy oraz organizacją alternatywnego systemu obrotu w Polsce zajmuje się GPW. Podstawowymi aktami prawnymi, regulującymi funkcjonowanie rynku kapitałowego są:

- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o Obrocie Instrumentami Finansowymi (Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi);
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o Ofercie Publicznej i Warunkach Wprowadzania Instrumentów Finansowych do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych (Ustawa o Ofercie Publicznej);
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym (Ustawa o Nadzorze).

Nadzór nad tym rynkiem sprawuje KNF.

1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W Polsce organizacją obrotu instrumentami finansowymi zajmuje się Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Działa ona w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w tym Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawę o Nadzorze, a także regulacje wewnętrzne, m.in. statut GPW i Regulamin GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu art. 14 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Dematerializacja Akcji

Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), chyba że dane papiery wartościowe są przedmiotem oferty publicznej, ale nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym. Papiery wartościowe wydane w formie papierowego dokumentu powinny zostać złożone przez Spółkę do depozytu prowadzonego na terytorium RP przez firmę inwestycyjną, bank państwowy prowadzący działalność maklerską, bank, o którym mowa w art. 70 ust. 2, bank powierniczy, KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Powyższe podmioty prowadzą rejestr osób uprawnionych ze złożonych papierów wartościowych. Emitent papierów wartościowych, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych. Z chwilą zarejestrowania papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych zapisy w rejestrze złożonych papierów wartościowych uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych, a dokumenty złożone do depozytu zostają pozbawione mocy prawnej.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątek stanowią rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone. W takim przypadku podmiot, dla którego prowadzony jest rachunek zbiorczy (posiadacz rachunku zbiorczego), nie jest uważany za uprawnionego z zapisanych na tym rachunku zdematerializowanych papierów wartościowych, a jedynie osoba wskazana przez posiadacza tego rachunku ma status uprawnionej ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Zgodnie z KSH, na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Jeżeli została zawarta umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych, to wskazane papiery wartościowe zostają przeniesione z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Wycofanie akcji z obrotu

Zgodnie z art. 91 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF na wniosek spółki publicznej udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej. Zasady tej nie stosuje się w przypadku, gdy spółka wycofuje akcje z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym. Ponadto, przepisu art. 91 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się w przypadku, gdy akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na wniosek podmiotu innego niż emitent. Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym albo wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu. Z chwilą wycofania lub wykluczenia akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328¹¹ KSH, a w przypadku akcji zarejestrowanych w systemie depozytowym prowadzonym przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – za zarejestrowane w tym systemie. W decyzji udzielającej zezwolenia KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu. Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli Walne Zgromadzenie spółki publicznej lub inny właściwy organ stanowiący spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęły uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie wycofania akcji z obrotu może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego chyba że statut spółki przyzna takie uprawnienie do wniesienia takiego żądania akcjonariuszom reprezentującym mniejszą część kapitału zakładowego spółki. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawę podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego spółki sprawę podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawę podjęcia uchwały wycofaniu akcji z obrotu występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej. W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo podjęcia przez Walne Zgromadzenie spółki niebędącej spółką publiczną uchwały o rejestracji akcji w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328¹ § 1 KSH, spółka może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych zawartą z KDPW lub spółką, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Rozwiązanie umowy następuje z upływem 14 dni od dnia złożenia przez spółkę oświadczenia o jej rozwiązaniu. Z dniem rozwiązania umowy następuje wyrejestrowanie akcji z depozytu papierów wartościowych. W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo podjęcia przez Walne Zgromadzenie spółki niebędącej spółką publiczną uchwały o rejestracji akcji w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328¹ § 1 KSH, uczestnicy KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przekazują spółce, w terminie wskazanym przez KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez każdego z nich, a także obciążeń ustanowionych na tych akcjach oraz danych osobowych osób, na których rzecz obciążenia te ustanowiono. Informacje te są sporządzane według stanu na dzień wyrejestrowania akcji z depozytu papierów wartościowych, na podstawie zapisów dokonanych na prowadzonych przez uczestników rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz na podstawie wskazań dokonanych przez posiadaczy rachunków zbiorczych zgodnie z art. 8a ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rozliczenie

Wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada *delivery vs payment*), a przeniesienie praw następuje w ciągu dwóch dni po dokonaniu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW jest obowiązany przeprowadzać, na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Na Datę Prospektu sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godz. 9:00-17:00 czasu warszawskiego, o ile Zarząd GPW nie postanowi inaczej, przy czym w godzinach 8:30-9:00 istnieje możliwość składania zleceń, ale bez zawierania transakcji. Natomiast w godzinach 17:00-17:05 występuje tzw. Dogrywka w której można składać zlecenia po kursie zamknięcia z godziny 17:00.. Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego. Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji dostępne są na oficjalnej stronie GPW (www.gpw.pl). Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Zależą one od ogólnej wartości transakcji oraz domu maklerskiego, który ją realizuje.

2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza szereg obowiązków i ograniczeń w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie w związku z zajęciem innych przyczyn.

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; albo
- 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 obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
 - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o Ofercie Publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.
- numerze PESEL lub krajowym identyfikatorze klienta, o którym mowa w Załączniku II rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2017/590 z dnia 28 lipca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom (Dz. Urz. UE L 87 z 31.03.2017, str. 449), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest osoba fizyczna, albo identyfikatorze zgodnym z normą ISO 174420, nadanym przez podmiot uprawniony do rejestrowania takich identyfikatorów (kodzie LEI), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest podmiot inny niż osoba fizyczna;
- kodzie LEI emitenta akcji, których dotyczy zawiadomienie;
- aktualnym adresie zamieszkania lub adresie siedziby podmiotu dokonującego zawiadomienia.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Informacje, o których mowa w ust. 4 pkt 10 i 12, zamieszcza się wyłącznie w zawiadomieniu przekazywanym Komisji. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Przekazanie zawiadomienia do Komisji, o którym mowa w ust. 1 i 2, następuje za pomocą systemu teleinformatycznego umożliwiającego składanie zawiadomień, do którego dostęp jest zapewniany przez Komisję na jej stronie internetowej.

W przypadku zaistnienia zdarzenia uniemożliwiającego przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 i 2, za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w ust. 4c, zawiadomienie przekazuje się na adres poczty elektronicznej, wskazany w tym celu przez Komisję na jej stronie internetowej.

Niezwłocznie po ustaniu zdarzeń uniemożliwiających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 i 2, zawiadomienie to przekazuje się ponownie za pomocą tego systemu.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

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

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 roku uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 roku w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 72a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki („**Wezwanie Dobrowolne**”).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że:

- wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, właściwy organ: (i) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców; (ii) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania; (iii) nie zgłosi

sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania (art. 72a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej);

- wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez Walne Zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego (art. 72a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej);
- wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie: (i) podjęta przez Walne Zgromadzenie lub Radę Nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie; (ii) zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym wezwaniem dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej; (iii) zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku (art. 72a ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej);
- określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w tym wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów (art. 72a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadkach, o których mowa w ust. 72a ust. 3-5 Ustawy o Ofercie Publicznej, wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na Wezwanie Dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

W ramach Wezwania Dobrowolnego, na podstawie art. 72a ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści Wezwania Dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku. Przepis 72a ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do otrzymania zawiadomienia właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego, o których mowa w art. 72a ust. 2. Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki („**Wezwanie Obowiązkowe**”). Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego nie powstaje, w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Jeżeli przekroczenie ww. progu nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa - także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania ww. obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Jeżeli przekroczenie progu, o którym mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku zamiany obligacji kapitałowych, o których mowa w [art. 27a](#) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2022 r. poz. 2244 oraz z 2023 r. poz. 825), na akcje emitenta, obowiązek, o którym mowa w ust. 1, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego nie powstaje w przypadku

przekroczenia progu, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w wyniku ogłoszenia Wezwania Dobrowolnego.

Zgodnie z art. 73a Ustawy o Ofercie Publicznej, odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązek, o których mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tj.. Dz.U. z 2022 roku poz. 133 ze zm.);
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tj.. Dz.U. z 2022 roku, poz. 133 ze zm.).

Jak stanowi art. 76 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki publicznej lub inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dające prawo głosu w spółce publicznej. Wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 4a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej (art. 76 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia zapewnia możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego. Podmiot pośredniczący realizuje zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotu, który złożył zapis w odpowiedzi na wezwanie.

Przepis art. 77a Ustawy o Ofercie, stanowi, że podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania Komisji, w postaci elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym, zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Do zawiadomienia podmiot pośredniczący załącza treść wezwania oraz zaświadczenie, o którym mowa w art. 77 ust. 1 zd. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, jest przekazywane za pomocą systemu teleinformatycznego umożliwiającego składanie powiadomień, do którego dostęp jest zapewniany przez Komisję na jej stronie internetowej. Podmiot pośredniczący po przekazaniu Komisji ww. zawiadomienia, niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą: (i)

firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną - jego imię i nazwisko; (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie; (iii) dane podmiotu pośredniczącego; (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany. Agencja informacyjna publikuje informacje określone w zdaniu poprzedzającym w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach.

Niezwłocznie po opublikowaniu przez jedną z agencji informacyjnych ww. informacji podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej. Przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego akapitu następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania.

Komisja może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze (art. 77b Ustawy o Ofercie Publicznej). W uzasadnionych przypadkach Komisja może wydłużyć ww. termin 10 dni roboczych o nie więcej niż 5 dni roboczych. Komisja, przed upływem ww. terminu 10 dni roboczych, informuje podmiot pośredniczący o jego wydłużeniu. W przypadku zgłoszenia przez Komisję, przed upływem ww. terminu 10 dni roboczych, przekazania wyjaśnień dotyczących treści wezwania, termin 10 dni roboczych, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu do 15 dni roboczych. Żądanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego akapitu doręczone podmiotowi pośredniczącemu uważa się za doręczone wzywającemu. Żądanie jest doręczane niezwłocznie i może zostać doręczone za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w art. 77a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Treść żądania wprowadzenia zmiany w treści wezwania w przedmiocie zmiany ceny lub stosunku zamiany proponowanych w wezwaniu Komisja udostępnia na swojej stronie internetowej.

Podmiot pośredniczący po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekazuje treść wezwania co najmniej jednej agencji informacyjnej w celu ogłoszenia w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. W przypadku zgłoszenia przez Komisję żądania wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania przypadającym po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu do następnego dnia roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie Komisji. Podmiot pośredniczący udostępnia niezwłocznie na swojej stronie internetowej ogłoszoną treść wezwania. Ogłoszona treść wezwania jest dostępna na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego do dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Powyższe stanowi regulację art. 77c Ustawy o Ofercie Publicznej.

Transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów (art. 77d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) następuje w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania. Podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, podejmuje czynności niezbędne do wydania papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który odpowiedział na wezwanie, oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego.

Zgodnie z art. 77e Ustawy o Ofercie Publicznej, podmioty będące stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, które ogłosiły wspólnie wezwanie: (i) odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania; (ii) mogą w treści wezwania określić proporcje, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z tych podmiotów.

Wzywający, na podstawie art. 77f Ustawy o Ofercie, może wskazać w treści wezwania podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. W przypadku gdy wzywającym jest fundusz inwestycyjny, wzywający może wskazać w treści wezwania inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych jako podmiot, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający i podmiot wskazany przez wzywającego odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a zakończeniem wezwania, wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust.2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu

- w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
 - średniej ceny rynkowej: (i) z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz (ii) z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz;
 - średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z wyżej wskazanymi wytycznymi albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania wzywający, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej, lub podmioty będące stronami zawartego z wzywającym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłacili lub zobowiązali się zapłacić, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które wzywający lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej wydali lub zobowiązali się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jak stanowi art. 79 ust. 3a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy w okresie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze Ustawy o Ofercie Publicznej, obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a Ustawy o Ofercie Publicznej, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1, 2 i 3a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej, w odniesieniu do

akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

wzywający może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W tym przypadku KNF, zgodnie z art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 79 ust. 4c Ustawy o Ofercie Publicznej, do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

Na podstawie art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, wraz z jej uzasadnieniem.

Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę wszystkich pozostałych akcji uważa się wartość papierów wartościowych, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania.

Wzywający może określić różne ceny lub stosunki zamiany proponowane w wezwaniu wyłącznie ze względu na różne prawa wynikające z nabywanych akcji lub związane z nimi obowiązki.

Wartość akcji, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, ustala się:

- 1) w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:
 - a. według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania albo
 - b. według średniej ceny z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w lit. a;
- 2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt 1 - według ich wartości godziwej.

W przypadku, o którym mowa w ust. 6 pkt 2, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w ust. 1 pkt 1 i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Przepisy art. 79 ust. 1, 2 i 3a-7 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do akcji spółki publicznej niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego oraz innych niż akcje papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dających prawo głosu w spółce, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji.

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest rynek regulowany, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku, gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

- rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo
- w przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

Zgodnie z art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez wzywającego lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką wzywający lub te podmioty zapłacili lub zobowiązali się zapłacić. Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej. Sporządzoną przez firmę audytorską wycenę, dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c do Ustawy o Ofercie Publicznej do dnia jego zakończenia. W przypadku, o którym mowa w art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę.

Zgodnie z art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie, wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w okresie od dnia ogłoszenia wezwania do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokonywać zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, nie częściej jednak niż co 5 dni roboczych, przy czym pierwsza zmiana ceny lub stosunku zamiany może nastąpić najwcześniej 5 dni roboczych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej. Cena, po jakiej mają być nabywane akcje, może być zmieniona bez zachowania terminu, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są te akcje, lub dokonał zmiany ceny w tym wezwaniu. W przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są akcje tej samej spółki publicznej, osoba, która złożyła zapis w odpowiedzi na wezwanie, jest uprawniona do cofnięcia złożonego zapisu, jeżeli nie nastąpiło przeniesienie praw z akcji. W przypadku gdy nowa cena, o której mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- jest wyższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić tę nową cenę osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, z tym, że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od nowej ceny - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę;
- jest niższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, cenę, po której zapisały się na sprzedaż akcji, z tym, że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od ceny, po jakiej się zapisały - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę.

W przypadku zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany wysokość ustanowionego zabezpieczenia, o którym mowa w art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, niezwłocznie uzupełnia się do wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które są przedmiotem wezwania.

Zgodnie z art. 79c ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania, bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadkach określonych w art. 79 ust. 4 i 4f Ustawy o Ofercie Publicznej. Obowiązek, o którym mowa zdaniu poprzedzającym, spoczywa również na podmiocie z grupy kapitałowej, w skład której wchodzi wzywający, oraz podmiocie będącym stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, którego stroną jest wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu. Obowiązek ten nie powstaje również w przypadku nabycia akcji w trybie określonym w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku uwzględnienia prawomocnym wyrokiem sądu powództwa o zapłatę wyższej ceny w wezwaniu niż ustalona przez wzywającego, wzywający jest obowiązany do zapłaty różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w wezwaniu, niezależnie od tego, czy to one wytoczyły powództwo, w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się wyroku (art. 79d. ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Wzywający może zmienić treść Wezwania dobrowolnego w zakresie: (i) terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów; (ii) sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu. W przypadku Wezwania obowiązkowego wzywający może dokonać zmiany w zakresie terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów. Zmiany treści wezwania dokonuje się w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacje o zmianie treści wezwania podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej (art. 79e ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów, nie później niż na 5 dni roboczych przed terminem pierwszej transakcji nabycia akcji w wezwaniu. Osoba, która złożyła zapis, ma prawo uchylić się od skutków złożonego zapisu w drodze pisemnego oświadczenia składanego w miejscu złożenia zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia zmiany treści wezwania (art. 79e ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej). Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu nie później niż na 5 dni roboczych przed zakończeniem przyjmowania zapisów zgodnie z wezwaniem. Treść wezwania może zostać zmieniona w zakresie, o którym mowa w ust. 1, bez zachowania terminów, o których mowa w art. 79e ust. 5 i 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej samej spółki.

Zgodnie z art. 79f ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w piątym dniu roboczym po ogłoszeniu treści wezwania zgodnie z art. 77c ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 70 dni. Termin przyjmowania zapisów w Wezwaniu dobrowolnym może ulec wydłużeniu o czas niezbędny do udzielenia zezwolenia albo zgody lub czas niezbędny do niezgłoszenia sprzeciwu, o których mowa w art. 72a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, jednak nie więcej niż do 120 dni - jeżeli bezskutecznie upłynął wskazany w treści wezwania termin, w jakim miało nastąpić udzielenie zezwolenia albo zgody lub niezgłoszenie sprzeciwu. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu może ulec skróceniu, jeżeli przed jego upływem zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie zostały objęte wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej.

Podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej oraz przekazuje w celu ogłoszenia do agencji informacyjnej informację o: (i) wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem pierwotnego terminu; (ii) skróceniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem skróconego terminu.

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów,

których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie, w związku z zajęciem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio 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;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych; (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na funduszu emerytalnym – 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 emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu;
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 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;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku: (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej; (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów; (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kuratelii;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- 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 art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej – 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;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

W art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej wskazuje się przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast art. 90a Ustawy o Ofercie Publicznej reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w Państwie Członkowskim innym niż RP. W art. 90b Ustawy o Ofercie Publicznej rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych

Przymusowy wykup akcji

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej. Okresy, o których mowa w art. 79 ust. 1, 2, 3a, art. 79a ust. 1 oraz art. 91 ust. 6, ustala się w odniesieniu do terminu przekazania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 5. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszenia wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Przepisu art. 82 ust. 2 nie stosuje się.

Na podstawie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od: (i) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym; albo (ii) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku jednak gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena w przymusowym wykupie akcji nie może być także niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania wzywający, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które wzywający lub podmioty, o których mowa powyżej, wydali lub zobowiązali się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu – wszystkich tych spółek lub podmiotów. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa powyżej są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej. Okresy, o których

mowa w art. 79 ust. 1, 2 i 3a, art. 79a ust. 1 oraz art. 91 ust. 6, ustala się w odniesieniu do terminu otrzymania żądania, o którym mowa w ust. 1. Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu (przepisu ust. 4 nie stosuje się).

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, do dnia jego ogłoszenia lub do dnia, w którym jego udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, w której przekroczył określony w tym przepisie próg ogólnej liczby głosów, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50%, nie może bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji tej spółki.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79-79b Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu w przypadku, o którym mowa w art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie mogą wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykonają w terminie obowiązki określone w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej lub zajdzie zdarzenie, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto, zgodnie z art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, a także akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz wszystkie strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77g pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77g pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji (art. 89 ust. 2b Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- nie wykonuje lub niewłaściwie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 77a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub zbywa akcje z naruszeniem art. 77d Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 79c lub art. 79d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania – w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 77b ust. 1, 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści, albo nie zmienia rodzaju lub wysokości zabezpieczenia;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 72a, art. 73 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a, 3b lub art. 79a Ustawy o Ofercie Publicznej, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 5–8 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77g pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 79, art. 79a lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 PLN.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000,00 PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

- towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrze zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w 69-69b, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie Publicznej, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, natomiast kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1, 1a, 1b, 1d, 1e lub 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub 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 pieniężnej.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnątrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

Kara, o której mowa w art. 97 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, upłynęło więcej niż 12 miesięcy.

3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w Prawie Bankowym, wymaga z zastrzeżeniem [art. 33a](#) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, pośrednictwa firmy inwestycyjnej lub banku państwowego prowadzącego działalność maklerską.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz banki państwowe prowadzące działalność maklerską.

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Nadużyć na Rynku, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu

towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

W myśl art. 12 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania; (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepelnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu

towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;

- nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Odowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio. W myśl art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku

Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku przewiduje szczególny tryb postępowania z informacjami poufnymi oraz wprowadza zmienione regulacje w zakresie okresów zamkniętych.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informację określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia;
- której podanie do wiadomości publicznej miałoby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych;

- w odniesieniu do osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacja te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacja te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany. Z kolei bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Powyższa regulacja ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, zaangażowania w działalność przestępczą oraz wszystkich osób które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej, regulacje mają zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu) oraz osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby) powiadamiają emitenta oraz właściwy organ o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w

trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku.

Ponadto zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym. Jednakże, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak: poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- której członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Brak zawiadomienia o powstaniu stosunku dominacji skutkuje:

- zawieszeniem wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez spółkę dominującą, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej;
- nieważnością uchwał walnego zgromadzenia, chyba że zostały spełnione wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji

Źródłem prawa w zakresie wymogów związanych kontrolą koncentracji, które ma wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 i 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub
- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to wartościowych drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentrację w powyższym rozumieniu stanowi również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego.

Koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję Europejską działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu;
- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- działania określone w art. 3 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji przeprowadzane są przez holdingi finansowe w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa UE, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja posiada wymiar wspólnotowy jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 EUR, 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.

Mimo niespełnienia przesłanek wynikających z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000,00 EUR; oraz

- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji).

Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;

- 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: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośrednio lub pośrednio nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku 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 RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone zasadniczo w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Do miesięcznego terminu ze zdania poprzedniego nie wlicza się okresu oczekiwania na: dokonanie zgłoszenia przez pozostałych uczestników koncentracji, usunięcie braków lub uzupełnienie informacji wskazanych w art. 95 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz na uiszczenie opłaty wskazanej w art. 94 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Jednakże w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa UOKiK w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes UOKiK przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia. Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia, jednak Prezes UOKiK, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni.

Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy - po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów - konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców;
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców;
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi;

– określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, termin spełnienia warunków.

Prezes UOKiK może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa UOKiK w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Prezes UOKiK, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuży ten termin o nie więcej niż 14 dni. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa UOKiK lub niez zaakceptowanie przez Prezesa UOKiK warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji.

W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes UOKiK w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes UOKiK wydaje postanowienie o nieudostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes UOKiK nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Decyzja ta nie podlega też udostępnieniu w trybie Ustawy z dnia 6 września 2001 roku o Dostępie do Informacji Publicznej.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;

- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może uchylić decyzję, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes UOKiK orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes UOKiK może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (ii) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej; (iii) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (v) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 3% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, podał nieprawdziwe dane; (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (iii) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. (v) nie wykonuje decyzji, o których mowa w art. 10 ust. 4 i 5, art. 12 ust. 1 lub art. 89 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie przekraczającej 5% średniego dziennego obrotu przedsiębiorcy osiągniętego w roku poprzedzającym rok nałożenia kary za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy tytułu IV działu II KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

8. Ustawa o Kontroli Inwestycji

Ustawa o Kontroli Inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

- udziałów albo akcji;
- ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej;
- przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów; albo
- posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki; lub
- posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu art. 12c ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu;

- podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem;
- zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji.

Zawiadomienia dokonuje się: (i) przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji; albo (ii) w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – przed opublikowaniem wezwania. Ponadto, w przypadku, gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. W przypadku, w którym co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli; lub
- podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli; lub
- w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej – przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej; lub
- brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne; lub
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- bez złożenia zawiadomienia; albo
- pomimo wydania decyzji o sprzeciwie;

jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

OPODATKOWANIE

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji.

Przepisy prawa podatkowego Państwa Członkowskiego Inwestora oraz przepisy prawa podatkowego obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej tj. Państwa Członkowskiego kraju założenia Emitenta, mogą mieć wpływ na dochody uzyskane z tytułu papierów wartościowych.

Emitent zastrzega, że zawarty poniżej opis zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami powinien być traktowane wyłącznie informacyjnie. Emitent sugeruje uzyskanie szczegółowych wyjaśnień u doradców prawnych, podatkowych lub księgowych, dotyczących każdorazowej transakcji papierami wartościowymi.

1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowych oraz spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złożyła do właściwego urzędu skarbowego informacji o podmiotach posiadających prawo do udziału w zysku tej spółki;
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.). Jeśli cena akcji bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej.

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych są rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie

uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe” jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów.

Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich poniesie stratę, uzyskany dochód będzie podlegał opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

O wysokości straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, podatnik może

- obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty; albo
- obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 PLN, nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym, że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Preferencyjne zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży akcji mogą mieć zastosowanie do spółek posiadających szczególny status, tj. tzw. Polskiej Spółki Holdingowej lub Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej przy spełnieniu warunków ustawowych.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 3 ust. 3), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości

prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;

- niezrealizowanych zysków, opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków podlega:
 - a. przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczpospolita Polska w całości albo w części traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu;
 - b. zmiana rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu), w wyniku której Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego siedziby lub zarządu do innego państwa, w tym w związku z transgranicznym przekształceniem.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają powyżej opisanym zasadom opodatkowania, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. Od tego podatnika może być wymagane przedstawienie certyfikatu rezydencji podatkowej w celu udokumentowania zasadności zastosowania zwolnienia wynikającego z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

Od 2021 roku wprowadzono do ustaw o podatkach dochodowych pojęcie tzw. spółki nieruchomościowej. Jest to podmiot inny niż osoba fizyczna, obowiązany do sporządzania bilansu na podstawie przepisów o rachunkowości, w którym:

- na pierwszy dzień roku podatkowego, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego – na pierwszy dzień roku obrotowego, co najmniej 50% wartości rynkowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość rynkowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości oraz wartość rynkowa tych nieruchomości przekraczała 10.000.000 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego pierwszy dzień roku podatkowego - w przypadku podmiotów rozpoczynających działalność;
- na ostatni dzień roku poprzedzającego rok podatkowy, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego – na ostatni dzień roku poprzedzającego rok obrotowy, co najmniej 50% wartości bilansowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość bilansowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości i wartość bilansowa tych nieruchomości przekraczała 10.000.000 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ostatni dzień roku podatkowego poprzedzającego odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy oraz w roku poprzedzającym odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy przychody podatkowe, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - przychody ujęte w wyniku finansowym netto, z tytułu najmu,

podnajmu, dzierżawy, poddzierżawy, leasingu i innych umów o podobnym charakterze lub z przeniesienia własności, których przedmiotem są nieruchomości lub prawa do nieruchomości, o których mowa w art. 3 ust. 3 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 3 ust. 2b pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), oraz z tytułu udziałów w innych spółkach nieruchomościowych, stanowiły co najmniej 60% ogółu odpowiednio przychodów podatkowych albo przychodów ujętych w wyniku finansowym netto - w przypadku podmiotów innych niż określone w punkcie pierwszym (powyżej).

Stosownie do art. 26aa Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 41 ust. 4f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), Spółka nieruchomościowa, której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, jeżeli:

- stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; oraz
- przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% prawa do udziału w zysku spółki niebędącej osobą prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższe stosuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy liczonych począwszy od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie, jeżeli są spełnione warunki określone w tym przepisie. W takim przypadku spółka nieruchomościowa jest obowiązana wpłacić zaliczkę na podatek w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym suma praw głosu w spółce, której udziały (akcje) zostały zbyte, albo ogółu praw i obowiązków dających prawa do udziału w zyskach w spółce niebędącej osobą prawną, albo tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w okresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wyniosła co najmniej 5%.

W przypadku nieposiadania przez spółkę nieruchomościową informacji o kwocie transakcji zbycia zaliczkę na podatek, ustala się w wysokości 19% wartości rynkowej zbywanych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa albo praw o podobnym charakterze.

Podatnik jest obowiązany przed terminem zapłaty zaliczki, o którym mowa powyżej, przekazać płatnikowi kwotę zaliczki na podatek. W terminie wpłaty na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki na podatek płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi informację o wpłaconej zaliczce na podatek sporządzoną według ustalonego wzoru.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Na podstawie art. 30h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochody ze sprzedaży akcji mogą również podlegać opodatkowaniu tzw. daniną solidarnościową według stawki 4%. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1 000 000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu daniną (m.in. dochody ze sprzedaży papierów wartościowych; dochody opodatkowane według skali podatkowej - np. dochody z pracy, działalności gospodarczej, emerytur, rent, wynagrodzenia z umów zlecenia i o dzieło, praw autorskich itp.). Osoby fizyczne, zobowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej jw. są obowiązane składać urzędowi skarbowemu deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

O wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, podatnik może:

- obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty; albo
- obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 PLN, nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym, że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji), z odpłatnego zbycia udziałów w spółdzielni oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) albo wkładów w spółdzielni w zamian za wkład niepieniężny, a także od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia walut wirtualnych.. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 3 ust. 2b), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;

- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- umorzenia, odkupienia, wykupienia i unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych utworzonych na podstawie przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej oraz odpłatnego zbycia tych tytułów uczestnictwa
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- niezrealizowanych zysków; opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków podlega:
 - a. przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu;
 - b. zmiana rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w wyniku której Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego miejsca zamieszkania do innego państwa (przy czym przepisów o niezrealizowanych zyskach nie stosuje się, jeżeli łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku nie przekracza kwoty 4.000.000 PLN).

Zasady opodatkowania podatników podatkiem dochodowym od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

2. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

Podatek dochodowy od osób prawnych

Dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 1, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.);
- przychodów z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w punkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium Państwa Członkowskiego lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP Państwie Członkowskim, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

Zgodnie z art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;

- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
 - własności;
 - innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest RP, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż RP państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej, nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Uznaje się przy tym (zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa powyżej, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tego przepisu.

Od dnia 1 stycznia 2022 roku weszły w życie znaczące zmiany do art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zmieniające dotychczasowe zasady poboru podatku u źródła, m.in. w stosunku do wypłacanych dywidend.

Zgodnie ze zmienionymi przepisami (art. 26 ust. 1 oraz ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1 (m.in. dywidendy), do wysokości przekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000 PLN na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e.

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

Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 22 ust. 1, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględni się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości

prawnej, które dokonują wypłat z tych tytułów, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w art. 22 ust. 4 pkt 2, mającą siedzibę w innym niż RP Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności z tytułów, o których mowa m.in. w art. 22 ust. 1, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz w art. 22 ust. 4 pkt 2, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności wypłacona z tych tytułów temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające m.in. z art. 22 ust. 4, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględni ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania.

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik.

W przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 22 ust. 1 od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych;
- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych

- obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

W przypadku powyższych wypłat, obowiązek weryfikacji progu 2.000.000 PLN oraz występowania powiązań, o których mowa poniżej, spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a

podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych informacją.

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1 na rzecz podmiotu powiązanego, przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2.000.000 PLN na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są, co do zasady, obowiązane jako płatnicy pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000 PLN:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e;
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Przez podmioty powiązane, o których mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, rozumie się podmioty powiązane w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. m.in. podmioty, z których jeden podmiot wywiera znaczący wpływ na co najmniej jeden inny podmiot, lub podmioty, na które wywiera znaczący wpływ ten sam inny podmiot.

Przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się do podmiotów będących podatnikami, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP, którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

Jeżeli doszło do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana do należności wymienionych m.in. w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (m.in. dywidendy), przepis art. 26 ust. 2e stosuje się odpowiednio.

Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2 000 000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności.

Jeżeli obliczenie kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e, nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w tym przepisie stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w ust. 2e, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłacanych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e (2.000.000 PLN).

Podmioty wypłacające należności, o których mowa m.in. w art. 22 ust. 1 w kwocie przekraczającej 2.000.000 PLN mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b.

Opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa m.in. art. 22 ust. 1, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji) wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 22 ust. 4-6

Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Płatnik nie ma możliwości niepobrania zryczałtowanego podatku dochodowego na podstawie opinii o stosowaniu preferencji, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu preferencji, nie spełnia warunków określonych m.in. w art. 22 ust. 4-4d i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

Ponadto, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (dotyczącego obowiązkowego poboru podatku u źródła) w przypadku przekroczenia kwoty płatności, o której mowa w art. 26 ust. 2e, nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w ust. 1, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a w przypadku, gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy - wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie, płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego wskazanego w art. 28b ust. 15 (naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników wymienionych w art. 3 ust. 2, tj. nieposiadających na terytorium RP siedziby lub zarządu) oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w ustawie, o której mowa w art. 4a pkt 15, naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych), nie później niż do dnia wpłaty podatku za miesiąc, w którym doszło do przekroczenia kwoty określonej w ust. 2e, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem.

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami ustawy;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- 1) certyfikat rezydencji podatnika, przy czym przepisy art. 26 ust. 1i i 1j stosuje się odpowiednio
- 2) dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- 3) dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- 4) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4;

- 5) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności (jeżeli wniosek składa podatnik);
- 6) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód (jeżeli wniosek składa podatnik), gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą;
- 7) dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2;
- 8) uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

Od 2022 roku szczególne zasady opodatkowania dywidendy mogą dotyczyć spółek posiadających status tzw. Polskiej Spółki Holdingowej.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend, są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w [art. 3 ust. 2](#) ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Powyższe ma zastosowanie odpowiednio do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskaniem od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

3. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
 - dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
 - dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
 - dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;
 - bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską, dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską, dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego
- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

4. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

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

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

Do poszczególnych grup podatkowych zalicza się:

- 1) do grupy I - małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, zięcia, synową, rodzeństwo, ojczyma, macochę i teściów;
- 2) do grupy II - zstępnych rodzeństwa, rodzeństwo rodziców, zstępnych i małżonków pasierbów, małżonków rodzeństwa i rodzeństwo małżonków, małżonków rodzeństwa małżonków, małżonków innych zstępnych;
- 3) do grupy III - innych nabywców.

Stosownie do art. 15 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn Podatek oblicza się od nadwyżki podstawy opodatkowania ponad kwotę wolną od podatku, według następujących skal:

- 1) od nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej: do kwoty 11 833 zł – 3%, ponad kwotę 11 833 zł do kwoty 23 665 zł – 355 zł i 5% od nadwyżki ponad 11 833 zł, ponad kwotę 23 665 – 946 zł 60 gr i 7% od nadwyżki ponad 23 665 zł;
- 2) od nabywców zaliczonych do II grupy podatkowej: do kwoty 11 833 zł – 7%, ponad kwotę 11 833 zł do kwoty 23 665 zł – 828 zł 40 gr i 9% od nadwyżki ponad 11 833 zł, ponad kwotę 23 665 – 1893 zł 30 gr i 12% od nadwyżki ponad 23 665 zł ;
- 3) od nabywców zaliczonych do III grupy podatkowej do kwoty 11 833 zł– 12%, ponad kwotę 11 833 zł do kwoty 23 665 zł – 1420 zł i 16% od nadwyżki ponad 11 833 zł, ponad kwotę 23 665 – 1420 zł i 16% od nadwyżki ponad 11 833 zł.

Zgodnie z art. 15 ust. 4 nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych w drodze darowizny lub polecenia darczyńcy podlega opodatkowaniu według stawki 20%, jeżeli obowiązek podatkowy powstał wskutek powołania się podatnika przed organem podatkowym w toku czynności sprawdzających, postępowania podatkowego, kontroli podatkowej lub kontroli celno-skarbowej na okoliczność dokonania tej darowizny, a należny podatek od tego nabycia nie został zapłacony.

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn. Zgodnie z art. 4 ust. 1 pkt. 1 zgłoszenie nabycia własności praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego powinno nastąpić w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego powstałego na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 2-5, 7 i 8 oraz ust. 2, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia - w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. Jeżeli nabywca dowiedział się o nabyciu praw majątkowych po upływie terminów, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lub ust. 1a, zwolnienie, o którym mowa w ust. 1, stosuje się, gdy nabywca zgłosi te prawa majątkowe naczelnikowi urzędu skarbowego nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia, w którym dowiedział się o ich nabyciu, oraz uprawdopodobni fakt późniejszego powzięcia wiadomości o ich nabyciu (art. 4 ust. 2).

W przypadku niespełnienia ww. warunków, nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej (art. 4 ust. 3).

5. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Zgodnie z przywołanymi powyżej przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikami zryczałtowanego podatku

dochodowego zobowiązanymi do obliczenia i pobrania od inwestorów podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym, są: podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów, za które należy uznać odpowiednio podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników i podmioty prowadzące rachunki zbiorcze.

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, w tym Emitent jako płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

DODATKOWE INFORMACJE

1. Podstawa prawna ubiegania się o Dopuszczenie

Podstawą prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW jest uchwała nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2023 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Uchwała w Sprawie Dopuszczenia”).

Uchwała w Sprawie Dopuszczenia stanowi Załącznik nr 2.

2. Miejsce rejestracji Akcji Dopuszczanych

Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN: PLPTWP000015.

3. Dostępne dokumenty

W okresie ważności Prospektu, Spółka udostępni do publicznej wiadomości następujące dokumenty: (i) Statut, (ii) aktualny odpis z KRS Spółki, oraz (iii) Uchwałę w Sprawie Dopuszczenia. Zostaną one umieszczone w wersji elektronicznej na stronie internetowej Spółki.

Ponadto, niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF, Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz aktualizacjami, zostanie opublikowany w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.ptwp.pl) przez okres co najmniej 10 lat od momentu udostępnienia, oraz, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.qsecurities.com).

W okresie upublicznienia Prospektu na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku; (ii) nieodpłatnie; (iii) na wniosek inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

4. Biegli rewidenci

Firma Audytorska, tj. PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przeprowadziła badanie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych, które zostały sporządzone zgodnie z MSSF. Poza Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi żadne inne informacje w Prospekcie nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów. Ostatnie roczne skonsolidowane informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta nie są starsze niż 16 miesięcy od Daty Prospektu.

Firma Audytorska jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 477.

Firma Audytorska przeprowadziła badanie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2020 – 2022 oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2020 – 2022 przeprowadził Marek Wojciechowski (biegły rewident nr 10.984, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

5. Podmioty zaangażowane w przygotowanie Prospektu

Wskazane poniżej podmioty biorą udział w przygotowaniu Prospektu oraz Dopuszczeniu. **Emitentem** jest Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (adres: ul. Plac Sławika i Antalla 1,40-163 Katowice.), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 316388

Usługi prawne na rzecz Spółki w związku z Ofertą świadczy kancelaria prawna Stalmach Szczeszek Kancelaria sp. j. z siedzibą w Warszawie. Stalmach Szczeszek Kancelaria sp. j. świadczy usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności na podstawie umowy o świadczenie

pomocy prawnej z 1 września 2021 r. Stalmach Szczeszek Kancelaria nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki, jednakże jeden z członków Rady Nadzorczej Spółki – Piotr Szczeszek - jest jednocześnie współnikiem kancelarii Stalmach Szczeszek Kancelaria sp.j. z siedzibą w Warszawie (dalej: „STSK”), która świadczy pomoc prawną na rzecz Emitenta. Piotr Szczeszek pełni funkcje członka Rady Nadzorczej Spółki. Potencjalnie konflikt interesów może wystąpić w przypadkach braku realizacji, przez którąkolwiek ze stron umowy o świadczenie usług doradztwa prawnego, jej zobowiązań wynikających z Umowy, tj. tak w przypadku braku zapłaty wynagrodzenia należnego STSK, jak i w sytuacji niewykonania bądź nienależytego wykonania zobowiązań STSK do świadczenia usług prawnych z należytą starannością, wynikającą z profesjonalnego charakteru świadczonych usług. W przypadku ziszczenia się ryzyka konfliktu interesów, Piotr Szczeszek złoży niezwłocznie rezygnację z pełnienia funkcji w organie nadzoru Spółki.

Firma Inwestycyjna

Firmą Inwestycyjną jest spółka działająca pod firmą Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527.

Pomiędzy Firmą Inwestycyjną i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu nie występuje konflikt interesów.

6. Publiczne oferty przejęcia

Emitent oświadcza, że w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie złożyły publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

7. Informacje pochodzące od osób trzecich

Za wyjątkiem opinii biegłego rewidenta dotyczącej historycznych informacji finansowych Grupy, w Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

W dokumentach rejestracyjnych nie zostało zamieszczone oświadczenie ani raport eksperta.

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich, niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych, w szczególności z:

- publikacji Narodowego Banku Polskiego;
- raportów opublikowanych przez Komisję Europejską;
- raportów i publikacji branżowych

Zarząd potwierdza, że informacje te zostały powtórzone dokładnie oraz, że w stopniu, w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

8. Koszty Oferty

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty lub emisji papierów wartościowych.

OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1. Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu PTWP S.A. z siedzibą w Katowicach, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Wojciech Kuśpik

Prezes Zarządu

2. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki

Działając w imieniu kancelarii prawnej Stalmach Szczeszek Kancelaria spółka jawna z siedzibą w Warszawie oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna Stalmach Szczeszek Kancelaria spółka jawna jest odpowiedzialna są zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Stalmach Szczeszek Kancelaria spółka jawna jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, jest ograniczona do następujących rozdziałów Prospektu: *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji oraz Opodatkowanie.*

Pełnomocnik

Joanna Radlińska

3. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

Działając w imieniu spółki pod firmą Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527, niniejszym oświadczamy, że, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziału Prospektu *Papiery Wartościowe Dopuszczane do Obrotu* i punktu *Prospektu Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami* oraz odpowiadających temu rozdziałowi części *Podsumowania*.

Agnieszka Sawa

prezes zarządu

Jerzy Kasprzak

wiceprezes zarządu

SKRÓTY I DEFINICJE

Akcje, Akcje Wszystkich Serii	Akcje serii A, Akcje serii B
Akcje Dopuszczane	Akcje serii A, Akcje serii B będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym GPW na podstawie niniejszego Prospektu
Akcje Serii A	1 178 362 (jeden milion sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda;
Akcje Serii B	58 958 (pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda;
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Dobre Praktyki	<i>Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021</i> stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW
Dopuszczenie	Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym GPW
Doradca Prawny	Stalmach Szczeszek Kancelaria spółka jawna z siedzibą w Warszawie
Emitent, Spółka, PTWP, PTWP SA	Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (Polska), adres: ul. Plac Sławika i Antalla, 40-163 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 316388 posiadająca numer REGON: 273754180, oraz numer NIP: 954-21-99-882 kod LEI: 2594005N09WVNV7NE844
EUR, euro	Prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Firma Audytorska	PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie

Firma Inwestycyjna	Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527
Główni Akcjonariusze	Wojciech Kuśpik, DGA S.A.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa	Grupa kapitałowa PTWP S.A.
Historyczne Informacje Finansowe	Zbadane informacje finansowe za pełne lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2022 roku poz. 1360 ze zm.)
Kodeks Karny, KK	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku – Kodeks karny (tj. Dz. U. z 2022 roku poz. 1138 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2022 roku poz. 1467 ze zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF / MSR)	standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Obejmują one: a) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, b) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz c) Interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI)

NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja Podatkowa	Ordynacja podatkowa z dnia 29 sierpnia 1997 roku (tj. Dz. U. z 2021 roku poz. 1540 ze zm.)
Państwa Członkowskie	Państwa należące do Unii Europejskiej
PLN, zł	Złoty – prawny środek płatniczy RP będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz.U. z 1994 roku, Nr 84, poz. 386 ze zm.)
Polska, RP	Rzeczpospolita Polska
Prawo Autorskie	Ustawa o prawie autorskim i prawach pokrewnych z dnia 4 lutego 1994 roku (tj. Dz. U. z 2021 roku poz. 1062 ze zm.)
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe (tj. Dz. U. z 2021 roku poz. 2439 ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2022 roku Prawo Dewizowe (tj. Dz. U. z 2022 roku poz. 309 ze zm.)
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Prospekt	Niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Spółka będzie ubiegała się o Dopuszczenie
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 15 grudnia 2022 roku) w brzmieniu przyjętym Uchwałą nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm., w tym ze zmianami wprowadzonymi uchwałą Nr 67/1888/2021 Rady GPW z dnia 14 grudnia 2021, zmienioną uchwałą nr 63/1961/2022 Rady Giełdy z dnia 19 października 2022 r.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu

RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. U. UE. L. z 2016 roku Nr 119, str. 1 ze zm.)
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 roku Nr 168, str. 12 ze zm.)
Rozporządzenie Delegowane 2019/979	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz. U. UE. L. z 2019 roku Nr 166, str. 1)
Rozporządzenie Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2019 roku, poz. 803)
Rozporządzenie nr 2017/568	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych (Dz. U. UE. L. z 2017 roku Nr 87, str. 117)
Rozporządzenie nr 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 roku Nr 166, str. 26 ze zm.)
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów

	wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757 ze zm.)
Rozporządzenie MAR Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE z dnia 12 czerwca 2014 roku, L Nr 173, s. 1, ze zm.)
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE z dnia 29 stycznia 2004 roku, L 24, s.1, ze zm.)
Spółki Zależne	PTWP-Online Sp. z o.o.; PTWP Event Center Sp. z o.o.; PTWP Obiekty Sp. z o.o.; Farmer Direct Sp. z o.o. - pośrednio zależna od Emitenta spółka w 58,34%, w której spółka PTWP-Online Sp. z o.o. posiada 58,34% udziałów
Statut	Statut Spółki obowiązujący na Datę Prospektu
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Śródroczne Informacje Finansowe	Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2023 roku
Uchwała w Sprawie Dopuszczenia	Uchwała nr Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2023 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
UE	Unia Europejska
USA	Stany Zjednoczone Ameryki
USD	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej

Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj. Dz. U. z 2022 roku poz. 1302 ze zm.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2021 roku poz. 605 ze zm.)
Ustawa o Kontroli Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (tj. Dz. U. z 2020 roku poz. 2145 ze zm.)
Ustawa o Nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (tj. Dz. U. z 2022 roku poz. 660 ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2022 roku poz. 861 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Danych Osobowych	Ustawa z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych (tj. Dz. U. z 2019 roku poz. 1781 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz. U. z 2021 roku poz. 275 ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2021 roku poz. 1983 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz. U. z 2021 roku poz. 1128 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2021 roku poz. 1800 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz. U. z 2022 roku poz. 111 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tj. Dz. U. z 2021 roku poz. 1043 ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2021 roku poz. 217 ze zm.)

Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie Spółki

Wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników”

Wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników” z dnia 5 października 2015 roku, druk nr ESMA/2015/1415pl

Zarząd

Zarząd Emitenta

Zatwierdzenie Prospektu

Przez zatwierdzenie Prospektu należy rozumieć proces zatwierdzenia Prospektu, w ramach którego KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych

SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE

E-commerce	Rodzaj handlu prowadzony w Internecie
KPI	Kluczowe wskaźniki efektywności
PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości

INFORMACJE FINANSOWE - SPRAWOZDANIE Z BADANIA HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

The PKF logo is displayed in white, bold, sans-serif capital letters on a dark blue background.

Sprawozdanie biegłego rewidenta

A teal-colored trapezoidal block representing the quality dimension.

jakość

An orange-colored trapezoidal block representing the transparency dimension.

transparentność

A magenta-colored trapezoidal block representing the competence dimension, featuring a white silhouette of a tree on the left side.

kompetencje

A green-colored trapezoidal block representing the ethics dimension.

etyka



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

historycznych skonsolidowanych informacji finansowych
Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
z siedzibą w Katowicach
za lata obrotowe
od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz
od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.
od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.



PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
jest firmą członkowską rodziny firm PKF International Limited, rodziny niezależnych pod względem prawnym firm
i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniedbania działających przez jakąkolwiek
firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

dla Akcjonariuszy

Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Sprawozdanie z badania historycznych skonsolidowanych informacji finansowych

Opinia o historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych

Na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być opublikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, jak również zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. UE L 166/26 z dnia 21 czerwca 2019 r. z późniejszymi zmianami), zmienionego i sprostowanego Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2020/1273 z dnia 4 czerwca 2020 r. zwanych dalej „Rozporządzeniem w sprawie prospektu”, przeprowadziliśmy badanie, historycznych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna, z siedzibą w Katowicach, przy ul. Plac Sławika i Antalla 1, zwanej dalej „Grupą” na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2020 oraz 1 stycznia 2020 r.; skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 r. oraz informacja dodatkowa do historycznych skonsolidowanych informacji finansowych, zwanych dalej „historycznymi informacjami finansowymi”.

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi

interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanych dalej „MSSF”.

Naszym zdaniem, historyczne skonsolidowane informacje finansowe Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna przedstawiają jasno i rzetelnie, dla celów Prospektu, sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2021 i 31 grudnia 2020 r. oraz wynik finansowy i przepływy pieniężne za lata obrotowe zakończone w tych dniach zgodnie z MSSF.

Podstawa opinii

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2023 r. poz. 1015, 1723, 1843) uwzględniając wymogi pozycji 16.3 załącznika nr 1 Rozporządzenia Delegowanego oraz Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, zwanych dalej „standardami badania”.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności, zwanym dalej „Kodeksem IESBA” przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów uchwałą nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach i Kodeksie IESBA.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas





badania historycznych skonsolidowanych informacji finansowych za lata 2020 - 2022.

Są one wyznaczone spośród:

- a) obszarów, dla których oszacowaliśmy ryzyko istotnego zniekształcenia jako wysokie,
- b) znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia,
- c) naszych znaczących osądów odnoszących się do obszarów rocznego skonsolidowanego sprawozdania

finansowego wymagających znaczących osądów Zarządu Jednostki Dominującej.

- d) zdarzeń oraz transakcji, które miały znaczący wpływ na nasze badania.

Kluczowe sprawy badania zostały przez nas zadresowane w kontekście badania historycznych informacji finansowych jako całości i przy formułowaniu o nim opinii i nie wydajemy osobnej opinii na ich temat.

Kluczowa sprawa: Rozpoznanie i moment ujęcia przychodów	
Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Przychody z umów z klientami wykazane w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych, w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat wynoszą:</p> <ul style="list-style-type: none"> za 2022 rok - 85 864 tys. zł, za 2021 rok - 55 246 tys. zł, za 2021 rok - 41 858 tys. zł. <p>Grupa uzyskała w szczególności ze sprzedaży reklam, prenumerat, organizacji konferencji i eventów oraz z tytułu zarządzania MCK i Halą Widowiskowo-Sportową „Spodek”.</p> <p>Przychody z umów z klientami ujmują się w kwocie wynagrodzenia, którego otrzymanie Grupa oczekuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie przyrzeczonych usług. Rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli dobra lub usługi na klienta.</p> <p>Ze względu na znaczącą wartość pozycji i sposób ujmowania, właściwe rozpoznanie przychodów ze sprzedaży oraz moment ich ujęcia, przychody netto ze sprzedaży zostały zidentyfikowane jako kluczowa sprawa badania.</p> <p>Zasady ujmowania przychodów oraz pozostałe ujawnienia dotyczące tej pozycji zostały opisane w notce 6.2.2. Przychody z umów z klientami.</p>	<p>Uzyskaliśmy zrozumienie procesu rozpoznawania i ujmowania przychodów ze sprzedaży oraz oceniliśmy zgodność stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 15 „Przychody z umów z klientami”.</p> <p>Przeprowadziliśmy testy kontroli dotyczące wybranych procesów ujmowania przychodów ze sprzedaży przez znaczące części składowe Grupy.</p> <p>W znaczących częściach składowych Grupy, na wybranej próbie, przeprowadziliśmy procedury wiarygodności polegające między innymi na:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sprawdzeniu prawidłowości przypisania do właściwego okresu transakcji sprzedaży na przełomie roku obrotowego; • sprawdzeniu faktur korygujących przychody wystawionych po dniu bilansowym; • uzgodnieniu kwot przychodów do umów i zamówień; • uzyskaniu potwierżeń od kontrahentów faktur sprzedaży ujętych na saldach należności; • analizie miesięcznej przychodów i marży. <p>Zweryfikowaliśmy, czy transakcje ujęte jako zobowiązania z tytułu umów klientami dotyczą kolejnego roku obrotowego i zostały ustalone w prawidłowej wysokości.</p> <p>Dokonaaliśmy oceny adekwatności ujawnień dotyczących przychodów zaprezentowanych w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych za lata 2020–2022 w świetle wymogów Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 15 „Przychody z umów z klientami”.</p>

Inne sprawy

Statutowe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy sporządzone za lata zakończone 31 grudnia 2022 r., 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r., to jest za te same okresy, co historyczne informacje finansowe, zostały sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i zostały zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu PKF Consult Sp. z o.o. Sp.k, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tych sprawozdań finansowych, kolejno w dniach 31 maja 2023 r., 31 maja 2022 r. i 31 maja 2021 r.

Główne różnice pomiędzy zasadami rachunkowości zgodnymi z MSSF, przyjętymi na potrzeby sporządzenia Prospektu, a zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości zostały przedstawione w punkcie 6.1.11 „Wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości” historycznych informacji finansowych.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za historyczne skonsolidowane informacje finansowe

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, dla celów Prospektu, historycznych informacji



PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
00-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 477
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000579479



finansowych, które prezentują jasny i rzetelny obraz z zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem o sprawozdaniu finansowym w prospekcie.

Zarząd Spółki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby historyczne informacje finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Sporządzając historyczne informacje finansowe Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Spółki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy, w tym nadzór nad funkcjonowaniem i skutecznością kontroli wewnętrznej w tym zakresie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie historycznych skonsolidowanych informacji finansowych

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych sporządzonych dla potrzeb Prospektu.

Standardy badania wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania na temat kwot i ujawnień w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji historycznych informacji finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej.

Podpisano przez:



Marek
Wojciechowski

Date / Data:

Marek Wojciechowski 2024-04-12 18:17

Biegły rewident nr 10 984

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie

w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B

02-695 Warszawa

Poznań, dnia 15 kwietnia 2024 r.

Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji historycznych informacji finansowych.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej Spółki dominującej informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Ograniczenia stosowania

Niniejsze sprawozdanie z badania zostało sporządzone wyłącznie w celu wypełnienia obowiązku wynikającego z Rozporządzenia w sprawie prospektu i nie powinno być wykorzystywane do innych celów.



INFORMACJE FINANSOWE - HISTORYCZNE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	Numer noty	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Przychody z umów z klientami	6.2.1, 6.2.2	85 864	55 246	41 858
Amortyzacja	6.2.3	-816	-1 236	-1 674
Zużycie materiałów i energii		-8 207	-5 969	-4 811
Usługi obce		-39 274	-22 324	-17 341
Podatki i opłaty		-2 078	-1 931	-1 900
Wynagrodzenia		-20 500	-14 235	-12 340
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-2 384	-1 684	-1 464
Pozostałe koszty rodzajowe		-3 473	-2 090	-2 202
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-3	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	6.2.4	1 694	3 572	1 544
Pozostałe koszty operacyjne	6.2.4	-226	-70	-94
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	6.2.5, 6.3.7	-98	1	-78
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		10 499	9 280	1 497
Przychody finansowe	6.2.6	412	67	39
Koszty finansowe	6.2.6	-131	-194	-177
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	6.3.6	-444	0	0
Zysk (strata) brutto		10 336	9 154	1 359
Podatek dochodowy	6.2.7	-2 473	-1 541	-417
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 863	7 613	942
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto		7 863	7 613	942
Zysk/(strata) przypadający/ a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 994	7 613	942
Udziały niekontrolujące		-131	0	0

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		7 863	7 613	942
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	6.3.21	5	5	-4
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-1	-1	1
Inne Całkowite Dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	6.2.11	4	4	-3
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		7 867	7 618	939
Całkowity Dochód przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 998	7 618	939
Udziały niekontrolujące		-131	0	0

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Numer noty	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Aktywa trwałe		8 805	5 813	6 266	7 296
Rzeczowe aktywa trwałe	6.3.1	3 609	3 322	3 662	4 623
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.3.2	386	671	1 023	1 442
Wartość firmy	6.3.3	2 016	514	514	514
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	6.3.4	2 115	549	91	110
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	6.3.6	56	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	6.3.7, 6.3.10	623	607	607	607
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.2.7	0	150	371	0
Aktywa obrotowe		35 694	33 027	20 888	17 532
Zapasy		0	0	0	58
Należności z tytułu dostaw i usług	6.3.7, 6.3.9	4 537	4 040	2 894	3 592
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		253	160	320	685
Pozostałe aktywa finansowe	6.3.7, 6.3.10	368	831	29	51
Pozostałe aktywa niefinansowe	6.3.11	631	911	440	936
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.3.7, 6.3.12	29 905	27 085	17 207	12 209
AKTYWA RAZEM		44 499	38 840	27 155	24 828

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Numer noty	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Kapitały własne		28 083	19 813	11 592	13 873
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	6.3.14, 6.3.15	27 255	19 813	11 592	13 873
Kapitał podstawowy		619	590	736	736
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		3 012	603	0	0
Akcje własne		-2	-2	-3 221	-2
Kapitał rezerwowy		117	389	3 458	111
Zyski zatrzymane		23 510	18 232	10 619	13 027
Udziały niekontrolujące	6.3.16	828	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe		591	874	1 249	1 507
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3.18	149	557	890	1 220
Rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy	6.3.21	94	97	106	98
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	6.3.22	2	220	253	170
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.2.7	346	0	0	19
Zobowiązania krótkoterminowe		15 825	18 154	14 314	9 447
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6.3.19	6 275	4 100	3 134	3 166
Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje	6.3.17	0	1 592	3 020	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.3.18	408	333	330	275
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.4.20	40	37	24	17
Rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy	6.3.21	1 838	361	326	329
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	6.3.22	3 906	8 613	5 463	3 415
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	6.3.23	2 989	2 804	1 873	2 053
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.2.7	368	314	143	193
PASYWA RAZEM		44 499	38 840	27 155	24 828

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitały własne
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			
12 miesięcy zakończonych 31.12.2022 r.								
Kapitał własny na 01.01.2022 r.	590	603	-2	389	18 232	19 813	0	19 813
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0		4	7 994	7 998	-131	7 867
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	29	619	0	0	0	649	0	649
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych	0	1 789	0	0	0	1 789	0	1 789
Inne								
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-2 993	-2 993	0	-2 993
Pozostałe zmiany	0	0	0	-277	277	0	958	958
Kapitał własny na 31.12.2022 r.	619	3 012	-2	117	23 510	27 255	828	28 083

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitały własne
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			
12 miesięcy zakończonych 31.12.2021 r.								
Kapitał własny na 01.01.2021 r.	736	0	-3 221	3 458	10 619	11 592	0	11 592
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	4	7 613	7 618	0	7 618
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	-146	0	3 219	-3 073	0	0	0	0
Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych	0	603	0	0	0	603	0	603
Inne								
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 31.12.2021 r.	590	603	-2	389	18 232	19 813	0	19 813

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitały własne
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			
12 miesięcy zakończonych 31.12.2020 r.								
Kapitał własny na 01.01.2020 r.	736	0	-2	111	13 027	13 873	0	13 873
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	-3	942	939	0	939
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	-3 219	0	0	-3 219	0	-3 219
Przeznaczenie kapitału zapasowego na skup akcji własnych	0	0	0	3 350	-3 350	0	0	0
Inne								
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 31.12.2020 r.	736	0	-3 221	3 458	10 619	11 592	0	11 592

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	10 336	9 154	1 359
Korekty razem:	-296	1 856	4 381
Amortyzacja	816	1 236	1 674
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	-33	0	-6
Koszty z tytułu odsetek	73	100	101
Wycena MPW	444	0	0
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0	0	-33
Zmiana stanu zapasów	0	0	58
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-491	-1 147	699
Zmiana stanu aktywów finansowych	494	-502	23
Zmiana stanu aktywów niefinansowych	299	-472	497
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	1 680	1 910	-204
Zmiana stanu rezerw	1 471	31	1
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-4 925	3 116	2 131
Pozostałe zmiany	-124	-2 416	-558
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	10 040	11 011	5 740
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 017	-990	-490
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 024	10 020	5 251
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	33	0	39
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	33
Otrzymane odsetki i dywidendy	33	0	6
Pozostałe	0	0	0
Wydatki	-2 481	-1 303	-274
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-816	-1 003	-274
Nabycie aktywów finansowych w j. podporządkowanych	-1 644	0	0
Udzielenie pożyczek	-22	-300	0
Pozostałe	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 449	-1 303	-235
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy	649	1 592	4 519
Wpływy z tytułu emisji akcji	649	0	0
Otrzymane subwencje z PFR	0	1 592	4 519
Pozostałe	0	0	0
Wydatki	-3 404	-430	-4 537
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 993	0	0
Skup akcji własnych	0	0	-3 219
Zwrot otrzymanych subwencji z PFR	0	0	-942
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-338	-330	-275
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	-73	-100	-101
Pozostałe	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 756	1 162	-18
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 819	9 879	4 998
Środki pieniężne na początek okresu	27 085	17 207	12 209
Środki pieniężne na koniec okresu	29 905	27 085	17 207

6. Informacja dodatkowa do Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych

6.1 Informacje ogólne

6.1.1 Informacje o Spółce Dominującej i Grupie Kapitałowej

Nazwa	Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Plac Sławika i Antalla nr 1, 40-163 Katowice
Rejestracja	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000316388
NIP	9542199882

Niniejsze Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe (dalej również HSIF) obejmują Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna (zwana dalej PTWP S.A., Jednostka Dominująca lub Spółka) i jej jednostki zależne. Inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się w HSIF według metody praw własności.

Jednostka Dominująca PTWP S.A. założona w dniu 16.05.2008 r., działa w branży wydawniczej od 1997 roku (poprzednik prawny PTWP Sp. z o.o.).

Kapitał zakładowy wynosi 619 060,00 zł. Spółka specjalizuje się w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze informacji i wiedzy.

Działalność Spółki obejmuje organizowanie kongresów, konferencji, targów, seminariów i innych wydarzeń oraz wydawanie magazynów prasowych i innych branżowych i specjalistycznych publikacji. Spółka PTWP S.A. organizuje co roku około 50 spotkań biznesowych i konferencji. Najbardziej znane i prestiżowe z nich to m.in. Europejski Kongres Gospodarczy, 4Design Days, Property Forum, Kongres Wyzwań Zdrowotnych (Health Challenges Congress).

Magazyn Gospodarczy „Nowy Przemysł”, którego Spółka PTWP S.A. jest wydawcą, ukazuje się od 26 lat w nakładzie 10 tys. egzemplarzy. Wydawany przez PTWP S.A. magazyn „Rynek Zdrowia” (ukazujący się od stycznia 2005 roku) o nakładzie 10 tys. egzemplarzy jest wiodącym na krajowym rynku pismem adresowanym do osób odpowiedzialnych za funkcjonowanie systemu i placówek służby zdrowia w Polsce. Wobec nowych możliwości związanych z rozwojem internetu i tzw. nowych mediów w 2008 roku wydzielono ze struktur PTWP S.A. tę część działalności, w wyniku czego powstała spółka zależna PTWP-Online sp. z o.o.

Wykorzystując doświadczenia związane z „Nowym Przemysłem” i portalem gospodarczym Wirtualny Nowy Przemysł (WNP.PL), PTWP S.A. stopniowo poszerzała portfolio produktów o kolejne branże, jednocześnie pogłębiając specjalizację w formule kompleksowych usług w zakresie informacji, komunikacji biznesowej i wiedzy ekonomicznej dla rozwijających się sektorów i dziedzin polskiej gospodarki (handel, rynek nieruchomości, budownictwo/wnętrza, rynek pracy). W 2010 roku spółka PTWP S.A. kupiła pismo dla rolników „Farmer” wraz z serwisami internetowymi farmer.pl oraz gieldarolna.pl. Magazyn ten jest obecnie liderem rynku prasy rolniczej w Polsce.

Według stanu na 31.12.2022 r. PTWP S.A. jest wydawcą Magazynu Gospodarczego „Nowy Przemysł”, magazynów „Rynek Zdrowia” oraz „Farmer”.

Według stanu na 31.12.2022 r. w skład Grupy Kapitałowej PTWP S.A. wchodzi wymienione poniżej spółki zależne:

PTWP-Online Sp. z o.o., założona w dniu 23.06.2008 r., kapitał zakładowy 10 000 000,00 zł, siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice, NIP: 6342687888, KRS: 0000315695, udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosi 100,00%. Przedmiot działalności: wydawca specjalistycznych portali i serwisów biznesowych, m.in. WNP.PL, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, propertynews.pl, portalsamorzadowy.pl, farmer.pl, gieldarolna.pl.

PTWP-Online Sp. z o.o. to aktualnie 18 serwisów internetowych, które generują ponad 13,2 mln unikalnych użytkowników miesięcznie, a poszczególne serwisy są liderami w swoim segmencie rynkowym.

PTWP Event Center Sp. z o.o., założona w dniu 16.10.2013 r., kapitał zakładowy 1 005 000,00 zł, siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice, NIP: 6342822286 KRS: 0000481739, udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosi 100%. Przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.

Spółka PTWP Event Center Sp. z o.o. przejęła rolę operatora obiektów Międzynarodowe Centrum Kongresowe w Katowicach (MCK) i Hala Widowiskowo-Sportowa Spodek, w wyniku rozstrzygnięcia przetargu zorganizowanego przez Miasto Katowice. Umowa koncesyjna na okres 15 lat została podpisana 4.02.2016 r. i weszła w życie 2.05.2016 r.

PTWP OBIEKTY Sp. z o. o., założona w dniu 23.06.2022 r., kapitał zakładowy 5 000,00 zł, siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice, NIP: 9542842148 KRS: 0000978864, udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosi 100%. Spółka PTWP S.A. jest spółką dominującą wobec ww. spółki od chwili jej powstania, tj. od dnia 23.06.2022 r., kapitał zakładowy wynosi 5 000,00 zł. Przedmiot działalności: zarządzanie obiektami, działalność związana z organizacją imprez, w tym sportowych i kulturalnych, targów, wystaw i kongresów. Do dnia sporządzenia Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

Farmer Direct Sp. z o. o., założona w dniu 27.02.2013 r., kapitał zakładowy 35 100,00 zł, siedziba: ul. Grzybowska 87, 00-840 Warszawa, NIP: 5272694344, KRS: 0000453134, udział PTWP S.A. (pośrednio przez Spółkę PTWP-Online Sp. z o.o., która posiada pozycję dominującą wobec ww. spółki) w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosi 51,01%. Przedmiot działalności: działalność portali internetowych; prowadzenie specjalistycznej platformy e-commerce lokalnyrolnik.pl. W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej z dnia 12.09.2022 r. spółka zależna PTWP-ONLINE Sp. z o.o. podpisała umowy zakupu 178 udziałów oraz objęła 126 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Farmer Direct Sp. z o.o. (uchwała nr 2 NZW z dnia 12.09.2022 r.). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25.11.2022 r. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału udziały posiadane przez PTWP-Online Sp. z o.o. zwiększyły się do 304 szt., co zapewniło 51,01% udziałów w kapitale zakładowym i jednocześnie w prawach głosu, w związku z czym ww. spółka stała się spółką pośrednio zależną od PTWP S.A.

Spółki stowarzyszone

Nauczeni.pl Sp. z o.o., spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 22.02.2022 r. PTWP-Online Sp. z o.o. objęła 25 udziałów o wartości nominalnej 12 500,00 zł stanowiących 25% udziału w kapitale zakładowym i 50% udziału w prawach głosu (udziały objęte przez PTWP-Online Sp. z o.o. były uprzywilejowane w zakresie praw głosu oraz prawa do dywidendy i prawa do podziału majątku po likwidacji spółki) w zamian za wkład pieniężny w kwocie 300 000 zł. Kapitał zakładowy 50 000,00 zł, NIP: 5252902360, KRS: 0000963919, data rejestracji w KRS 31.03.2022 r., adres siedziby 00-351 Warszawa, ul. Zajęcza 1A/32.

Następnie w dniu 29.08.2022 r. kapitał zakładowy spółki Nauczeni.pl Sp. z o.o. został podwyższony do kwoty 75 000 zł. Spółka PTWP-ONLINE Sp. z o.o. objęła 50 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 25 000,00 zł w zamian za wkład pieniężny w kwocie 200 000 zł, data rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w KRS w dniu 23.09.2022 r.

Jednocześnie wraz z podwyższeniem kapitału zakładowego do 75 000 zł usunięte zostało z umowy uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu w ten sposób, iż na każdy udział przypadają 3 głosy na zgromadzeniach wspólników Spółki.

W dniu 14 września 2023 r. Spółka PTWP-Online Sp. z o.o. sprzedała 75 szt. udziałów w Nauczeni.pl Sp. z o.o., stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu, w związku z czym na Datę Prospektu ww. spółka nie jest już spółką stowarzyszoną.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz Grupy jest nieoznaczony.

Poniższa tabela przedstawia wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych Grupy na koniec wszystkich okresów objętych niniejszymi Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi oraz na dzień 1 stycznia 2020 roku.

Spółka powiązana	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	1.01.2020
PTWP-Online Sp. z o.o.				
ilość posiadanych udziałów	10 000	10 000	10 000	10 000
% kapitału zakładowego	100%	100%	100%	100%
% głosów	100%	100%	100%	100%
PTWP Event Center Sp. z o.o.,				
liczba posiadanych udziałów	20 100	20 100	20 100	20 100
% kapitału zakładowego	100%	100%	100%	100%

Spółka powiązana	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	1.01.2020
% głosów	100%	100%	100%	100%
Publikator Sp. z o.o. w likwidacji, spółka wykreślona z KRS w dniu 30.04.2021 r.				
ilość posiadanych udziałów			1 120	1 120
% kapitału zakładowego			100%	100%
% głosów			100%	100%
PTWP OBIEKTY Sp. z o. o.				
ilość posiadanych udziałów	100			
% kapitału zakładowego	100%			
% głosów	100%			
Farmer Direct Sp. z o. o.				
ilość posiadanych udziałów	304			
% kapitału zakładowego	51,01%			
% głosów	51,01%			
Nauczeni.pl Sp. z o.o.				
ilość posiadanych udziałów	75			
% kapitału zakładowego	50,00%			
% głosów	50,00%			

6.1.2 Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

Spółki zależne zlikwidowane przed 2022 rokiem

Publikator Sp. z o.o. w likwidacji, KRS: 0000084741, NIP: 5420210391, siedziba ul. Cieszyńska 3a, 15-425 Białystok. Uchwała o likwidacji spółki podjęta została w dniu 27.04.2020 r. Spółka została wykreślona z KRS w dniu 30.04.2021 r.

Udziały w spółce Publikator Sp. z o.o. zostały nabyte przez PTWP S.A. w wyniku realizacji umowy inwestycyjnej z dnia 20.06.2013 r. Udział PTWP SA w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosił 100%. W dniu 17.06.2015 r. kapitał zakładowy Publikator sp. z o.o. został podniesiony z 220 000,00 zł do 670 000,00 zł. Spółka prowadziła działalność na rynku wydawniczym i reklamowym, w ramach, której w szczególności wydawane było kilkanaście czasopism o tematyce wnętrzarskiej i budowlanej.

6.1.3 Skład Zarządu w latach 2020-2022

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszych Historycznych Informacji Finansowych skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Wojciech Kuśpik – Prezes Zarządu

Renata Nieradzik - Członek Zarządu

Tomasz Ruszkowski - Członek Zarządu

W trakcie okresu objętego Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi oraz do dnia ich zatwierdzenia nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

W związku z upływem w dniu 14.11.2023 r. kadencji Prezesa Zarządu Wojciecha Kuśpika, Rada Nadzorcza postanowiła powołać ponownie Pana Wojciecha Kuśpika na stanowisko Prezesa Zarządu na kolejną kadencję, począwszy od dnia 15.11.2023 r. Kadencja Prezesa Zarządu trwa 5 lat i upływa z dniem 15 listopada 2028 r.

6.1.4 Skład Rady Nadzorczej w latach 2020-2022

Na dzień 31.12.2022 r. oraz do dnia zatwierdzenia niniejszych Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Piotr Szczeszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja od 29.06.2022 do 31.12.2025

Andrzej Głowacki – Członek Rady Nadzorczej, kadencja od 29.06.2022 do 31.12.2025

Jacek Grzywacz – Członek Rady Nadzorczej, kadencja od 29.06.2022 do 31.12.2025

Piotr Góralewski – Członek Rady Nadzorczej, kadencja od 28.06.2021 do 31.12.2024

Michał Górski – Członek Rady Nadzorczej, kadencja od 19.10.2020 do 31.12.2023.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz wybór na nową kadencję

W związku z zakończeniem kadencji i wygaśnięciem mandatu trzech członków Rady Nadzorczej tj. Pana Andrzeja Głowackiego, Pana Piotra Szczeszka i Pana Jacka Grzywacza, w dniu 29.06.2022 r. doszło do ich ponownego powołania. Pan Andrzej Głowacki został ponownie powołany na podstawie uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2022 r. Pan Piotr Szczeszek i Pan Jacek Grzywacz zostali ponownie powołani na podstawie oświadczenia Akcjonariusza Wojciecha Kuśpika, wykonującego uprawnienie osobiste w trybie określonym w § 13 ust. 3 Statutu Emitenta. Kadencja ww. członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata, tj. do dnia 31.12.2025 r.

W związku z zakończeniem kadencji i wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej Piotra Góralewskiego, w dniu 28.06.2021 r. doszło do jego ponownego powołania na podstawie uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28.06.2021 r. Kadencja ww. członka Rady Nadzorczej trwa 3 lata, tj. do dnia 31.12.2024 r.

W dniu 19.10.2020 r. w trybie przewidzianym w § 13 ust. 3 Statutu Emitenta doszło do odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Ingłota i powołania w jego miejsce Pana Michała Górskiego. Pan Michał Górski został powołany na 3-letnią kadencję, która zakończy się w dniu 31.12.2023 r.

6.1.5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone na potrzeby Prospektu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SIC) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, łącznie zwanymi dalej MSSF. W niniejszych historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych Grupa przyjęła dla wszystkich prezentowanych okresów, wszystkie nowe i zmienione standardy oraz interpretacje MSSF UE obowiązujące dla okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2022 r.

Niniejsze Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe zawierają skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, przy zastosowaniu MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy.

Zgodnie z MSSF 1, dniem przejścia na MSSF UE jest początek najwcześniejszego okresu, za jaki jednostka prezentuje dane porównawcze zgodnie z MSSF UE w swoim pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF UE tj. 01 stycznia 2020. Wpływ przejścia na MSSF został przedstawiony w Nocie 6.1.11.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PTWP S.A. w dniu 29 czerwca 2023 roku, na podstawie art. 45 ust. 1a i 1c Ustawy o rachunkowości oraz w związku z podjęciem uchwały nr 19 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podjęło uchwałę nr 20 o sporządzaniu statutowych sprawozdań finansowych zgodnie z MSR/MSSF począwszy od sprawdzania za okres od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r., Następnie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PTWP S.A. w dniu 10 stycznia 2024 r. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie zmiany uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2023 r. w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki PTWP S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej (MSSF) w ten sposób, że Spółka będzie sporządzała statutowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej począwszy od sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu programów motywacyjnych, które zostały wycenione w wartości godziwej.

Opis stosowanych zasad rachunkowości będących podstawą sporządzenia niniejszych Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych został przedstawiony w poszczególnych notach objaśniających. Zasady te stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach.

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe przedstawiają rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 1 stycznia 2020 roku, jak również wyniki jej działalności, przepływy pieniężne, zmiany w kapitale własnym za okresy zakończone 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku.

Zarząd Spółki Dominującej zapewnił pełną porównywalność prezentowanych danych finansowych za poszczególne okresy.

6.1.6 Założenie kontynuacji działalności

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy w niezmienionej formie i zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień zatwierdzenia niniejszych Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Informacje o wpływie na działalność Grupy i ryzyka związanego z wojną w Ukrainie znajdują się w Nocie 6.5.6.

6.1.7 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną wszystkich spółek Grupy i walutą prezentacji Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych jest złoty polski (PLN). Dane zaprezentowano w tysiącach złotych (tys. zł), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

6.1.8 Ważne szacunki i osądy

Sporządzenie historycznych skonsolidowanych informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań oraz pozycji przychodów i kosztów, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. W istotnych kwestiach Zarząd Jednostki Dominującej dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Wartości szacunkowe mogą się różnić od wartości rzeczywistych i podlegają one przeglądowi na każdy dzień bilansowy i, gdy to konieczne, są korygowane prospektywnie.

Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości sprawozdawczych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono w poszczególnych notach objaśniających do Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych.

Najistotniejsze obszary, w których zastosowano profesjonalny osąd i szacunki dotyczyły:

Pozycje sprawozdania, których dotyczą ważne szacunki i osądy	Nr Noty
Przychody z umów z klientami	6.2.2
Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6.2.7
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6.3.7
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.3.18, 6.3.2
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	6.3.4
Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.3.1, 6.3.2
Rezerwy pracownicze oraz pozostałe rezerwy	6.3.21
Płatności w formie akcji	6.3.15

6.1.9 Wpływ nowych standardów i interpretacji

Zmiany do standardów wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły jeszcze w życie:

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1.01.2023 r. lub później. Zmiany dotyczą zwiększenia przydatności prezentowanych ujawnień dotyczących polityki rachunkowości, zastępując ujawnienia przez jednostki „znaczących” zasad rachunkowości wymogiem ujawniania „istotnych” zasad rachunkowości.
- MSR 8 Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1.01.2023 r. lub później. Wprowadzenie nowej definicji „wartości szacunkowych” oraz wprowadzenie rozróżnienia pomiędzy zmianami wartości szacunkowych i zmianami polityki rachunkowości a korektami błędów. Zmiany

precyzują również, w jaki sposób jednostki stosują techniki wyceny i wykorzystują dane wejściowe do ustalania wartości szacunkowych.

- MSR 12 Podatek dochodowy mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1.01.2023 r. lub później. Zmiana dotyczy ograniczenia zakresu wyjątku dotyczącego początkowego ujęcia przewidzianego w tym standardzie, tak aby nie miał on już zastosowania do transakcji, które prowadzą do równych dodatnich i ujemnych różnic przejściowych.
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później. Standard dedykowany umowom ubezpieczeniowym, zastąpił MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. Standard stosowany do wszystkich rodzajów umów ubezpieczeniowych, pewnych gwarancji i instrumentów finansowych z uznaniowym udziałem w zyskach.

Grupa zdecydowała się rozpocząć stosowanie nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów zgodnie z określoną w nich datą wejścia w życie, tj. nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych zmian. Powyższe zmiany nie mają jednak znaczącego wpływu na Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe Grupy.

Standardy i interpretacje, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- MSSF 14: Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe –prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.
- Zmiany do MSR 1: Klasyfikacja zobowiązań na krótko- i długoterminowe, zostały opublikowane przez RMSR 23 stycznia 2020 roku. W dniu 15 lipca 2020 roku RMSR opublikowała zmianę, która zapewnia jednostkom ulgę operacyjną poprzez odroczenie daty wejścia w życie zmian do Standardu o jeden rok na roczne okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie.
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowano dnia 22 września 2022 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Na dzień zatwierdzenia HSIF Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

6.1.10 Zasady konsolidacji

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe za lata 2020 – 2022 obejmują dane Jednostki Dominującej oraz jej wszystkich spółek zależnych, nad którymi sprawuje kontrolę. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje również jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności.

Inwestor (Jednostka Dominująca) sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy inwestor ten jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych,
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej i spółek zależnych objętych Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi sporządza się na ten sam dzień sprawozdawczy tj. na 31 grudnia przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę Dominującą, natomiast przestają być konsolidowane z dniem ustania kontroli. W momencie utraty kontroli nad jednostką zależną Jednostka Dominująca wyłącza ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej aktywa i zobowiązania tej jednostki oraz związane z nią udziały niekontrolujące i przypisane do nich składniki innych całkowitych dochodów, ujmuje wartość godziwą otrzymanej zapłaty, a zysk lub stratę ujętą w związku z utratą kontroli ujmuje w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Objęcie kontroli nad jednostką stanowiącą przedsięwzięcie rozlicza się metodą nabycia. Na dzień przejęcia możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej stanowiącej przedsięwzięcie wycenia się początkowo według wartości godziwej. Nadwyżka kosztu przejęcia (ustalonego jako suma wartości godziwej przekazanej zapłaty oraz wartości udziałów niekontrolujących wycenionych w wartości ich proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej) nad wartością godziwą przejętych aktywów netto jest ujmowana jako wartość firmy. Ujemna wartość firmy ujmowana jest niezwłocznie w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Na dzień przejęcia udziały niekontrolujące wycenia się według proporcjonalnego udziału w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej. W kolejnych okresach wartość udziałów niekontrolujących korygowana jest o zmiany wartości kapitału własnego jednostki zależnej w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziałach własnościowych w jednostce zależnej, które nie skutkują utratą kontroli ujmuje się jako transakcje z właścicielami i wykazuje bezpośrednio w kapitale własnym.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz sprawozdań finansowych spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się m. in. następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości aktywów ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, np. w środkach trwałych.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to spółki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz nad którymi nie sprawuje kontroli ani współkontroli, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych spółek (udział w kapitale podstawowym jednostki nie jest decydujący). Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane są metodą praw własności i ujmowane początkowo według ceny nabycia.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad ceną nabycia ujmuje się niezwłocznie w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, zaś jej udział w innych całkowitych dochodach wygenerowanych od dnia nabycia – w innych całkowitych dochodach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o udział Grupy w łącznej zmianie stanu kapitału własnego jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne należności długoterminowe stanowiące część inwestycji netto Grupy w tej jednostce, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty.

6.1.11 Wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe przedstawiają pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zgodnie z MSSF. Datą przejścia na stosowanie MSSF

jest dzień 1 stycznia 2020 roku (Dzień Przejścia). Poprzednio stosowane przez Grupę zasady rachunkowości były zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Połączenia jednostek wg stanu na 1.01.2020 i w latach 2020 - 2022

Grupa zastosowała zwolnienie, na podstawie MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości po raz pierwszy, z retrospektywnego stosowania MSSF 3 Połączenia jednostek do wszystkich połączeń jakie miały miejsce przed dniem 1.01.2020 r. (tj. dniem przejścia na MSSF). Oznacza to, że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 1.01.2020 r. są ujęte wszystkie aktywa i zobowiązania przejętych spółek w kwotach jakie zostały ujęte zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów (zakładany koszt ustalony zgodnie z MSSF stosowany dalej do amortyzacji) z wyjątkiem:

- aktywów i zobowiązań, które nie spełniałyby kryteriów ujmowania w jednostkowym sprawozdaniu jednostki przejmowanej sporządzonym zgodnie z MSSF,
- nieujmowania aktywów które nie spełniają wymogów ujęcia jako składnik wartości niematerialnych zgodnie z MSR 38,
- ujęcia składników aktywów i zobowiązań jednostki przejmowanej, które pierwotnie stanowiły część wartości firmy, ale zgodnie z MSSF powinny być ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki przejmowanej (te pozycje które zgodnie z MSSF nie powinny być ujęte w jednostkowych sprawozdaniach finansowych pozostają dalej częścią wartości firmy).

Do połączeń jakie miały miejsce po 1.01.2020 r. ma pełne zastosowanie MSSF 3 Połączenia jednostek (nabycie w 2022 roku 51,01% udziałów w spółce Farmer Direct Sp. z o.o.).

Poniżej zaprezentowano:

- opis głównych korekt wprowadzonych do Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Grupy za lata 2020 - 2022 w stosunku do opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy sporządzonych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości, w podziale na korekty wynikające ze stwierdzonych błędów popełnionych w ramach wcześniej stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty wynikające ze zmiany zasad rachunkowości na zgodne z MSSF;
- tabelaryczne uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości do sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego zgodnie z MSSF, za okresy zakończone w dniach 31 grudnia 2022 roku (data końca okresu objętego HSIF) oraz na Dzień Przejścia, tj. 1 stycznia 2020 roku;
- tabelaryczne uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych sporządzonych zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości do tych sprawozdań sporządzonych zgodnie z MSSF, za okres zakończony 31 grudnia 2022 roku (ostatni okres, za który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości).

A) Korekty wynikające z błędów popełnionych w ramach stosowania zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości:

Korekta nr 1 Korekta stawek amortyzacyjnych

Grupa do amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych stosowała stawki wynikające z przepisów podatkowych, w tym amortyzację jednorazową.

Na potrzeby sporządzenia HSIF dokonano weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych. W wyniku weryfikacji stwierdzono konieczność skorygowania stosowanych stawek w celu odzwierciedlenia faktycznego (dłuższego) okresu ekonomicznej użyteczności.

Korekta nr 2 Korekta rozliczenia nabycia kontroli nad Farmer Direct Sp. z o.o.

W ramach dokonanego rozliczenia nabycia kontroli nad spółką zależną nie rozpoznano wszystkich przejętych wartości niematerialnych uznając, iż nie da się ich wyodrębnić.

Po powtórnej analizie przeprowadzonej na potrzeby sporządzenia HSIF dokonano weryfikacji rozliczenia nabycia kontroli i rozpoznano:

- wartości niematerialne: znak towarowy (znak słowno-graficzny) oraz platformę internetową www.lokalnyrolnik.pl,
- podatek odroczone od powyższych pozycji,
- udział udziałowców niekontrolujących w powyższych korektach.

Pierwotnie rozpoznana wartość firmy została skorygowana o wartość godziwą nabytych w wyniku połączenia wartości niematerialnych.

Korekta nr 3 Korekta amortyzacji aktywów niematerialnych Farmer Direct Sp. z o.o. / udziały niekontrolujące

W związku z korektą nr 2:

- naliczono amortyzację dla wartości niematerialnych (znaku towarowego oraz platformy internetowej) po dniu rozliczenia nabycia kontroli do 31.12.2022 r. (za okres 4 miesiące 2022 r.), okres ekonomicznej użyteczności dla rozpoznanych wartości niematerialnych oszacowano na 10 lat, w związku z tym zastosowano stawkę amortyzacyjną w wysokości 10%,
- w związku z naliczeniem amortyzacji zmniejszono proporcjonalnie podatek odroczonej oraz uwzględniono udział udziałowców niekontrolujących w powyższych korektach.

Korekta nr 4 Ujęcie rezerwy na świadczenia pracownicze

Grupa ujęła w każdym z okresów objętych HSIF rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe), które zostały wycenione metodami aktuarialnymi (zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze), a według poprzednio stosowanych standardów nie były ujęte z uwagi na ich nieistotną wartość. Efekt zmiany wysokości rezerw wskutek zmiany założeń aktuarialnych został ujęty w innych całkowitych dochodach Grupy.

Korekta nr 9 Korekta amortyzacji / przywrócenie ŚT w leasingu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 i 2022 rok sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości nieprawidłowo rozpoznano wykup na własność środków transportu użytkowanych wcześniej w ramach umów leasingu finansowego (spełniającego warunki uznania za leasing finansowy zgodnie z ustawą o rachunkowości). Dokonano korekty wykupu w taki sposób, że przywrócono wartość brutto i umorzenie środków transportu, gdyż wykup jest operacją dotyczącą spłaty zobowiązań, a nie operacją na aktywach trwałych. Ponadto naliczono amortyzację za okres od wykupu środka trwałego z leasingu do dnia bilansowego.

Korekta nr 11 Rozpoznanie podatku odroczonego w spółkach zależnych

W statutowych sprawozdaniach finansowych spółek zależnych nie został rozpoznany odroczonej podatek dochodowy z uwagi na jego nieistotny wpływ na sprawozdania. Dokonano analizy różnic przejściowych na poszczególne daty bilansowe i rozpoznano podatek odroczonej od tych różnic.

B) Korekty wynikające z przejścia na MSSF

Korekta nr 5 Ujęcie płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych PTWP S.A.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości nie ujęto uprawnień do akcji PTWP S.A. przyznanych pracownikom i współpracownikom Grupy w związku z Programem Motywującym realizowanym na podstawie uchwały NWZ PTWP S.A. nr 5 z dnia 26.08.2021 r.

Transakcja płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonej wyceny wartości godziwej otrzymanych przez uprawnione osoby uprawnień. Wyceną objęto 58 958 sztuk uprawnień przyznanych w październiku 2021 roku. Do wyceny wartości użyto numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (jest to rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona).

Grupa ujęła, przez okres nabywania uprawnień do akcji, koszt otrzymanych świadczeń oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w pozycji Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. Koszty zostały ujęte w pozycji wynagrodzenia i/lub usługi obce jeżeli dotyczyły osób współpracujących.

Korekta nr 6 Rozpoznanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu na podstawie MSSF 16

Grupa użytkuje w ramach umów najmu lokale biurowe i restauracyjne. Umowy te zostały zakwalifikowane i rozpoznane na podstawie MSSF 16 jako umowy leasingu.

Grupa zastosowała MSSF 16 retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1.01.2020 r.

Aktywa będące przedmiotem dotychczasowych umów najmu, dzierżawy i innych podobnych umów spełniających definicję leasingu zgodnie z MSSF 16 zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania, a jednocześnie zostały ujęte zobowiązania z tytułu leasingu oraz odpowiednie aktywa z tytułu podatku odroczonego lub rezerwy na podatek odroczone dotyczące wartości netto sald aktywów z tytułu praw do użytkowania i zobowiązań w kolejnych okresach.

Dotychczasowe leasingi finansowe ujęte w księgach zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości i wykazywane w rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte w pozycji składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dotychczasowych wartościach.

W skonsolidowanych sprawozdaniach z całkowitych dochodów Grupy sporządzonych za okresy zakończone 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku ujęta została amortyzacja ujętych aktywów z tytułu prawa do użytkowania, odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych oraz zmniejszone zostały koszty usług obcych, w ramach których ujmowane były poprzednio opłaty za korzystanie z aktywów będących przedmiotem leasingu zgodnie z MSSF 16.

Korekta nr 7 Odwrócenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości rozpoznano amortyzację wartości firmy. Wartość firmy dotyczyła rozliczenia nabycia kontroli nad spółką zależną PTWP-Online Sp. z o.o., nabycie kontroli miało miejsce przed 01.01.2020 r.

W procesie przejścia na MSSF odwrócono amortyzację wartości firmy rozpoznaną po 01.01.2020 r., zgodnie z MSR 38 wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Wartość firmy została poddana testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36, które nie wykazały potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących.

Korekta nr 8 Odwrócenie ujemnej wartości firmy (zysk na okazjnym przejściu)

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 1.01.2020 r. sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości rozpoznano ujemną wartość firmy. W procesie przejścia na MSSF pozycję przeniesiono do zysków zatrzymanych.

Korekta nr 10 Rozpoznanie strat kredytowych

Zgodnie z MSSF 9 opracowano model oczekiwanych strat kredytowych dla Grupy. W kolejnym kroku dokonano kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych i następnie porównano wynik otrzymanej kalkulacji z wartością odpisów aktualizujących wartość należności ujętych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Otrzymaną różnicę rozpoznano jako dodatkowy odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31.12.2022 r.

Ponadto w ramach przekształcenia do zasad zgodnych z MSSF dokonano poniższych zmian prezentacyjnych.

Korekta nr 12 Korekty prezentacyjne

Zmiany prezentacyjne do skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat

Korekty prezentacyjne dotyczyły następujących pozycji:

- utworzenie i rozwiązanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe przeniesiono z pozycji pozostałe przychody i koszty operacyjne do pozycji odpisów na oczekiwane straty kredytowe.

Zmiany prezentacyjne do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Korekty prezentacyjne dotyczyły następujących pozycji:

- środki transportu użytkowane w ramach leasingu finansowego (zgodnie z ustawą o rachunkowości) przesunięto z pozycji rzeczowe aktywa trwałe do pozycji aktywa z tytułu prawa do użytkowania,
- wyodrębniono do oddzielnej pozycji należności i zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego,
- zapłacone kaucje gotówkowe prezentowane dotychczas w innych należnościach zostały ujęte jako pozostałe aktywa finansowe,
- jako pozostałe aktywa niefinansowe zostały ujęte dotychczasowe należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy, z tytułu ubezpieczeń społecznych, inne należności oraz rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów,
- akcje własne zostały przeniesione z aktywów do kapitałów własnych ze znakiem ujemnym,
- wynik bieżącego okresu, wynik lat ubiegłych oraz pozostały kapitał zapasowy zostały ujęte w pozycji zyski zatrzymane,

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz niewykorzystanych urlopów zostały zaprezentowane w pozycji rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy,
- zobowiązania z tytułu podatków (za wyjątkiem podatku dochodowego), ubezpieczeń społecznych oraz inne zobowiązania zostały ujęte w pozycji pozostałych zobowiązań niefinansowych,
- otrzymane od klientów zaliczki i przedpłaty ujęto jako zobowiązania z tytułu umów (przeniesiono z pozycji rozliczeń międzyokresowych),
- dokonano kompensaty aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmiany prezentacyjne do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Korekty prezentacyjne dotyczyły następujących pozycji:

- zmiany stanu aktywów i zobowiązań w działalności operacyjnej w związku ze zmianami prezentacyjnymi wprowadzonymi do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmiany porządkowe w działalności finansowej,
- przesunięcie bieżącego podatku dochodowego zapłaconego/zwróconego do oddzielnej pozycji przepływów z działalności operacyjnej,
- zmiany w działalności operacyjnej i finansowej wynikające z zastosowania MSSF 16.

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Historyczne skonsolidowane dane finansowe 01 01 2020 r.	Korekta 1 Korekta stawek amortyzacyjnych	Korekta 2 Korekta rozliczenia nabycia kontroli nad Farmer Direct	Korekta 3 Korekta z tytułu amortyzacji aktywów niematerialnych Farmer Direct	Korekta 4 Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Korekta 5 Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Korekta 6 Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Korekta 7 Odwrocenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Korekta 8 Odwrocenie ujemnej wartości firmy	Korekta 9 Korekta amortyzacji / przywrócenie ŚT w leasingu	Korekta 10 Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta 11 Korekta podatku odroczonego	Korekta 12 Korekty prezentacyjne	Skonsolidowane dane finansowe MSSF 01 01 2020 r.
Aktywa trwałe	4 751	1 381	0	0	21	0	1 552	0	0	0	0	102	-511	7 296
Rzeczowe aktywa trwałe	3 428	1 333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-138	4 623
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0	0	1 304	0	0	0	0	0	138	1 442
Wartość firmy	514	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	514
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	62	48	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	110
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	607	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	607
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140	0	0	0	21	0	248	0	0	0	0	102	-511	0
Aktywa obrotowe	17 534	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	17 532
Zapasy	58	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	58
Należności z tytułu dostaw i usług	3 592	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 592
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	685	685
Pozostałe aktywa finansowe	53	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	51
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 621	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-685	936
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 209	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12 209
AKTYWA RAZEM	22 285	1 381	0	0	21	0	1 552	0	0	0	0	102	-513	24 828

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Historyczne skonsolidowane dane finansowe 01 01 2020 r.	Korekta 1 Korekta stawek amortyzacyjnych	Korekta 2 Korekta rozliczenia nabycia kontroli nad Farmer Direct	Korekta 3 Korekta z tytułu amortyzacji aktywów niematerialnych Farmer Direct	Korekta 4 Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Korekta 5 Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Korekta 6 Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Korekta 7 Odwrocenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Korekta 8 Odwrocenie ujemnej wartości firmy	Korekta 9 Korekta amortyzacji / przywrócenie ŚT w leasingu	Korekta 10 Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta 11 Korekta podatku odroczonego	Korekta 12 Korekty prezentacyjne	Skonsolidowane dane finansowe MSSF 01 01 2020 r.
Kapitały własne	12 720	1 118	0	0	-89	0	0	0	24	0	0	101	-2	13 873
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	12 720	1 118	0	0	-89	0	0	0	24	0	0	101	-2	13 873
Kapitał podstawowy	736	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	736
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akcje własne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	-2
Kapitał rezerwowy	201	0	0	0	-89	0	0	0	0	0	0	0	0	111
Zyski zatrzymane	11 783	1 118	0	0	0	0	0	0	24	0	0	101	0	13 027
Udziały niekontrolujące	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	285	262	0	0	98	0	1 397	0	-24	0	0	0	-511	1 507
Ujemna wartość firmy	24	0	0	0	0	0	0	0	-24	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	71	0	0	0	0	0	1 150	0	0	0	0	0	0	1 220
Rezerwy	0	0	0	0	98	0	0	0	0	0	0	0	0	98
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	170	170
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	262	0	0	0	0	248	0	0	0	0	0	-511	19
Rozliczenia międzyokresowe	170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-170	0
Zobowiązania krótkoterminowe	9 280	0	0	0	12	0	155	0	0	0	0	0	0	9 447
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 166	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 166
Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	120	0	0	0	0	0	155	0	0	0	0	0	0	275
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17
Rezerwy	317	0	0	0	12	0	0	0	0	0	0	0	0	329
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 415	3 415
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	2 246	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-193	2 053
Rozliczenia międzyokresowe	3 415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3 415	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	193	193
PASYWA RAZEM	22 285	1 381	0	0	21	0	1 552	0	0	0	0	102	-513	24 828

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Historyczne skonsolidowane dane finansowe 31 12 2022 r.	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Korekta 10	Korekta 11	Korekta 12	Skonsolidowane dane finansowe MSSF r. 31 12 2022 r.
		Korekta stawek amortyzacyjnych	Korekta rozliczenia nabycia kontroli nad Farmer Direct	Korekta z tytułu amortyzacji aktywów niematerialnych Farmer Direct	Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Odwrocenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Odwrocenie ujemnej wartości firmy	Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta podatku odroczonego	Korekty prezentacyjne	
Aktywa trwałe	5 279	2 188	992	-56	20	0	492	281	0	27	7	141	-566	8 805
Rzeczowe aktywa trwałe	1 489	2 093	0	0	0	0	0	0	0	27	0	0	0	3 009
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0	0	388	0	0	0	0	0	0	388
Wartość firmy	2 433	0	-699	0	0	0	0	281	0	0	0	0	0	2 018
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	514	95	1 891	-56	0	0	0	0	0	0	0	0	-128	2 115
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	56	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56
Pozostałe aktywa finansowe	607	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16	623
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	179	0	0	0	20	0	106	0	0	0	7	141	-453	0
Aktywa obrotowe	35 621	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-37	0	110	35 694
Zapasy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	4 575	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-37	0	0	4 537
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	253	253
Pozostałe aktywa finansowe	386	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-18	368
Pozostałe aktywa niefinansowe	756	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-125	631
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 905	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29 905
AKTYWA RAZEM	40 900	2 188	992	-56	20	0	492	281	0	27	-30	141	-455	44 499

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Historyczne skonsolidowane dane finansowe 31 12 2022 r.	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Korekta 10	Korekta 11	Korekta 12	Skonsolidowane dane finansowe MSSF r. 31 12 2022 r.
		Korekta stawek amortyzacyjnych	Korekta rozliczenia nabycia kontroli nad Farmer Direct	Korekta z tytułu amortyzacji aktywów niematerialnych Farmer Direct	Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Odwrocenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Odwrocenie ujemnej wartości firmy	Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta podatku odroczonego	Korekty prezentacyjne	
Kapitały własne	25 491	1 772	671	-46	-84	0	-138	281	0	27	-30	141	-2	28 083
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	25 312	1 772	0	-23	-84	0	-138	281	0	27	-30	141	-2	27 255
Kapitał podstawowy	619	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	619
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	619	0	0	0	0	2 393	0	0	0	0	0	0	0	3 012
Akcje własne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	-2
Kapitał rezerwowy	201	0	0	0	-84	0	0	0	0	0	0	0	0	117
Zyski zatrzymane	23 873	1 772	0	-23	0	-2 393	-138	281	0	27	-30	141	0	23 510
Udziały niekontrolujące	179	0	671	-22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	828
Zobowiązania długoterminowe	2	416	321	-11	94	0	222	0	0	0	0	0	-453	591
Ujemna wartość firmy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	0	149	0	0	0	0	0	0	149
Rezerwy	0	0	0	0	94	0	0	0	0	0	0	0	0	94
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	2
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	416	321	-11	0	0	73	0	0	0	0	0	-453	346
Rozliczenia międzyokresowe	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	0
Zobowiązania krótkoterminowe	15 407	0	0	0	10	0	408	0	0	0	0	0	0	15 825
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 275	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 275
Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	0	408	0	0	0	0	0	0	408
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40
Rezerwy	1 828	0	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0	1 838
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 906	3 906
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	3 356	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-368	2 988
Rozliczenia międzyokresowe	3 906	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3 906	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	368	368
PASYWA RAZEM	40 900	2 188	992	-56	20	0	492	281	0	27	-30	141	-455	44 499

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Historyczne skonsolidowane dane finansowe 31 12 2022 r.	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Korekta 10	Korekta 11	Korekta 12	Skonsolidowane dane finansowe MSSF r. 31 12 2022 r.
		Korekta stawek amortyzacyjnych	Korekta rozliczenia nabycia kontroli nad Farmer Direct	Korekta z tytułu amortyzacji aktywów niematerialnych Farmer Direct	Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Odwrocenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Odwrocenie ujemnej wartości firmy	Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta podatku odroczonego	Korekty prezentacyjne	
Przychody z umów z klientami	85 864	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85 864
Przychody netto ze sprzedaży usług	85 859	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85 859
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6
Przychody z najmu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	-885	443	0	-56	0	0	-290	0	0	-26	0	0	0	-816
Zużycie materiałów i energii	-8 207	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8 207
Usługi oboje	-38 872	0	0	0	0	-811	410	0	0	0	0	0	0	-39 274
Podatki i opłaty	-2 078	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 078
Wynagrodzenia	-19 522	0	0	0	0	-978	0	0	0	0	0	0	0	-20 500
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-2 384	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 384
Pozostałe koszty rodzajowe	-3 473	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3 473
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3
Pozostałe przychody operacyjne	1 705	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-11	1 694
Pozostałe koszty operacyjne	-351	0	0	0	0	0	0	0	0	54	0	0	72	-228
Amortyzacja wartości firmy	-167	0	0	0	0	0	0	167	0	0	0	0	0	0
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-37	0	-81	-88
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 626	443	0	-56	0	-1 789	119	167	0	27	-37	0	0	10 499
Przychody finansowe	412	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	412
Koszty finansowe	-80	0	0	0	0	0	-71	0	0	0	0	0	0	-131
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-444	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-444
Zysk (strata) brutto	11 534	443	0	-56	0	-1 789	48	167	0	27	-37	0	0	10 336
Podatek dochodowy	-2 264	-84	0	11	0	0	-9	0	0	0	7	-133	0	-2 473
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 270	358	0	-46	0	-1 789	39	167	0	27	-30	-133	0	7 863
Zysk (strata) z działalności zanichanej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	9 270	358	0	-46	0	-1 789	39	167	0	27	-30	-133	0	7 863
Zysk (strata) netto przypisana udziałom niekontrolującym	109	0	0	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	131
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	9 378	358	0	-23	0	-1 789	39	167	0	27	-30	-133	0	7 994

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Historyczne skonsolidowane dane finansowe 31 12 2022 r.	Korekta 1 Korekta stawek amortyzacyjnych	Korekta 2 Korekta rozliczenia nabycia kontroli nad Farmer Direct	Korekta 3 Korekta z tytułu amortyzacji aktywów niematerialnych Farmer Direct	Korekta 4 Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Korekta 5 Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Korekta 6 Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Korekta 7 Odwroćenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Korekta 8 Odwroćenie ujemnej wartości firmy	Korekta 9 Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Korekta 10 Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta 11 Korekta podatku odroczonego	Korekta 12 Korekty prezentacyjne	Skonsolidowane dane finansowe MSSF r. 31 12 2022 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej														
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	11 534	443	0	-56	0	-1 789	48	167	0	27	-37	0	0	10 336
Korekty razem:	-1 814	-443	0	56	0	1 789	362	-167	0	-27	37	0	-89	-296
Amortyzacja	885	-443	0	56	0	0	290	0	0	28	0	0	0	816
Odpisy wartości firmy	167	0	0	0	0	0	0	-167	0	0	0	0	0	0
Odpisy ujemnej wartości firmy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-33	-33
Koszty z tytułu odsetek	37	0	0	0	0	0	71	0	0	0	0	0	-36	73
Wycena MPW	444	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	444
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana stanu należności	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	37	0	-539	-491
Zmiana stanu aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	454	454
Zmiana stanu aktywów niefinansowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	299	299
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	1 733	0	0	0	0	0	0	0	0	-54	0	0	0	1 880
Zmiana stanu rezerw	1 479	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3	1 471
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4 925	-4 925
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 858	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 858	0
Pozostałe zmiany	-1 913	0	0	0	0	1 789	0	0	0	0	0	0	0	-124
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	9 729	0	0	0	0	0	410	0	0	0	0	0	-89	10 040
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 017	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 703	0	0	0	0	0	410	0	0	0	0	0	-89	8 024
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej														0
Wpływy	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otrzymane odsetki i dywidendy	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33
Splata udzielonych pożyczek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydanki	-2 481	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 481
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-818	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-818
Nabycie aktywów finansowych w j. podporządkowanych	-1 644	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 644
Udzielenie pożyczek	-22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-22
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 449	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 449
Przepływy pieniężne z działalności finansowej														0
Wpływy	609	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39	649
Wpływy z tytułu emisji akcji	609	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39	649
Otrzymane subwencje z PFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydanki	-3 045	0	0	0	0	0	-410	0	0	0	0	0	50	-3 404
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 993	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 993
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwrot otrzymanych subwencji z PFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	0	-338	0	0	0	0	0	0	-338
Odsetki od pożyczek/kredytów	-50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	50	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	-2	0	0	0	0	0	-71	0	0	0	0	0	0	-73
Odsetki pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 435	0	0	0	0	0	-410	0	0	0	0	0	89	-2 756
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 819	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 819
Środki pieniężne na początek okresu	27 085													27 085
Środki pieniężne na koniec okresu	29 905	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29 905

6.2 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

6.2.1 Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8 Segmenty Operacyjne, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

Głównym organem Grupy PTWP S.A. odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował się na zorganizowanie Grupy w oparciu o kryterium zróżnicowanych produktów i usług, którego dokonano poprzez wydzielenie poszczególnych segmentów działalności do poszczególnych spółek Grupy.

W Grupie wyodrębnia się następujące segmenty operacyjne:

- działalność polegająca na organizacji kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza w zakresie czasopism branżowych - działalność spółki PTWP S.A.,
- działalność w obszarze digital jako wydawca biznesowych i specjalistycznych portali internetowych oraz w zakresie prowadzenia platform e-commerce - działalność spółek PTWP-Online Sp. z o.o., Farmer Direct Sp. z o.o.,
- działalność polegająca na zarządzaniu infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych (Międzynarodowe Centrum Kongresowe w Katowicach oraz Hala Widowiskowo-Sportowa Spodek) - działalność spółek PTWP Event Center Sp. z o.o., PTWP Obiekty Sp. z o.o.

Segmenty operacyjne nie podlegały łączeniu. Ze względu na podobieństwo procesu świadczenia usług, metod dystrybucji oraz tę samą grupę docelową klientów Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o prowadzeniu sprawozdawczości spółki PTWP S.A. w ramach jednego segmentu. Dodatkowo przychody z działalności wydawniczej nie przekraczają 10% przychodów spółki PTWP S.A. (w 2022 roku stanowiły 8,0%), czyli nie spełnione zostało kryterium ilościowe określone w paragrafie 13 MSSF 8 do wydzielenia segmentu operacyjnego.

Działalność wydawnicza prowadzona w spółce PTWP S.A. obejmuje magazyn gospodarczy Nowy Przemysł, magazyn Rynek Zdrowia, miesięcznik Farmer oraz czasopismo Rynek Spożywczy. Dostępna jest prenumerata w wersji papierowej i e-prenumerata.

W segmencie portali internetowych spółka PTWP-Online Sp. z o.o. prowadzi działalność wydawniczą i uzyskuje przychody z abonamentów na dostęp do treści portali oraz z usług reklamowych natomiast Farmer Direct Sp. z o. o. i portal www.lokalnyrolnik.pl to wirtualny targ żywności, na którym lokalni rolnicy, rzemieślnicy i drobni wytwórcy sprzedają swoje produkty bezpośrednio do odbiorców (konsumentów), a przychodem spółki są prowizje od dokonywanych transakcji i opłaty za obsługę logistyczną.

Informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną Zarządowi Jednostki Dominującej. Zarząd Jednostki Dominującej ocenia działalność segmentów operacyjnych w oparciu o wypracowane EBITDA oraz zysk netto.

EBITDA (zysk przed odsetkami, podatkiem dochodowym i amortyzacją) obejmuje zarówno wynik z działalności podstawowej, jak i działalności innej niż podstawa, przed odliczeniem kosztów finansowych i podatku dochodowego, a także kosztów amortyzacji majątku trwałego materialnego i niematerialnego.

Aktywa segmentów wyceniane są w ten sam sposób, co w sprawozdaniu finansowym. Aktywa te alokowane są na podstawie działalności danego segmentu i fizycznej lokalizacji składnika aktywów w spółce prowadzącej działalność w wydzielonym segmencie.

Zobowiązania segmentów wyceniane są w ten sam sposób, jak w sprawozdaniu finansowym. Zobowiązania te alokowane są na podstawie działalności danego segmentu. Grupa przypisuje do segmentów sprawozdawczych obciążenia z tytułu podatku dochodowego.

Nie występują aktywa i zobowiązania nie alokowane do segmentów.

Przychody i koszty alokowane do poszczególnych segmentów operacyjnych oraz wszelkie transakcje między segmentami operacyjnym są ujmowane i wyceniane według zasad tożsamych z zasadami stosowanymi do sporządzenia historycznych informacji finansowych.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, kosztach, wynikach działalności oraz sumach aktywów i zobowiązań segmentów.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów i zobowiązań segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy przedstawia się następująco:

Za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami (w tym pożyczki)	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	31 615	14 943	39 306	0	85 864
Sprzedaż między segmentami	142	1 520	1 671	-3 332	0
Przychody segmentu razem	31 757	16 463	40 976	-3 332	85 864
Amortyzacja aktywów trwałych, w tym aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-329	-171	-316	0	-816
Koszty rodzajowe inne niż amortyzacja	-29 964	-15 031	-34 257	3 332	-75 919
Kwota odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-98	0	0	0	-98
Pozostałe przychody operacyjne	1 518	12	164	0	1 694
Pozostałe koszty operacyjne	-36	-56	-133	0	-226
Zysk z działalności operacyjnej segmentu	2 847	1 217	6 435	0	10 499
EBITDA	3 176	1 388	6 751	0	11 315
Przychody finansowe	133	153	166	-40	412
<i>w tym odsetki</i>	85	131	166	-40	341
Koszty finansowe	-132	-36	-3	40	-131
<i>w tym odsetki</i>	-120	-23	-2	40	-105
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-444	0	0	-444
Zysk (strata) brutto	2 849	890	6 597	0	10 336
Podatek dochodowy	-791	-360	-1 322	0	-2 473
Zysk (strata) netto	2 057	531	5 275	0	7 863
Suma aktywów segmentu operacyjnego	16 561	14 444	13 628	-134	44 499
Suma zobowiązań segmentu operacyjnego	5 708	3 499	7 343	-134	16 416
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	56	0	0	56
Saldo aktywów trwałych (środków trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy), innych niż instrumenty finansowe	3 161	1 683	1 266	0	6 110
Kwota wzrostu wartości aktywów trwałych (środków trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy), innych niż instrumenty finansowe	576	1 797	11	0	2 384
Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Za okres od 01.01 do 31.12.2021 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami (w tym pożyczki)	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	16 808	13 051	25 387	0	55 246
Sprzedaż między segmentami	240	588	690	-1 518	0
Przychody segmentu razem	17 049	13 639	26 077	-1 518	55 246
Amortyzacja aktywów trwałych, w tym aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-206	-270	-760	0	-1 236
Koszty rodzajowe inne niż amortyzacja	-18 456	-10 107	-21 189	1 518	-48 233
Kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	1	0	0	0	1
Pozostałe przychody operacyjne	2 087	9	1 476	0	3 572
Pozostałe koszty operacyjne	32	-74	-28	0	-70
Zysk z działalności operacyjnej segmentu	508	3 196	5 577	0	9 280
EBITDA	713	3 466	6 337	0	10 516
Przychody finansowe	33,69	83,23	14,79	-64,38	67
<i>w tym odsetki</i>	1	64	15	-64	16
Koszty finansowe	-177,17	-22,81	-57,97	64,38	-194
<i>w tym odsetki</i>	-166	-4	-57	64	-163
Zysk (strata) brutto	364	3 256	5 534	0	9 154
Podatek dochodowy	-220	-674	-647	0	-1 541
Zysk (strata) netto	144	2 583	4 886	0	7 613
Suma aktywów segmentu operacyjnego	8 815	14 101	16 351	-576	38 690
Suma zobowiązań segmentu operacyjnego	6 375	2 306	10 772	-576	18 878
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0
Saldo aktywów trwałych (środków trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy), innych niż instrumenty finansowe	2 914	58	1 572	0	4 543
Kwota wzrostu wartości aktywów trwałych (środków trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy), innych niż instrumenty finansowe	648	282	73	0	1 003
Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150	0	0	0	150

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Za okres od 01.01 do 31.12.2020 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami (w tym pożyczki)	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	18 636	9 948	13 275	0	41 858
Sprzedaż między segmentami	43	673	1 121	-1 837	0
Przychody segmentu razem	18 678	10 621	14 395	-1 837	41 858
Amortyzacja aktywów trwałych, w tym aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-495	-125	-1 054	0	-1 674
Koszty rodzajowe inne niż amortyzacja	-17 737	-8 084	-16 079	1 841	-40 059
Kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	-78	0	0	0	-78
Pozostałe przychody operacyjne	319	332	893	0	1 544
Pozostałe koszty operacyjne	87	-35	-145	0	-94
Zysk z działalności operacyjnej segmentu	773	2 709	-1 990	5	1 497
EBITDA	1 268	2 834	-936	5	3 171
Przychody finansowe	38	117	3	-119	39
<i>w tym odsetki</i>	37	104	3	-119	26
Koszty finansowe	-207	-8	-81	119	-177
<i>w tym odsetki</i>	-199	-4	-81	119	-164
Zysk (strata) brutto	604	2 817	-2 067	5	1 359
Podatek dochodowy	162	-574	0	-5	-417
Zysk (strata) netto	766	2 243	-2 067	0	942
Suma aktywów segmentu operacyjnego	6 631	11 391	9 727	-593	27 155
Suma zobowiązań segmentu operacyjnego	5 393	1 729	9 034	-593	15 563
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0
Saldo aktywów trwałych (środków trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy), innych niż instrumenty finansowe	2 471	46	2 258	0	4 775
Kwota wzrostu wartości aktywów trwałych (środków trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy), innych niż instrumenty finansowe	53	161	59	0	274
Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	371	0	0	0	371

Na dzień 01 01.2020 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami (w tym pożyczki)	Razem
Suma aktywów segmentu operacyjnego	9 472	9 466	8 397	-2 507	24 828
Suma zobowiązań segmentu operacyjnego	5 780	2 044	5 637	-2 507	10 955
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0
Saldo aktywów trwałych (środków trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy), innych niż instrumenty finansowe	2 913	10	3 252	0	6 176
Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0

Przychody z umów z klientami w podziale na główne grupy produktów/usług, strukturę geograficzną sprzedaży i na moment spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia prezentują poniższe zestawienia:

Za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami	Razem
Przychody z umów z klientami w podziale na główne grupy produktów/usług					
digital- działalność portali internetowych	252	15 409	0	-1 520	14 141
usługi zamieszczania reklam w czasopismach branżowych	3 909	0	0	0	3 909
usługi organizacji konferencji, targów branżowych, kongresów, seminariów i pozostałych imprez	27 596	0	0	-142	27 454
wynajem powierzchni Centrum wraz z usługami dodatkowymi w ramach umowy koncesji	0	0	35 216	-1 671	33 545
usługi eksploatacyjne Hala Spodek	0	0	5 761	0	5 761
usługi sprzedażowe portalu www.lokalnyrolnik.pl	0	1 054	0	0	1 054
Razem przychody z umów z klientami	31 757	16 463	40 976	-3 332	85 864
Przychody z umów z klientami w podziale na moment spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia					
w miarę upływu czasu	252	14 938	8 682	0	23 872
w określonym momencie	31 363	5	30 624	0	61 992
przychody z usług w Grupie PTW S.A.	142	1 520	1 671	-3 332	0
Razem przychody z umów z klientami	31 757	16 463	40 976	-3 332	85 864
Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży					
Polska	30 156	14 036	39 252	0	83 444
przychody z usług w Grupie PTW S.A.	142	1 520	1 671	-3 332	0
Unia Europejska	1 318	887	51	0	2 256
pozostałe kraje	142	20	3	0	165
Razem przychody z umów z klientami	31 757	16 463	40 976	-3 332	85 864

Za okres od 01.01 do 31.12.2021 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami	Razem
Przychody z umów z klientami w podziale na główne grupy produktów/usług					
digital- działalność portali internetowych	264	13 639	0	-588	13 315
usługi zamieszczania reklam w czasopismach branżowych	2 467	0	0	0	2 467
usługi organizacji konferencji, targów branżowych, kongresów, seminariów i pozostałych imprez	14 317	0	0	-240	14 077
wynajem powierzchni Centrum wraz z usługami dodatkowymi w ramach umowy koncesji	0	0	20 596	-690	19 906
usługi eksploatacyjne Hala Spodek	0	0	5 481	0	5 481
usługi sprzedażowe portalu www.lokalnyrolnik.pl	0	0	0	0	0
Razem przychody z umów z klientami	17 049	13 639	26 077	-1 518	55 246
Przychody z umów z klientami w podziale na moment spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia					
w miarę upływu czasu	264	13 051	6 978	0	20 293
w określonym momencie	16 544	0	18 409	0	34 953
przychody z usług w Grupie PTW S.A.	240	588	690	-1 518	0
Razem przychody z umów z klientami	17 049	13 639	26 077	-1 518	55 246
Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży					
Polska	16 220	12 384	25 383	0	53 987
przychody z usług w Grupie PTW S.A.	240	588	690	-1 518	0
Unia Europejska	516	614	4	0	1 133

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Za okres od 01.01 do 31.12.2021 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami	Razem
pozostałe kraje	72	53	0	0	125
Razem przychody z umów z klientami	17 049	13 639	26 077	-1 518	55 246

Za okres od 01.01 do 31.12.2020 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami	Razem
Przychody z umów z klientami w podziale na główne grupy produktów/usług					
digital- działalność portali internetowych	275	10 621	0	-673	10 223
usługi zamieszczania reklam w czasopiśmie branżowych	2 447	0	0	0	2 447
usługi organizacji konferencji, targów branżowych, kongresów, seminariów i pozostałych imprez	15 956	0	0	-43	15 913
wynajem powierzchni Centrum wraz z usługami dodatkowymi w ramach umowy koncesji	0	0	9 094	-1 121	7 974
usługi eksploatacyjne Hala Spodek	0	0	5 301	0	5 301
usługi sprzedażowe portalu www.lokalnyrolnik.pl	0	0	0	0	0
Razem przychody z umów z klientami	18 678	10 621	14 395	-1 837	41 858
Przychody z umów z klientami w podziale na moment spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia					
w miarę upływu czasu	275	9 948	6 713	0	16 936
w określonym momencie	18 360	0	6 562	0	24 922
przychody z usług w Grupie PTW S.A.	43	673	1 121	-1 837	0
Razem przychody z umów z klientami	18 678	10 621	14 395	-1 837	41 858
Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży					
Polska	18 155	9 229	13 255	0	40 639
przychody z usług w Grupie PTW S.A.	43	673	1 121	-1 837	0
Unia Europejska	434	719	20	0	1 172
pozostałe kraje	47	0	0	0	47
Razem przychody z umów z klientami	18 678	10 621	14 395	-1 837	41 858

Na potrzeby określenia zakresu w jakim Grupa jest uzależniona od głównych klientów Grupa uznaje rząd (w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy) oraz jednostki znajdujące się pod kontrolą tego organu rządowego za jednego klienta.

Znaczącymi klientami Grupy są organy administracji rządowej i jednostki im podległe oraz organy administracji samorządowej z Województwa Śląskiego.

Poniższa nota prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od klientów z sektora organów administracji państwowej i jednostek im podległych i Gminy Miasta Katowice oraz segmenty operacyjne wykazujące te przychody.

Segment operacyjny/ informacja o koncentracji sprzedaży	2022 rok	2021 rok	2020 rok
Organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza			
Łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	2 474	1 469	2 257
% łącznych przychodów Grupy	2,88%	2,66%	5,39%
Działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych			
Łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	0	0	0
% łącznych przychodów Grupy	0,00%	0,00%	0,00%
Zarządzanie obiektami			
Łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	21 994	19 272	7 593

Segment operacyjny/ informacja o koncentracji sprzedaży	2022 rok	2021 rok	2020 rok
% łącznych przychodów Grupy	25,62%	34,88%	18,14%
Razem łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	24 468	20 741	9 851
Razem % łącznych przychodów Grupy	28,50%	37,54%	23,53%

6.2.2 Przychody z umów z klientami

Zasady rachunkowości

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, którego otrzymania Grupa oczekuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie przyrzeczonych usług.

Rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli dobra lub usługi na klienta.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia zidentyfikowanego zgodnie z MSSF 15 Grupa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w określonym momencie.

Przekazanie kontroli w miarę upływu czasu

Przychody ze sprzedaży usług Grupa ujmuje w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest warunek, że klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia Grupy w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie. Metoda ta ma zastosowanie głównie do rozpoznawania przychodów ze sprzedaży abonamentów na dostępy do treści portali internetowych, prenumeraty czasopism branżowych, sprzedaży usług reklamowych (kampanie reklamowe trwające dłużej niż jeden miesiąc), stałych umów na usługi wynajmu powierzchni, w tym obiektów sportowych, i rozliczeń za usługi dodatkowe związane z wynajmem powierzchni oraz rozliczeń przychodów z prowizji od sprzedaży realizowanej przez firmy gastronomiczne wynajmujące powierzchnie w obiektach zarządzanych przez Grupę.

Metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu Grupa ujmuje przychody w miesięcznych okresach rozliczeniowych, mierząc stopień całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania stosuje się metody oparte na wynikach, to jest ilości faktycznie i prawidłowo dokonanych dostaw produktów i wykonanych usług określonych w umowie i zamówieniach dodatkowych.

Przekazanie kontroli w określonym momencie

Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzonego produktu lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów, tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzenia przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzenia składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

- a. Grupa ma bieżące prawo do zapłaty za dostarczone produkty/ wykonane usługi,
- b. składnik aktywów został fizycznie przekazany klientowi/ usługa została wykonana.

Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w określonym momencie w czasie w przypadku sprzedaży usług wynajmu powierzchni i usług dodatkowych na imprezy komercyjne i niekomercyjne, organizacji imprez (konferencje, targi i inne wydarzenia specjalne), sprzedaży czasopism poza prenumeratą, jednorazowych usług reklamowych oraz jednorazowych opłat od osób fizycznych za wejście na imprezy, korzystanie z obiektów sportowych i miejsc postojowych na parkingach.

Cena transakcyjna

Przychody ujmowane są w kwotach równych cenie transakcyjnej. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniem Grupy - będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (np. podatek VAT).

Ceny transakcyjne na dostawy produktów i usług Grupy wynikają z podpisanych umów i/lub złożonych zamówień i są zasadniczo stałe lub wynikają z okresowo zmienianych cenników.

W zakresie wynajmu powierzchni na imprezy sporadycznie (średnio na 1 do 2 wydarzeń w roku) występują umowy ze stałymi opłatami oraz częścią zmienną w zależności od osiągniętego przychodu/zysku z imprezy.

W incydentalnych przypadkach zawarcia umowy na okres dłuższy niż 12 miesięczny, ceny transakcyjne są korygowana o wskaźnik inflacji.

Grupa rozważa występowanie wynagrodzenia zmiennego w postaci rabatów i premii uzależnionych od wartości sprzedaży, jednakże w umowach realizowanych w latach od 2020 do 2022 tego typu elementy nie występują.

W latach 2020-2022 nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia.

Aktywa z tytułu umów z klientami

Grupa rozpoznaje aktywa w postaci niezafakturowanych należności z tytułu wykonania umów w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży usług ujmowanych w miarę upływu czasu jeżeli z zawartych umów i/lub przyjętych zleceń nie wynika comiesięczne fakturowanie.

W sytuacji kiedy po dostawie produktu/ zrealizowaniu usługi i przekazaniu nad nim kontroli Grupa ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta, gdyż jedynym warunkiem jego otrzymania jest upływ czasu, Grupa ujmuje należne jej wynagrodzenie z tytułu umowy z klientami jako należność i tym samym Grupa nie rozpoznaje aktywów z tytułu wykonania takich umów.

Ponadto Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu umów z klientami w odniesieniu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy przed rozpoczęciem spełniania świadczenia w stosunku do klienta. Kwoty ujęte jako aktywa z tytułu umów z klientami można bezpośrednio powiązać z umową lub z przewidywaną umową, którą Grupa może wyraźnie zidentyfikować (na przykład koszty związane z usługami, które mają zostać świadczone na podstawie zawartej umowy lub przedłużenia istniejącej umowy, lub koszty zaprojektowania składnika aktywów, który zostanie przekazany w ramach konkretnej umowy, która nie została jeszcze zatwierdzona).

Zobowiązania z tytułu umów z klientami i zasady dokonywania płatności

Jeżeli klient dokonał płatności wynagrodzenia lub Grupa ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim dobra lub usługi zostały przekazane klientowi, Grupa przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

Zadatek oraz płatności zaliczki do wysokości 100% kwoty umowy są pobierane w przypadku wynajmu powierzchni na imprezy komercyjne oraz w wysokości 100% zaliczki za abonamenty na dostęp do portali internetowych i prenumeraty czasopism (stosowane są abonamenty na 6 i 12 miesięcy). W pozostałych przypadkach, w tym sprzedaży usług dodatkowych do wynajmu powierzchni na imprezy, płatności są realizowane po wykonaniu usługi, na podstawie faktur z okresem płatności zazwyczaj od 7 do 21 dni.

Warunki płatności za usługi organizacji kongresów, konferencji, targów i wydarzeń specjalnych są w większym stopniu uzależnione od indywidualnych ustaleń z klientami i obejmują zarówno płatności zaliczek do 100% ceny umownej do dnia rozpoczęcia imprezy, jak również płatności po zakończeniu imprezy i sporządzeniu i przyjęciu przez klienta raportu z rozliczenia imprezy.

Usługi reklamowe są fakturowane po realizacji świadczeń, termin płatności wynosi zazwyczaj 14 dni.

Należności z tytułu usług witryny www.lokalnyrolnik.pl są potrącane z kwoty należnej wytwórcom za sprzedane za pośrednictwem witryny produkty.

Płatności od osób fizycznych z tytułu korzystania z obiektów sportowych i wstępu na imprezy realizowane są przed wykonaniem usług.

Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Istotne koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem obejmują wydatki, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta (na przykład prowizja od sprzedaży).

W umowach z klientami firmowymi koszty doprowadzenia do zawarcia umowy są aktywowane i amortyzowane przez okres realizacji umowy jeżeli umowa jest zawarta na okres dłuższy niż jeden rok.

W latach 2020-2022 pozycja nie wystąpiła.

Komponent finansowania

Identyfikacja istotnego elementu finansowania wymaga ujęcia jego skutków w postaci przychodów lub kosztów z tytułu odsetek oddzielnie od przychodów z tytułu umów z klientami (ujęcie umowy jest na poziomie oszacowanej ceny transakcyjnej).

Grupa otrzymuje od klientów zaliczki (przedpłaty na realizowane usługi) w terminie nie przekraczającym zazwyczaj 12 miesięcy przed dostawą produktu/realizacją usługi i korzysta z uproszczenia przewidzianego w standardzie MSSF 15 Przychody, prezentując zaliczki w całości jako przychody przyszłych okresów zamiast rozpoznawać element finansowania (koszty odsetkowe będą podlegały ujęciu w przypadku płatności otrzymanych z góry). W związku z tym Grupa nie koryguje cen transakcyjnych o wpływ komponentu finansowania.

Istotne szacunki i osądy

Grupa przyjmuje szacunki (subiektywne oceny) głównie w celu określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia – i odpowiedniego rozpoznawania przychodów, tj. w określonym momencie lub w miarę upływu czasu.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które jednostka spełnia w miarę upływu czasu, Grupa stosuje metody oparte na wynikach, tj. na podstawie ilości faktycznie zrealizowanych usług objętych umową i/lub zamówieniem.

Umowy zawierane przez Grupę co do zasady nie zawierają zmiennych elementów wynagrodzenia, przez co Grupa nie identyfikuje konieczności dodatkowych szacunków w tym zakresie.

Charakterystyka kluczowych grup produktów i usług

Grupa prezentuje przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin uzyskania oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Grupa Kapitałowa PTWP S.A. opiera swoją działalność i strategię rozwoju na trzech obszarach:

- działalność polegająca na organizacji kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza w zakresie czasopismo branżowych;
- aktywność w obszarze digital jako wydawca biznesowych i specjalistycznych portali internetowych oraz w zakresie prowadzenia platform e-commerce
- zarządzanie poprzez spółkę zależną PTWP Event Center Sp. z o.o. infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych.

Działalność w zakresie organizacji kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze prowadzona jest przez spółkę PTWP S.A. Jednostka Dominująca jest organizatorem cyklicznych spotkań biznesowych, kongresów i konferencji, na czele z Europejskim Kongresem Gospodarczym - European Economic Congress (EEC), jedną z najbardziej prestiżowych imprez odbywających się w tej części Europy.

Działalność wydawnicza prowadzona w spółce PTWP S.A. obejmuje magazyn gospodarczy Nowy Przemysł, magazyn Rynek Zdrowia, miesięcznik Farmer oraz czasopismo Rynek Spożywczy. Dostępna jest prenumerata w wersji papierowej i e-prenumerata.

Działalność w segmencie online obejmuje usługi internetowych serwisów biznesowych i branżowych, w tym usługi wydawnicze, w których klienci coraz częściej poszukują kompleksowej informacji oraz specjalistycznej wiedzy na temat branży, w której działają.

Najbardziej znane portale biznesowe Grupy to m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekapteki.pl, PropertyNews.pl, PortalSamorządowy.pl, farmer.pl.

Portale Grupy PTWP w 2022 roku odwiedzało miesięcznie 13,3 mln unikalnych użytkowników, plasując wydawcę w czołówce mediów biznesowych w Polsce. W 2022 roku Grupa objęła kontrolę nad spółką Farmer Direct Sp. z o. o., która jest właścicielem elektronicznej platformy sprzedażowej www.lokalnyrolnik.pl czyli marketplace działającego w formule B2C. Za pośrednictwem witryny producenci żywności, w tym rolnicy, sprzedają swoje produkty bezpośrednio do konsumentów. Przychodem spółki Farmer Direct Sp. z o. o. są prowizje od płatności realizowanych przez odbiorców za pośrednictwem spółki (stały procent wynikający z regulaminu dla wytwórców) oraz opłaty od wytwórców, według cennika, za usługi logistyczne obejmujące kompletację zamówień, magazynowanie, transport zbiorczy na adres kupującego oraz usługi marketingowe.

Rozliczenia z wytwórcami odbywają się raz na tydzień, a należności Farmer Direct Sp. z o. o. są potrącane z kwoty należnej wytwórcom za sprzedane za pośrednictwem witryny produkty.

Spółka PTWP Event Center Sp. z o.o. prowadzi działalność na podstawie umowy koncesji z dnia 4.02.2016 r. na usługi organizacji imprez i zarządzanie Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo-Sportową Spodek zawartej z Gminą Miasto Katowice. Procedura wyboru najkorzystniejszej oferty została przeprowadzona na podstawie przepisów ustawy z dnia 9.01.2009 r. o

koncesji na roboty budowlane lub usługi, nr postępowania BZP.271.8.2.2013. Umowa weszła w życie w dniu 2.05.2016 r. Umowa została zawarta na okres 180 miesięcy liczony od dnia wejścia w życie umowy.

Poprzez zawarcie umowy koncesji Gmina Miasto Katowice przekazała Koncesjonariuszowi (PTWP Event Center Sp. z o.o.), w zakresie wskazanym w umowie, wykonywanie części zadań publicznych w zakresie sfery turystyki, kultury fizycznej i sportu oraz promocji gminy i regionu śląskiego obejmujących organizację, pozyskiwanie i produkcję imprez oraz utrzymanie i zarządzanie infrastrukturą należącą do Koncesjodawcy (Gmina Miasto Katowice). Działania Koncesjonariusza są powiązane z realizacją zadań własnych Koncesjodawcy jako jednostki samorządu terytorialnego.

Na podstawie umowy z 4.02.2016 r. Koncesjonariusz zobowiązany jest do wykonywania przedmiotu koncesji zgodnie z warunkami umowy oraz do zapłaty Koncesjodawcy płatności Koncesjonariusza. Koncesjodawca zobowiązany jest do udzielenia Koncesjonariuszowi wyłącznego prawa do świadczenia usług na rzecz użytkowników Centrum, w tym pobierania pożytków oraz zapłaty Koncesjonariuszowi płatności Koncesjodawcy na warunkach określonych w umowie.

Koncesjonariusz świadczy usługi objęte koncesją na rzecz osób trzecich w imieniu własnym i na własną odpowiedzialność.

Przychody spółki PTWP Event Center Sp. z o.o. obejmują głównie opłaty z umów najmu/dzierżawy/użytkowania powierzchni Centrum.

Przychód operacyjny spółki PTWP Event Center Sp. z o.o. obejmuje również płatności Koncesjodawcy z tytułu dopłaty do kosztów utrzymania infrastruktury Hali Spodek (przychodami ze świadczeniu usług eksploatacyjnych).

Zarówno stałe płatności Koncesjodawcy jak również część stała opłat Koncesjonariusza oraz limit przychodów po osiągnięciu którego naliczane są zmienne opłaty Koncesjonariusza podlegają indeksacji o wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogłoszony przez GUS za rok ubiegły.

W całym okresie obowiązywania umowy Koncesjodawca realizuje bieżącą kontrolę realizacji przedmiotu koncesji, której celem jest zapewnienie zgodności realizacji przedmiotu koncesji z ofertą, z prawem i celami Koncesjodawcy określonymi w umowie.

Podział przychodów ze sprzedaży Grupy na kategorie (główne rodzaje produktów i usług) oraz w odniesieniu do momentu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia:

Przychody z umów z klientami w podziale główne grupy usług	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
digital- działalność portali internetowych	14 141	13 315	10 223
usługi zamieszczania reklam w czasopiśmie branżowych	3 909	2 467	2 447
usługi organizacji konferencji, targów branżowych, kongresów, seminariów i pozostałych imprez	27 454	14 077	15 913
wynajem powierzchni Centrum wraz z usługami dodatkowymi w ramach umowy koncesji	33 545	19 906	7 974
usługi eksploatacyjne Hala Spodek	5 761	5 481	5 301
usługi sprzedażowe portalu www.lokalnyrolnik.pl	1 054	0	0
Przychody z umów z klientami, razem:	85 864	55 246	41 858

Przychody z umów z klientami w podziale na sposób rozpoznawania przychodu	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
w miarę upływu czasu	23 872	20 293	16 936
w określonym momencie	61 992	34 953	24 922
Przychody z umów z klientami, razem:	85 864	55 246	41 858

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Kwota przychodów od klientów zewnętrznych, w podziale na lokalizacje klientów, przedstawiona poniższa nota:

Struktura geograficzna przychodów z umów z klientami	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Polska	83 444	53 987	40 639
Unia Europejska	2 256	1 133	1 172
pozostałe kraje	165	125	47
Przychody z umów z klientami, razem:	85 864	55 246	41 858

Zobowiązania z tytułu umów z klientami prezentuje nota 6.3.22.

6.2.3 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej to koszty dotyczące podstawowej statutowej działalności Grupy. Koszty działalności operacyjnej Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży produktów i przychody ze świadczenia usług, do których te koszty zostały poniesione, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Grupa prezentuje podział kosztów ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w układzie porównawczym (rodzajowym), biorąc za podstawę ich rodzaj jako formę prezentacji dostarczającą informacji wiarygodnych i bardziej przydatnych. Część kosztów w układzie rodzajowym (koszty usług obcych, zużycie materiałów, podróże służbowe) są następnie dzielone na poszczególne produkty/usługi i koszty ogólnego zarządu. Przepisywanie kosztów rodzajowych do poszczególnych funkcji (w układzie kalkulacyjnym) nie jest dokonywane do wszystkich pozycji kosztów rodzajowych.

Podział kosztów operacyjnych na poszczególne rodzaje w układzie porównawczym prezentowany jest bezpośrednio w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat.

Poniższe zestawienie prezentuje rozbięcie kosztów amortyzacji na poszczególne rodzaje aktywów trwałych i prawo do użytkowania.

Amortyzacja	01.01.2022 r. – 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. – 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.
Amortyzacja środków trwałych	-376	-857	-1 160
Amortyzacja aktywów niematerialnych	-149	-68	-90
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-291	-311	-423
Amortyzacja, razem:	-816	-1 236	-1 674

6.2.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zasady rachunkowości

Pozostałe przychody i koszty operacyjne nie są związane bezpośrednio z działalnością gospodarczą Grupy i nie dotyczą podstawowego zakresu operacyjnego jej działania, ale występują jako pośredni efekt podejmowanych działań (są uboczne w stosunku do działalności podstawowej przynoszącej przychody).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności.

Grupa prezentuje wynik takich transakcji poprzez kompensowanie przychodów i związanych z nimi kosztów wynikających z tej samej transakcji, jeśli prezentacja taka odzwierciedla istotę transakcji lub innego zdarzenia. Na przykład zyski i straty ze sprzedaży aktywów trwałych służących działalności operacyjnej, ujmowane są w wysokości różnicy między kwotą wynagrodzenia z tytułu sprzedaży a wartością bilansową danego składnika aktywów powiększoną o koszty sprzedaży.

W szczególności w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa ujmuje:

- zyski lub straty wynikające z wycofania z użytkowania lub zbycia środków trwałych,
- odpisy, równoległe do amortyzacji, przychodów z dotacji otrzymanych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych albo wartości niematerialnych,
- otrzymane lub należne dotacje inne niż na nabycie lub wytworzenie środków trwałych albo wartości niematerialnych.

Dotacje ujmowane są w wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie otrzymana, a Grupa spełni wszystkie związane z nią warunki.

Dotacje dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zobowiązaniach długoterminowych jako przychody przyszłych okresów i odnoszone do wyniku finansowego metodą liniową przez oczekiwany okres użytkowania odnośnych aktywów.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	33
Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	130	11	194

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Wsparcie z tarczy antykryzysowej Covid-19 - dofinansowanie z WUP do wynagrodzeń pracowników	0	0	598
Wsparcie z tarczy antykryzysowej Covid-19 - trzymiesięczne zwolnienie ze składek ZUS	0	398	177
Wsparcie z tarczy antykryzysowej Covid-19 - trzymiesięczne zwolnienie z podatku od nieruchomości	0	0	406
Wsparcie z tarczy antykryzysowej Covid-19 - umorzenie subwencji PFR	1 511	3 020	0
Pozostałe	53	144	136
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 694	3 572	1 544

W IV kwartale 2022 r. Jednostka Dominująca została zwolniona z obowiązku zwrotu subwencji finansowej w kwocie 1 511 210,00 zł otrzymanej w dniu 9.02.2021 r. z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach programu Tarcza Finansowa PFR 2.0. Polskiego Funduszu Rozwoju dla Mikro, Małych i Średnich Firm. Różnica między kwotą faktycznie uzyskanej subwencji finansowej ustaloną w oparciu o prognozowaną wysokość przychodów i kosztów stałych a kwotą wyliczoną na podstawie rzeczywistych przychodów oraz kosztów stałych przedstawianych w oświadczeniu o rozliczeniu subwencji została zwrócona przez Jednostkę Dominującą zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie ubiegania się o udział w programie rządowym Tarcza Finansowa PFR 2.0.

W 2021 Jednostka Dominująca oraz spółka zależna PTWP Event Center Sp. z o.o. zostały zwolnione z obowiązku zwrotu 100% subwencji finansowych otrzymanych z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach uruchomionego w dniu 27.04.2020 r. programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm. Podstawą 100% umorzenia były zmiany wprowadzone w Regulaminie ww. programu w dniu 13.04.2021 r. mające na celu ochronę podmiotów działających w branżach najbardziej dotkniętych skutkami wprowadzenia obostrzeń administracyjnych, w związku z pandemią.

Nie występują niespełnione warunki ani inne zdarzenia warunkowe związane z dotacjami rządowymi. W latach objętych HSIF Grupa nie korzystała z innych form pomocy rządowej.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-54	0	-6
Darowizny	-159	-24	-1
Pozostałe	-13	-46	-88
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-226	-70	-94

6.2.5 Odpis na oczekiwane straty kredytowe

Odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług oraz innych aktywów finansowych zaprezentowano w oddzielnej pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Pozycja ta obejmuje utworzenie i rozwiązanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe (prezentacja netto).

Zasady dokonywania szacunków na oczekiwane straty kredytowe opisano w nocie 6.3.7. Instrumenty finansowe.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Rozwiązanie odpisów na oczekiwane straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	11	62	84
Odpisy na oczekiwane straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	-109	-60	-162
Odpis na oczekiwane straty kredytowe, razem	-98	1	-78

6.2.6 Przychody i koszty finansowe

Zasady rachunkowości

Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych oraz od pożyczek udzielonych przez Grupę oblicza się przy zastosowaniu metody skorygowanej ceny nabycia.

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych utrzymywanych w celu zarządzania środkami pieniężnymi prezentowane są w sprawozdaniu odrębnie od przychodów z wyceny udzielonych pożyczek.

W latach 2022-2020 Grupa nie posiadała aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zyski i straty powstałe z tytułu grupy podobnych transakcji jednostka prezentuje w kwocie netto, na przykład zyski i straty z tytułu różnic kursowych.

Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Odsetki od lokat bankowych	313	16	26
Odsetki od udzielonych pożyczek	29	0	0
Pozostałe	70	52	13
Przychody finansowe, razem	412	67	39

Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Odsetki od kredytów i pożyczek	0	0	0
Odsetki od leasingu	-71	-100	-100
Pozostałe odsetki	-34	-63	-63
Różnice kursowe	-12	-13	-13
Pozostałe	-13	-18	0
Koszty finansowe, razem	-131	-194	-177

6.2.7 Podatek dochodowy

Zasady rachunkowości

Na podatek dochodowy prezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych/podlegających zwrotowi od organów podatkowych, z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które obowiązywały na dzień sprawozdawczy.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz dodaniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów ujętych w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe) oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu/stanowiły koszt uzyskania przychodu (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów księgowych a podstawą opodatkowania).

Podatek odroczony

Grupa ujmuje zobowiązania i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na ujemne różnice przejściowe oraz nierozliczone straty podatkowe przeniesione na kolejny okres.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna, tj. gdy przewiduje się, iż w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień sprawozdawczy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień sprawozdawczy.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same organy podatkowe i Grupa ma zamiar rozliczyć salda w kwotach netto lub równocześnie zrealizować aktywa i uregulować zobowiązanie.

Istotne osądy i szacunki

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zakładając, że w przyszłości osiągnie dochód podatkowy pozwalający na potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych. Przyjmując takie założenie Zarząd Jednostki Dominującej opiera się na prognozach, budżetach oraz strategii dotyczących działalności operacyjnej poszczególnych spółek Grupy.

Wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień sprawozdawczy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Grupa ujmuje kwoty wynikające z rozliczeń podatkowych bazując na aktualnych przepisach podatkowych i ich interpretacjach. Ze względu na opisane wyżej ryzyko podatkowe, ujawniane kwoty są obarczone niepewnością i mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznych decyzji organów kontroli podatkowej.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący i odroczony	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Bieżący podatek dochodowy	-2 299	-1 321	-806
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-2 299	-1 321	-806
Odroczony podatek dochodowy	-174	-220	389
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-174	-220	389
Podatek dochodowy bieżący i odroczony, razem	-2 473	-1 541	-417

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zysk / (strata) brutto	10 336	9 154	1359
Przychody zwolnione z opodatkowania	0	-249	-551
Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	-36	-345	-888
Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	50	115	103
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 299	1 246	1 936
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	1 844	902	937
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	-918	-716	-1 020
Dochód do opodatkowania	14 576	10 107	1 877
Odliczenia od dochodu - strata podatkowa	-1 034	-1 034	0
Odliczenia od dochodu - darowizny	-149	-15	-1
Odliczenia od dochodu - pozostałe	0	0	0

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Podstawa opodatkowania	13 394	9 058	1 877
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-2 586	-1 728	-806
Podatek zaniechany z tyt. .umorzenia subwencji	287	407	0
Podatek dochodowy po uwzględnieniu zaniechania poboru podatku dochodowego	-2 299	-1 321	-806

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 336	9 154	1 359
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	10 336	9 154	1 359
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2021 r.: 19%)	-1 964	-1 739	-258
Nieujęte straty podatkowe	-41	-7	-57
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-755	-249	-207
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	0	47	105
Podatek zaniechany z tyt. umorzenia subwencji	287	407	0
Podatek według efektywnej stawki podatkowej w tys. zł	-2 473	-1 541	-417
Podatek według efektywnej stawki podatkowej w %	-24%	-17%	-31%
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-2 473	-1 541	-417

Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	453	619	840	511
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	800	469	470	530
Kompensata aktywów z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	-453	-469	-470	-511
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	0	150	371	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	346	0	0	19

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Naliczone i niezapłacone odsetki	0	50	116	101
Rezerwy na świadczenia pracownicze	731	481	434	486
Umowy zlecenia i delegacje wypłacone w kolejnym roku	653	488	399	468
Niezapłacone składki ZUS	406	314	257	280
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	37	0	0	0
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	0	1 034	2 068	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	557	890	1 150	1 354
Pozostałe	0	0	0	0
Ujemne różnice przejściowe, razem	2 385	3 257	4 423	2 689
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa na odroczonego podatku dochodowy, razem	453	619	840	511

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Naliczone i nieotrzymane odsetki	0	50	116	103
Różnica w bilansowej i podatkowej wartości netto środków trwałych i aktywów niematerialnych, w tym spowodowane różnymi stawkami amortyzacyjnymi	3 822	1 745	1 399	1 381
Aktywa z tytułu leasingu	386	671	957	1 304
Pozostałe	0	0	0	0

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Dodatnie różnice przejściowe, razem	4 209	2 467	2 471	2 788
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, razem	800	469	470	530

Nieujęte składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do straty podatkowej spółki zależnej za 2022 rok w wysokości 216 tys. zł.

6.2.8 Działalność zaniechana

Zasady rachunkowości

Działalność zaniechana to element Grupy, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- a) stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności;
- b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności; lub
- c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

W latach 2020 - 2022 Grupa nie zaniechała żadnej działalności. Główne obszary działalności likwidowanej spółki Publikator Sp. z o.o. w likwidacji zostały przejęte przez inne podmioty z Grupy. Ze względu na brak spełnienia kryteriów zawartych w definicji działalności zaniechanej zgodnie z MSSF 5, Grupa nie prezentuje jako działalności zaniechanej przychodów i kosztów oraz straty za 2020 rok spółki zależnej Publikator Sp. z o.o. w likwidacji (przychody i koszty za 2020 rok stanowiły odpowiednio 1,64% i 2,36% sumy przychodów i kosztów Grupy za 2020 rok przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych). Spółka ta po przeprowadzeniu procesu likwidacji została wykreślona z KRS w dniu 30.04.2021 roku.

6.2.9 Zysk przypadający na jedną akcję

Zasady rachunkowości

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu z wyłączeniem akcji własnych.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się w oparciu o stosunek zysku przypadającego na akcjonariuszy Grupy do średniej ważonej liczby akcji zwykłych skorygowanych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

Grupa posiada jedną kategorię powodującą rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych w postaci uprawnień do nabycia akcji przydzielonych w ramach programu motywacyjnego zrealizowanego zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 26 sierpnia 2021 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PTWP S.A..

Pracownikom i współpracownikom przyznano w październiku 2021 roku 58 958 sztuk uprawnień, każde do nabycia 1 akcji Jednostki Dominującej (PTWP S.A.) po cenie 11 zł od dnia 2022-08-15 do dnia 2022-08-21. Warunkiem wyemitowania nowych akcji w ramach Programu Motywacyjnego oraz zaoferowania ich uczestnikom Programu Motywacyjnego był warunek osiągnięcia przez Spółkę skonsolidowanego zysku brutto za rok 2021 w wysokości określonej w Regulaminie Programu Motywacyjnego (akcje emitowane warunkowo).

Wyliczenie rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję nie obejmuje akcji zwykłych emitowanych warunkowo, do czasu spełnienia warunków dotyczących osiągnięcia określonych wyników Grupy. Warunek związany ze świadczeniem usług do dnia 2022-08-15 Grupa traktuje jako warunek zależny tylko od upływu czasu.

Akcje rozwodniające wylicza się jako liczbę akcji, które zostałyby wyemitowane gdyby nastąpiła realizacja wszystkich uprawnień do nabycia akcji.

Rozwodnienie oznacza zmniejszenie zysku przypadającego na akcję przy założeniu, że akcje zwykłe zostaną wyemitowane po spełnieniu określonych warunków.

Średnią ważoną liczbę akcji w danym roku wyliczono mając na uwadze datę rejestracji w KRS nowych emisji akcji oraz obniżek kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych.

Uprawnienia do nabycia akcji w ramach programu motywacyjnego w Grupie PTWP S.A. opisano w nocie 6.3.15.

Wyliczenie średnioważonej liczby akcji zwykłych i akcji własnych w poszczególnych latach

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

A	B	C	D	F
Data początkowa posiadania danej liczby akcji	Data końcowa posiadania danej liczby akcji	Liczba dni posiadania danej liczby akcji (A-B)	Liczba akcji/liczba akcji własnych	Liczba dni posiadania danej liczby akcji x liczba akcji (Cx D)
2022 rok				
2022-01-01	2022-12-31	365	1 179 162	430 394 130
2022-11-21	2022-12-31	41	58 958	2 417 278
2022-01-01	2022-12-31	365	-800	-292 000
			razem	432 519 408
			ilość dni razem	365
			średnioważona liczba akcji	1 184 985
2021 rok				
2021-01-01	2021-09-30	273	1 471 836	401 811 228
2021-10-01	2021-12-31	92	1 179 162	108 482 904
2021-01-01	2021-12-31	365	-800	-292 000
2021-01-01	2021-09-30	273	-292 674	-79 900 002
			razem	430 102 130
			ilość dni razem	365
			średnioważona liczba akcji	1 178 362
2020 rok				
2020-01-01	2020-12-31	366	1 471 836	538 691 976
2020-01-01	2020-12-31	366	-800	-292 800
2020-12-03	2020-12-31	29	-292 674	-8 487 546
			razem	529 911 630
			ilość dni razem	366
			średnioważona liczba akcji	1 447 846

Wyliczenie średnioważonej liczby akcji zwykłych w poszczególnych latach po rozwodnieniu

Wyszczególnienie	2022 rok	2021 rok	2020 rok
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 184 985	1 178 362	1 447 846
Średnia ważona liczby dodatkowych akcji zwykłych, które występowałyby, zakładając zamianę wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	52 335	12 364	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w poszczególnych latach po rozwodnieniu	1 237 320	1 190 726	1 447 846

Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/(strata) na jedną akcję	2022 rok	2021 rok	2020 rok
Kwota podstawowego zysku przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	7 993 872,65 zł	7 613 239,42 zł	941 993,28 zł
Średnia ważona liczby akcji zwykłych występujących w ciągu okresu	1 184 985	1 178 362	1 447 846
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą	6,75 zł	6,46 zł	0,65 zł
Zysk przypadający na posiadaczy akcji zwykłych zastosowany do kalkulacji rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 993 872,65 zł	7 613 239,42 zł	941 993,28 zł
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w poszczególnych latach po rozwodnieniu	1 237 320	1 190 726	1 447 846
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą	6,46 zł	6,39 zł	0,65 zł

6.2.10 Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane

W okresie objętym Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PTWP S.A. podjęło przedstawione w

poniższym zestawieniu decyzje o przeznaczeniu wypracowanego zysku Spółki dominującej do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy.

Uchwała nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2022 r. w sprawie przeznaczenia na wypłatę dywidendy za 2021 rok część kapitału zapasowego w kwocie 1 896 598,83 zł pochodzącego z zysków z lat ubiegłych.

Uchwała nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2022 r. w sprawie przeznaczenia całości zysku netto za rok obrotowy zakończony 31.12.2021 w kwocie 1 096 440,65 zł na wypłatę dywidendy.

Razem kwota przeznaczona na dywidendę na podstawie uchwał podjętych w dniu 29.06.2022 r. wyniosła 2 993 039,48 zł, tj. 2,54 zł brutto na jedną akcję. W dywidendzie nie uczestniczyło 800 sztuk akcji własnych. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 18.07.2022 r.

Uchwała nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2023 r. w sprawie przeznaczenia części zysku netto za rok obrotowy zakończony 31.12.2022 w kwocie 7 003 231,20 zł na wypłatę dywidendy, tj. 5,66 zł brutto na jedną akcję. W dywidendzie nie uczestniczyło 800 sztuk akcji własnych. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 18.07.2023 r.

6.2.11 Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych oraz ich efekt podatkowy

Zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze Grupa ujmuje zmiany stanu rezerw na odprawy emerytalne w inne całkowite dochody.

Zasady rachunkowości związane z ujmowaniem rezerw na świadczenia pracownicze opisano w nocie 6.3.21.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Dochodów Całkowitych	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	7 863	7 613	942
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	5	5	-4
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-1	-1	1
Inne Całkowite Dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	4	4	-3
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	7 867	7 618	939

6.3 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

6.3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Okres użyteczności w odniesieniu do środków trwałych są określane następująco:

- maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania – od 5 do 7 lat,
- zespoły komputerowe – od 5 do 7 lat,
- środki transportu (samochody osobowe) – od 5 do 7 lat,
- narzędzia, przyrządy i wyposażenie – od 5 do 10 lat,
- inwestycje w obcych środkach trwałych – do 10 lat.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w

sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Istotne osądy i szacunki

Wartość końcowa, przyjęte okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz metody amortyzacji są weryfikowane corocznie na koniec okresu sprawozdawczego. Zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych.

Zasady i założenia przyjmowane przy testowaniu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych są analogiczne, jak przy testowaniu utraty wartości składników wartości niematerialnych (dla wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania) i zostały opisane w nocie 6.3.4.

Rzeczowe aktywa trwałe

Najistotniejsze pozycje rzeczowych aktywów trwałych Grupy obejmują:

- urządzenia techniczne i maszyny zaliczane do grup 3-6 KŚT, z tego wyposażenie informatyczne (sprzęt komputerowy, serwery, drukarki), wyposażenie audiowizualne (zestawy multimedialne, zestawy nagłośnieniowe, zestawy radiotelefoniczne, system telewizji przemysłowej), wyposażenie foto (kamery, aparaty fotograficzne, obiektywy),
- pozostałe środki trwałe kwalifikowane do grupy 8 KŚT, z tego wyposażenie sal konferencyjnych MCK oraz Hali Spodek (stoły konferencyjne, ścianki działowe, monitory).

W pozycji budynki i budowle wykazywane są nakłady poniesione na inwestycje w obcych środkach trwałych, w tym dotyczących obiektów zarządzanych na podstawie umowy koncesji z dnia 4.02.2016 r.

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2022 r.	0	1 350	4 935	935	3 852	64	11 136
Zwiększenia	0	64	641	0	20	0	724
Zakup	0	0	641	0	20	0	660
Nabycie kontroli nad j. zależną	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie ze środków trwałych w budowie	0	64	0	0	0	0	64
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	-64	-64
Zbycie i likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	-64	-64
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2022 r.	0	1 414	5 576	935	3 872	0	11 796
Umorzenie na dzień 01.01.2022 r.	0	-477	-4 037	-827	-2 473	0	-7 814
Zwiększenia	0	-135	-205	-26	-7	0	-374
Amortyzacja	0	-135	-205	-26	-7	0	-374
Nabycie kontroli nad j. zależną	0	0	0	0	0	0	0
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2022 r.	0	-612	-4 242	-854	-2 480	0	-8 187
Wartość netto na dzień 31.12.2022 r.	0	802	1 334	81	1 392	0	3 609

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2021 r.	0	1 350	4 511	804	3 801	64	10 530
Zwiększenia	0	0	424	130	51	0	606

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Zakup	0	0	424	0	51	0	475
Przekazanie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0	0
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	130	0	0	130
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie i likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2021 r.	0	1 350	4 935	935	3 852	64	11 136
Umorzenie na dzień 01.01.2021 r.	0	-342	-3 776	-697	-2 054	0	-6 868
Zwiększenia	0	-135	-261	-131	-418	0	-945
Amortyzacja	0	-135	-261	-42	-418	0	-857
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	-88	0	0	-88
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2021 r.	0	-477	-4 037	-827	-2 473	0	-7 814
Wartość netto na dzień 31.12.2021 r.	0	873	899	107	1 380	64	3 322

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2020 r.	0	841	4 372	437	3 804	514	9 967
Zwiększenia	0	509	139	367	0	59	1 074
Zakup	0	0	139	0	0	59	198
Przekazanie ze środków trwałych w budowie	0	509	0	0	0	0	509
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	367	0	0	367
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	-3	-509	-512
Zbycie i likwidacja	0	0	0	0	-3	0	-3
Przekazanie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	-509	-509
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2020 r.	0	1 350	4 511	804	3 801	64	10 530
Umorzenie na dzień 01.01.2020 r.	0	-248	-3 483	-273	-1 340	0	-5 344
Zwiększenia	0	-94	-292	-424	-717	0	-1 527
Amortyzacja	0	-94	-292	-57	-717	0	-1 159
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	-367	0	0	-367
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	3	0	3
Likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	3	0	3
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2020 r.	0	-342	-3 776	-697	-2 054	0	-6 868
Wartość netto na dzień 31.12.2020 r.	0	1 008	735	108	1 747	64	3 662

W okresie objętym Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Grupy.

Na koniec okresów prezentowanych w niniejszych Historycznych Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Grupa oceniła, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych.

6.3.2 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zasady rachunkowości

Na początku umowy Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Grupa ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie. Aby ocenić, czy wraz z umową przekazuje się prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów, oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Data rozpoczęcia leasingu to data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów, czyli taki który stanowi przedmiot leasingu i w przypadku którego leasingodawca zapewnił leasingobiorcy prawo do użytkowania tego składnika aktywów.

W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w momencie początkowego ujęcia w wartości bieżącej.

Zobowiązania leasingowe obejmują wartość bieżącą netto następujących płatności leasingowych:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji, oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Grupa może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Płatności leasingowe dotyczące opcji przedłużenia leasingu, gdy skorzystanie z tej opcji jest wystarczająco pewne, są także uwzględniane w wycenie zobowiązania.

Płatności leasingowe alokuje się pomiędzy kwotę główną i koszty finansowe. Koszty finansowe obciążają wynik finansowy przez okres obowiązywania umowy leasingowej w taki sposób, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dotyczącą pozostałego do spłaty salda zobowiązania dla każdego okresu.

Płatności leasingowe dyskontuje się przy użyciu stopy procentowej leasingu. Jeśli nie można w prosty sposób ustalić tej stopy – co ma miejsce w przypadku większości transakcji leasingowych Grupy – stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy, czyli stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby pożyczyć środki niezbędne do pozyskania składnika aktywów o podobnej wartości, w podobnym środowisku gospodarczym, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach.

W celu ustalenia krańcowej stopy procentowej, Grupa w miarę możliwości, stosuje jako punkt wyjścia koszt finansowania zewnętrznego otrzymanego w niedawnym czasie, skorygowany w celu uwzględnienia zmian warunków finansowania od momentu otrzymania finansowania. W przypadku braku finansowania zewnętrznego Grupa stosuje średni ważony kosztu kapitału (WACC).

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego,
- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie, oraz
- koszty rekułtywacji i przywrócenia do stanu pierwotnego jeżeli wystąpią.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się liniowo przez okres użytkowania aktywów, nie dłuższy niż okres leasingu. Jeżeli Grupa ma wystarczającą pewność, że skorzysta z opcji kupna, składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów.

Grupa nie rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu dla umów, których:

- okres trwa krócej niż 12 miesięcy i nie przewiduje się przedłużenia umowy,
- wartość jest uznawana za nisko cenną.

W przypadku leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w ramach których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Grupa ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu. Aktywa o niskiej wartości obejmują głównie sprzęt komputerowy i wyposażenie biurowe.

W związku z wdrożeniem MSSF 16 Grupa wydzieliła aktywa z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów jako odrębną pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Zgodnie z paragrafem 3c MSSF 16 Leasing przepisów tego standardu nie stosuje się do umów na usługi koncesjonowane objętych zakresem KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane.

Zasady rachunkowości stosowane do aktywów użytkowanych przez Grupę na podstawie umowy koncesji z dnia 4.02.2016 r. na usługi organizacji imprez i zarządzanie Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo-Sportową Spodek (Centrum) zawartej przez PTWP Event Center Sp. z o.o. (spółka zależna od PTWP S.A.) z Gminą Miasto Katowice

Szczegółowe postanowienia umowy koncesji z dnia 4.02.2016 r. spełniają kryteria do objęcia tej umowy wytycznymi w zakresie rachunkowości prowadzonej przez koncesjodawców w ramach publiczno-prywatnych umów na usługi koncesjonowane, które zostały określone w Interpretacji KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane.

Jednocześnie na podstawie par. 3c MSSF 16 Leasing umowy na usługi koncesjonowane objęte zakresem KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane są wyłączone ze stosowania MSSF 16.

Umowa z dnia 4.02.2016 r. na gruncie MSSF i wydanych interpretacji stanowi publiczno-prywatną umowę na usługi koncesjonowane. Interpretacja KIMSF 12 ma zastosowanie do umowy ponieważ:

- ✓ Koncesjodawca kontroluje jakie usługi Koncesjonariusz może świadczyć z wykorzystaniem przekazanej infrastruktury, w tym określone są zadania publiczne jakie powinny być realizowane poprzez działalność Centrum, raportowaniu podlegają informacje o przychodach i kosztach bezpośrednich w przekroju poszczególnych imprez z przypisaniem ich do rodzaju zadania publicznego jakie realizowały, Koncesjonariusz przedstawia informacje o planowanych imprezach i jest zobowiązany do usunięcia imprezy z planu imprez jeżeli zgodnie z umownymi uprawnieniami Koncesjodawca wniósł skuteczny sprzeciw;
- ✓ umowa przewiduje system regulacyjny dla przychodów Koncesjonariusza poprzez mechanizm opłaty zmiennej dla Koncesjodawcy stanowiącej ustalony procent od nadwyżki ponad określony w umowie przychód roczny netto;
- ✓ Koncesjodawca kontroluje poprzez prawo własności wartość rezydualną infrastruktury na koniec obowiązywania umowy.

Infrastruktura ani prawo do jej użytkowania nie jest ujmowane u Koncesjonariusza ponieważ zawarta umowa nie przenosi na Koncesjonariusza prawa do kontroli użytkowania infrastruktury wykorzystywanej do świadczenia usług użyteczności publicznej. Koncesjonariusz ma jedynie dostęp do eksploatacji infrastruktury do świadczenia usług objętych umową i zarządza nią w imieniu Koncesjodawcy.

Koncesjonariusz ujmuje przychody z realizacji umowy zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Wszelkie rozliczenia ze stroną publiczną stanowią przychody i koszty okresu, w którym realizowana jest umowa.

Grupa jako leasingobiorca, aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa użytkowała aktywa na podstawie umów klasyfikowanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości (ustawa o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie) obejmujące środki transportu. Środki transportu zostały wykupione z leasingu po zakończeniu umów leasingowych. Ponadto Grupa użytkuje w ramach umów najmu lokale biurowe i restauracyjne. Umowy te zostały zakwalifikowane na podstawie MSSF 16 jako umowy leasingu.

Umowy najmu są zawierane na czas określony lub nieokreślony. Dla umów na czas nieokreślony oszacowano, iż umowa została zawarta na 5 lat. Umowy na czas określony obejmują okresy do 5 lat.

Umowy mogą zawierać opcję przedłużenia umowy. Okresy najmu są negocjowane indywidualnie.

Umowy leasingowe nie nakładają żadnych innych warunków specjalnych (tzw. kowenantów) poza zabezpieczeniami na aktywach będących przedmiotem leasingu na rzecz leasingodawcy. Aktywa będące przedmiotem leasingu nie mogą stanowić zabezpieczenia na potrzeby kredytów i pożyczek.

Wykaz lokali użytkowanych na podstawie umów najmu klasyfikowanych jako leasing:

- umowa najmu powierzchni biurowej w Warszawie zawarta w dniu 5.04.2019 r. na okres 5 lat,
- umowa najmu powierzchni biurowej w Zaściankach zawarta w dniu 10.05.2020 r. na czas nieokreślony,
- umowa najmu powierzchni restauracyjnej w Chorzowie zawarta w dniu 09.01.2019 r. na czas nieokreślony.

Grupa zdecydowała, aby kalkulację stopy procentowej leasingu oprzeć o krańcową stopę procentową, wyliczoną na podstawie kalkulacji (WACC) pomiędzy 9,5%, a 10,1% w każdym z okresów objętych umową.

Zastosowanie MSSF 16 dla okresów objętych niniejszymi historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi zostało przedstawione w nocie 6.1.11 Wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości.

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2022 r.	1 230	0	0	0	1 230
Zwiększenia	5	0	0	0	5
Nowe umowy leasingowe	5	0	0	0	5
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2022 r.	1 235	0	0	0	1 235
Umorzenie na dzień 01.01.2022 r.	-559	0	0	0	-559
Zwiększenia	-290	0	0	0	-290
Amortyzacja	-290	0	0	0	-290
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2022 r.	-849	0	0	0	-849
Wartość netto na dzień 31.12.2022 r.	386	0	0	0	386

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2021 r.	1 304	0	129	0	1 433
Zwiększenia	0	0	1	0	1
Pozostałe	0	0	1	0	1
Zmniejszenia	-74	0	-130	0	-205
Zmiany / zakończenie umów leasingowych	-74	0	0	0	-74
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	-130	0	-130
Wartość brutto na dzień 31.12.2021 r.	1 230	0	0	0	1 230
Umorzenie na dzień 01.01.2021 r.	-348	0	-62	0	-410
Zwiększenia	-285	0	-26	0	-311
Amortyzacja	-285	0	-26	0	-311
Zmniejszenia	74	0	88	0	163
Zmiany / zakończenie umów leasingowych	74	0	0	0	74
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	88	0	88
Umorzenie na dzień 31.12.2021 r.	-559	0	0	0	-559
Wartość netto na dzień 31.12.2021 r.	671	0	0	0	671

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2020 r.	1 304	0	493	0	1 797
Zwiększenia	0	0	4	0	4
Pozostałe	0	0	4	0	4
Zmniejszenia	0	0	-367	0	-367
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	-367	0	-367

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 31.12.2020 r.	1 304	0	129	0	1 433
Umorzenie na dzień 01.01.2020 r.	0	0	-355	0	-355
Zwiększenia	-348	0	-75	0	-422
Amortyzacja	-348	0	-75	0	-422
Zmniejszenia	0	0	367	0	367
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	367	0	367
Umorzenie na dzień 31.12.2020 r.	-348	0	-62	0	-410
Wartość netto na dzień 31.12.2020 r.	957	0	67	0	1 023

Łączna kwota kosztów ujęta w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-290	-311	-422
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	-71	-100	-100
Łączna kwota ujęta w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów, razem	-362	-411	-523

6.3.3 Wartość firmy

Zasady rachunkowości

Zasady kalkulowania wartości firmy opisano w nocie 6.3.5 Połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy z nabycia jednostek zależnych ujmowana jest w wartościach niematerialnych. Wartość firmy nie jest amortyzowana, natomiast jest testowana co roku pod kątem utraty wartości (lub części, jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości), i jest wykazywana w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP). Alokacji dokonuje się dla tych ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest nadwyżką wartości bilansowej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne nad jego wartością odzyskiwaną.

Wartość odzyskiwana odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

W chwili przeprowadzania testu na utratę wartości w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy, mogą zaistnieć przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości składnika aktywów wchodzącego w skład ośrodka, który obejmuje wartość firmy. W takim przypadku jednostka w pierwszej kolejności przeprowadza test na utratę wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów, a następnie, przed wykonaniem testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne obejmującego wartość firmy, ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów.

W celu obniżenia wartości bilansowej aktywów należących do ośrodka zawierającego wartość firmy odpis ujmuje się:

a) w pierwszej kolejności, w celu obniżenia kwoty wartości firmy, która została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, oraz

b) następnie, do innych aktywów należących do ośrodka wypracowującego środki proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej każdego ze składników aktywów w wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

Zyski lub straty z tytułu zbycia jednostki obejmują wartość bilansową wartości firmy sprzedanej jednostki.

Wartość firmy przyjęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Tabela zmian wartości firmy	2022 rok	2021 rok	2020 rok
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	514	514	514

Zwiększenia	1 502	0	0
Nabycie kontroli nad j. zależną	1 502	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia	2 016	514	514

Podsumowanie alokacji wartości firmy na poziomie segmentów zostało przedstawione w tabeli poniżej.

Segment działalności	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	0	0	0	0
działalność portali internetowych, tego:	2 016	514	514	514
PTWP-Online Sp. z o.o.	514	514	514	514
Farmer Direct Sp. z o.o.	1 502	0	0	0
zarządzanie obiektami	0	0	0	0
Razem wartość firmy	2 016	514	514	514

Test na utratę wartości dotyczący wartości firmy

Wartość firmy ujęta w ramach połączenia jednostek jest składnikiem aktywów przedstawiającym przyszłe korzyści ekonomiczne powstające z aktywów nabytych w ramach połączenia jednostek, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Wartość firmy nie generuje przepływów pieniężnych niezależnie od innych aktywów lub grupy aktywów, w konsekwencji najniższy poziom na którym Grupa monitoruje wartość firmy na potrzeby wewnętrznego zarządzania, obejmuje spółki zależne, z przejęcia których te wartości firmy ujęto (ośrodek wypracowujący środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy, dalej OWSP).

Grupa do testowania utraty wartości firmy wykorzystuje wartość odzyskiwalną na poziomie wartości użytkowej oszacowanej dla poszczególnych spółek zależnych stanowiących OWSP. Do jej wyliczenia zastosowano metodę dochodową według metodyki FCFF, bazującą na zdyskontowanych przyszłych przepływach pieniężnych wygenerowanych w OWSP w ciągu 6 lat od zakończenia okresu obrotowego, którego dotyczy sprawozdanie (dzień na który przeprowadza się test).

Testy wartości firmy przeprowadzono według stanu na dzień 1.01.2020 r., 31.12.2020 r., 31.12.2021 r. i 31.12.2022 r.

Spółka Dominująca szacując wartość użytkową, przygotowała prognozy przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne przejęte spółki zależne, a także ustaliła stopę dyskontową dla każdego roku prognozy do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Kluczowe założenia przyjęte przy prognozowaniu wartości odzyskiwanej

Do kluczowych założeń przyjętych przy kalkulacji wartości użytkowej OWSP należą:

- stopa dyskontowa,
- budżetowane wyniki EBIT/EBITDA,
- stopa krańcowego wzrostu,
- na potrzeby sporządzenia testu na utratę wartości firmy związanej z Farmer Direct Sp. z o.o. wartość pozycji została ubruttowiona.

Dodatkowo do kalkulacji wartości odzyskiwalnej Grupa przyjęła założenie, iż wskaźniki rotacji kapitału obrotowego są zbliżone do wskaźników jakie dana Spółka generuje na koniec ostatniego okresu sprzed prognozy.

Dla wyliczenia przyszłych wartości strumieni pieniężnych w prognozie założono stopę dyskonta odzwierciedlającą średni ważony koszt kapitału (WACC).

Poziom budżetowanej wartości EBIT/EBITDA w latach 2020-2028 (prognoza szczegółowa) zależy od budżetowanych wartości przychodowych, indywidualnej struktury kosztów, przewidywań co do poziomu wzrostu czynników kosztowych a także przyjętych możliwości redukcji kosztowych wynikających z planowanych inicjatyw poprawiających efektywność.

Długoterminowa stopa krańcowego wzrostu została przyjęta na poziomie 2,5%.

Wyliczając wartość rezydualną Grupa przyjęła założenie, iż wartość wydatków inwestycyjnych odpowiada wartości amortyzacji,

Wartości firmy spółki PTWP-Online Sp. z o.o.

Według uzyskanych szacunków przeprowadzonych według stanu na dzień 1.01.2020 r., 31.12.2020 r., 31.12.2021 r. i 31.12.2022 r. wartość odzyskiwalna OWSP dla spółki PTWP-Online Sp. z o.o. jest

wyższa od testowanej wartości bilansowej aktywów netto (łącznie z wartością firmy związaną z danym OWSP). W związku z tym Grupa nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości pozycji wartość firmy.

Zastosowana stopa dyskonta dla szacunku przeprowadzonego na dzień 1.01.2020 r. wynosi:

Lata prognozy	2020	2021	2022	2023	2024	2025	po okresie prognozy
Zastosowany średni ważony kosztu kapitału (WACC)	17,06%	16,86%	16,76%	16,76%	16,76%	16,76%	16,76%

Zastosowana stopa dyskonta dla szacunku przeprowadzonego na dzień 31.12.2020 r. wynosi:

Lata prognozy	2021	2022	2023	2024	2025	2026	po okresie prognozy
Zastosowany średni ważony kosztu kapitału (WACC)	15,82%	16,32%	15,72%	15,72%	15,72%	15,72%	15,72%

Zastosowana stopa dyskonta dla szacunku przeprowadzonego na dzień 31.12.2021 r. wynosi:

Lata prognozy	2022	2023	2024	2025	2026	2027	po okresie prognozy
Zastosowany średni ważony kosztu kapitału (WACC)	14,18%	14,18%	16,38%	16,38%	16,38%	16,38%	16,38%

Zastosowana stopa dyskonta dla szacunku przeprowadzonego na dzień 31.12.2022 r. wynosi:

Lata prognozy	2023	2024	2025	2026	2027	2028	po okresie prognozy
Zastosowany średni ważony kosztu kapitału (WACC)	20,24%	20,24%	17,99%	16,99%	16,99%	16,99%	16,99%

Przeprowadzona analiza wrażliwości wyników testu wykazała, że wzrost WACC o 2% nie skutkuje koniecznością dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy związaną z nabyciem PTWP-Online Sp. z o.o.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wyników testu wykazała, że spadek EBIT o 5% nie skutkuje koniecznością dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy związaną z nabyciem PTWP-Online Sp. z o.o.

Wartość firmy Farmer Direct Sp. z o.o. na 31.12.2022

Według uzyskanych szacunków przeprowadzonych według stanu na dzień 31.12.2022 r. wartość odzyskiwalna OWSP dla spółki Farmer Direct Sp. z o.o. jest wyższa od testowanej wartości bilansowej aktywów netto (łącznie z wartością firmy związaną z danym OWSP). W związku z tym Grupa nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości pozycji wartość firmy.

Zastosowana stopa dyskonta dla szacunku przeprowadzonego na dzień 31.12.2022 r. wynosi:

Lata prognozy	2023	2024	2025	2026	2027	2028	po okresie prognozy
Zastosowany średni ważony kosztu kapitału (WACC)	20,17%	19,35%	19,35%	19,35%	19,35%	19,35%	19,35%

Przeprowadzona analiza wrażliwości wyników testu wykazała, że wzrost WACC o 2% nie skutkuje koniecznością dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy związaną z nabyciem Farmer Direct Sp. z o.o.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wyników testu wykazała, że spadek EBIT o 20% nie skutkuje koniecznością dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy związaną z nabyciem Farmer Direct Sp. z o.o.

6.3.4 Wartości niematerialne inne niż wartość firmy

Zasady rachunkowości

Wartości niematerialne ujmuje się, gdy jest prawdopodobny wpływ przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem aktywów niematerialnych oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów, według których następuje początkowe ujęcie wartości niematerialnych.

W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Grupa ujmuje jako składnik wartości niematerialnych wytworzony przez Grupę we własnym zakresie koszt witryny internetowej jeżeli, poza spełnieniem ogólnych wymogów ujmowania i początkowej wyceny, spełniony zostanie wymóg wykazania, że witryna internetowa wygeneruje prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Wygenerowanie prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych uznaje się za wykazane, jeżeli za pośrednictwem witryny internetowej będzie możliwe składanie zleceń przez klientów, świadczenie usług reklamowych i/lub pobieranie abonamentów za dostęp do publikowanych treści. Do procesu tworzenia witryny internetowej Grupa stosuje te same zasady rachunkowości i kryteria ujmowania jak dla prac rozwojowych.

Koszty związane z utrzymaniem stron internetowych, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Zgodnie z MSR 38 Grupa nie ujmuje w wartościach niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie znaków firmowych, tytułów czasopism, tytułów wydawniczych i wykazów odbiorców.

Wartości niematerialne na dzień sprawozdawczy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest nadwyżką wartości bilansowej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne nad jego wartością odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

W sytuacji ustania przesłanek powodujących utratę wartości składnika aktywów dokonuje się częściowego lub całkowitego odwrócenie odpisu aktualizującego. Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmuje się jako przychód w rachunku zysków i strat do wysokości poprzednio ujętego kosztu.

Grupa ocenia, że okres użytkowania wszystkich składników wartości niematerialnych jest określony, w związku z czym wszystkie wartości niematerialne są amortyzowane. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest gotowy do użycia, tj. znajduje się w stanie i miejscu umożliwiającym jego użytkowanie.

Amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania dokonuje się liniowo przez okres odpowiadający przewidywanemu okresowi ich użytkowania. Przyjęte okresy amortyzacji wartości niematerialnych wynoszą:

- Znaki towarowe 10 lat
- prawa majątkowe 2 - 10 lat,
- oprogramowanie komputerowe 2 - 5 lat,
- witryny internetowe 5-10 lat,
- koszty zakończonych prac rozwojowych 5 - 10 lat,
- inne wartości niematerialne 5-10 lat.

Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji, na koniec każdego roku podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości.

Grupa wyłącza składnik wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie zbycia lub gdy nie oczekuje żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających z jego użytkowania lub zbycia.

W okresie objętym Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły prace rozwojowe spełniające kryteria do ujęcia w aktywach Grupy

Istotne osądy i szacunki

Okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych są weryfikowane na każdy dzień bilansowy. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu przynoszenia korzyści ekonomicznych przez dany składnik wartości niematerialnych.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości składnika wartości niematerialnych. W przypadku stwierdzenia istnienia takich przesłanek, Grupa szacuje wartość odzyskiwaną tego składnika aktywów.

Wartości niematerialne inne niż wartość firmy

Ze względu na specjalizację działalności Grupy PTWP S.A. w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze komunikacji obejmujących wydawanie magazynów prasowych i specjalistycznych publikacji, budowę i zarządzanie portalami internetowymi, a także organizację kongresów, konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych, wartości niematerialne są kluczowym składnikiem aktywów Grupy, choć nie wszystkie zgodnie z zasadami MSSF mogą być ujmowane jako oddzielna pozycja w aktywach.

Jako wartości niematerialne Grupa ujmuje nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe, nabyte prawa i obowiązki związane z rejestracją domen internetowych, nabyte witryny internetowe, nabyte znaki towarowe oraz nabyte prawa do tytułów wydawniczych.

W aktywach niematerialnych nie są ujmowane witryny internetowe wytworzone przez Grupę, które posiada Spółka PTWP-Online Sp. z o.o. (aktualnie 18 serwisów internetowych, m.in. WNP.PL, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekapteki.pl, PropertyNews.pl, PortalSamorzadowy.pl, farmer.pl.) z uwagi na brak stosownej dokumentacji zgodnej z MSR 38.

Zarząd Jednostki Dominującej uznał, iż odtworzenie tej dokumentacji jest niewykonalne.

Jednocześnie Jednostka Dominująca nie skorzystała z prawa do zastosowania wartości godziwej składnika aktywów niematerialnych na dzień 1.01.2020 jako zakładanego kosztu na dzień przejścia na MSSF.

Tabela zmian pozostałych wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Portale (platformy) internetowe	Domeny	Prawa do targów i tytułów wydawniczych	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2022 r.	905	0	163	1 026	2 282	4 376
Zwiększenia	688	1 003	0	0	23	1 714
Zakup	0	0	0	0	23	23
Nabycie kontroli nad j. zależną	688	1 003	0	0	0	1 691
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2022 r.	1 593	1 003	163	1 026	2 305	6 090
Umorzenie na dzień 01.01.2022 r.	-905	0	-103	-537	-2 282	-3 827
Zwiększenia	-23	-33	-15	-53	-24	-148
Amortyzacja	-23	-33	-15	-53	-24	-148
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2022 r.	-928	-33	-118	-590	-2 305	-3 974
Wartość netto na dzień 31.12.2022 r.	665	970	45	435	0	2 115

Tabela zmian pozostałych wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Portale (platformy) internetowe	Domeny	Prawa do targów i tytułów wydawniczych	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2021 r.	905	0	139	526	2 280	3 849
Zwiększenia	0	0	24	500	2	526
Zakup	0	0	24	500	2	526
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2021 r.	905	0	163	1 026	2 282	4 376
Umorzenie na dzień 01.01.2021 r.	-905	0	-79	-501	-2 274	-3 759
Zwiększenia	0	0	-24	-36	-8	-68
Amortyzacja	0	0	-24	-36	-8	-68

Tabela zmian pozostałych wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Portale (platformy) internetowe	Domeny	Prawa do targów i tytułów wydawniczych	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2021 r.	-905	0	-103	-537	-2 282	-3 827
Wartość netto na dzień 31.12.2021 r.	0	0	60	488	1	549

Tabela zmian pozostałych wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Portale (platformy) internetowe	Domeny	Prawa do targów i tytułów wydawniczych	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2020 r.	905	0	73	526	2 277	3 781
Zwiększenia	0	0	66	0	3	69
Zakup	0	0	66	0	3	69
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2020 r.	905	0	139	526	2 280	3 849
Umorzenie na dzień 01.01.2020 r.	-905	0	-73	-453	-2 240	-3 670
Zwiększenia	0	0	-6	-48	-34	-89
Amortyzacja	0	0	-6	-48	-34	-89
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2020 r.	-905	0	-79	-501	-2 274	-3 759
Wartość netto na dzień 31.12.2020 r.	0	0	60	24	6	91

Grupa oceniła, że na koniec okresów prezentowanych w Historycznych Skonsolidowanych Informacjach Finansowych nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników wartości niematerialnych.

6.3.5 Połączenia jednostek gospodarczych

Zasady rachunkowości

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia. Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym jednostki przejmowanej.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- c) suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- d) wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki ujmowana jest w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości. MSSF nie dopuszczają odwracać odpisów z tytułu utraty wartości firmy.

W przypadku, gdy ww. suma z rozliczenia nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku wyników.

Połączenia jednostek wg stanu na 1.01.2020 i w latach 2020-2022

Grupa zastosowała zwolnienie z retrospektywnego stosowania MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych do wszystkich połączeń jakie miały miejsce przed dniem 01.01.2020 (tj. dniem przejścia na MSSF).

Do połączeń jakie miały miejsce po 01.01.2020 zastosowano MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych (nabycie w 2022 roku 51,01% udziałów w spółce Farmer Direct Sp. z o. o.).

Nazwa spółki zależnej	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego kapitału	Procent posiadanych praw głosu	Cena nabycia przez Grupę	Odpis aktualizujący	Wartość netto 31.12.2022 r.
PTWP-Online Sp. z o.o.	15.10.2008	100%	100%	10 560		10 560
PTWP Event Center Sp. z o.o.	17.10.2013	100%	100%	1 005		1 005
PTWP Obiekty Sp. z o.o.	23.06.2022	100%	100%	5		5
Farmer Direct Sp. z o.o.	12.09.2022	51,01%	51,01%	2 500		2 500
Razem						14 070

W 2022 roku Spółka PTWP-Online Sp. z o.o.(spółka zależna od PTWP S.A.) nabyła 51,01% kapitału zakładowego i praw głosu w Farmer Direct Sp. z o. o.

Spółka Farmer Direct Sp. z o.o. została założona w dniu 27.02.2013, kapitał zakładowy wynosi 35 100,00 zł, siedziba: ul. Grzybowska 87, 00-840 Warszawa, NIP: 5272694344, KRS: 0000453134.

Przedmiot działalności: działalność portali internetowych; prowadzenie specjalistycznej platformy e-commerce lokalnyrolnik.pl.

W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej z dnia 12.09.2022 r., w 2022 r. spółka zależna PTWP-ONLINE sp. z o.o. podpisała umowy zakupu 178 udziałów oraz objęła 126 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Farmer Direct sp. z o.o. (uchwała nr 2 NZW z dnia 12.09.2022). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25.11.2022 r. W wyniku rejestracji tego podwyższenia udziały posiadane przez PTWP-Online Sp. z o.o. zwiększyły się do 304 szt. i stanowiły 51,01 % kapitału zakładowego i praw głosu, w związku z czym ww. spółka jest spółką pośrednio zależną od Jednostki Dominującej. Łączna cena nabycia 304 szt. udziałów wyniosła 2 500 000,00 zł, udziały zostały nabyte za wkład pieniężny. Data przejęcia 12.09.2022 r.

Spółka Farmer Direct sp. o.o., prowadzi działalność gospodarczą w zakresie internetowej platformy www.lokalnyrolnik.pl pośredniczącej w zakupach płodów rolnych i przetworów on-line bezpośrednio od producentów. Inwestycja w tę spółkę stanowi element realizacji strategii Grupy Kapitałowej PTWP S.A. w zakresie zwiększania udziału w rynku usług on-line, w tym zaangażowania w branży e-commerce. Ze względu na powyższe Zarząd Jednostki Dominującej ocenia, że nabycie i objęcie udziałów Farmer Direct Sp. z o.o. może mieć istotny oraz korzystny wpływ na wyniki działalności oraz sytuację majątkową Grupy PTWP S.A.

Główny czynnik powodujący ujęcie wartości firmy (nadwyżki sumy zapłaty przekazanej za kontrolę i udziałów niedających kontroli ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto spółki Farmer Direct Sp. z o.o.) to oczekiwany wzrost przychodów, zysku z działalności oraz wzrost wartości spółki Farmer Direct Sp. z o.o. w wyniku synergii łączących się działalności jednostki przejmowanej i Grupy, w tym poprzez dostęp do reklamy i usług wspierających sprzedaż jakimi dysponuje Grupa PTWP S.A. ze względu na specjalizację w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze komunikacji.

Zgodnie z MSSF 3 Jednostka Dominująca rozliczyła połączenie jednostek stosując metodę nabycia, dokonując na dzień przejęcia ujęcia i wyceny możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania zostały wycenione według ich wartości godziwych na dzień przejęcia.

W szczególności ujęto wycenione do wartości godziwej na dzień przejęcia główne aktywa niematerialne rozstrzygające o wartości tej spółki dla inwestora czyli:

- znak słowno-graficzny (logotypu) umieszczony na stronie internetowej platformy www.lokalnyrolnik.pl oraz w pozostałych materiałach handlowych spółki,
- internetową platformę www.lokalnyrolnik.pl przez którą realizowana jest sprzedaż spółki.

Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań

Wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej	Kwota
Dane jednostkowe	586
Znak i portale internetowe - wycena	1 691

Podatek odroczony	-321
Wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej, razem	1 956

Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów	
Aktywa trwałe	1 691
Pozostałe aktywa niematerialne	1 691
Aktywa obrotowe	2 429
Należności z tytułu dostaw i usług	6
Pozostałe aktywa finansowe	25
Pozostałe aktywa niefinansowe	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 379
Aktywa razem	4 120

Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas przejętych zobowiązań	
Zobowiązania długoterminowe	321
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321
Zobowiązania krótkoterminowe	1 843
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	551
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 168
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	8
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	115
Zobowiązania razem	2 164

Sprawozdanie z zysków i strat spółki Farmer Direct Sp. o. o. za 2022 rok w podziale na okres przed i po dacie objęcia kontroli nad nią przez PTWP S.A.

Sprawozdanie z zysków lub strat	Farmer Direct Sp. z o.o. do dnia przejęcia	Farmer Direct Sp. z o.o. od dnia przejęcia	Razem Farmer Direct Sp. z o.o. 12 m-cy 2022 r.
Przychody ze sprzedaży	2 062	1 054	3 116
Koszty działalności operacyjnej	-2 339	-1 259	-3 598
Zysk (strata) na sprzedaży	-278	-205	-483
Pozostałe przychody operacyjne	7	0	7
Pozostałe koszty operacyjne	-5	0	-5
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-276	-205	-481
Przychody finansowe	0	0	0
Koszty finansowe	-6	-17	-22
Zysk (strata) brutto	-282	-221	-503
Podatek dochodowy	0	0	0
Zysk (strata) netto	-282	-221	-503

Rozliczenie połączenia metodę przejęcia oraz ustalenie wartości firmy:

Pozycja	Kwota
Wartość godziwa przekazanego wynagrodzenia	2 500
Wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej	1 956
Udziały niekontrolujące	958
Wartość firmy	1 502

6.3.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości dotyczące ujmowania i wyceny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziałów w jednostkach stowarzyszonych przedstawiono w punkcie 6.1.10 Zasady konsolidacji.

Jako inwestycję w jednostce stowarzyszonej wycenianą metodą praw własności Grupa wykazuje na dzień 31.12.2022 r. nabyte w 2022 roku udziały w spółce Nauczeni.pl Sp. z o.o.

Spółka PTWP-Online Sp. z o.o. objęła 25 udziałów o wartości nominalnej 12 500,00 zł stanowiących 25% udziału w kapitale zakładowym i 50% udziału w prawach głosu (udziały objęte przez PTWP-Online Sp. z o.o. były uprzywilejowane w zakresie praw do głosu oraz prawa do dywidendy i prawa do podziału majątku po likwidacji spółki) w zamian za wkład pieniężny w kwocie 300 000 zł. Data rejestracji w KRS 31.03.2022 r.

Następnie w dniu 29.08.2022 r. kapitał zakładowy spółki Nauczeni.pl Sp. z o.o. został podwyższony do kwoty 75 000 zł. Spółka PTWP-ONLINE Sp. z o.o. objęła 50 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 25 000,00 zł w zamian za wkład pieniężny w kwocie 200 000 zł, data rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w KRS w dniu 23.09.2022 r.

Jednocześnie wraz z podwyższeniem kapitału zakładowego do 75 000 zł usunięte zostało z umowy uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu w ten sposób, iż na każdy udział przypadają 3 głosy na zgromadzeniach wspólników Spółki.

Kwoty ze sprawozdania finansowego za 2022 rok	suma aktywów	zysk/strata netto	pozostałe kapitały własne	suma zobowiązań	przychody netto
Nauczeni.pl Sp. z o.o.	193	-353	538	8	3

Wartość księgowa netto udziałów w jednostce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności

Nazwa spółki stowarzyszonej	Data objęcia znaczącego wpływu	Procent posiadanych praw głosu	Cena nabycia przez Grupę	Wycena MPW*	Wartość netto 31.12.2022 r.
Nauczeni.pl Sp. z o.o.	22.02.2022 r.	50%	500	-444	56

Uzgodnienie wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej wycenianych metodą praw własności

Nazwa spółki stowarzyszonej	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Nauczeni.pl Sp. z o.o.	56	0	0	0
Akcje i udziały w spółkach stowarzyszonych, razem	56	0	0	0

*skutek wyceny ujęty został w całości w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności”.

W dniu 14.09.2023 r. Spółka PTWP-Online Sp. z o.o. sprzedała 75 szt. udziałów w Nauczeni.pl Sp. z o.o., stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu.

6.3.7 Instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Na moment początkowego ujęcia i na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Grupa nie posiada pochodnych instrumentów finansowych i nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.

Aktywa finansowe

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych do jednej z trzech kategorii aktywów finansowych, których rozróżnienia dokonuje się w zależności od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki instrumentów wynikających z umownych przepływów pieniężnych:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie,

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Grupa zasadniczo stosuje model utrzymywania aktywów finansowych w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy.

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o (za wyjątkiem aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy), koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować do nabyciu składnika aktywów finansowych.

Wyjątek do zasady początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych według wartości godziwej Grupa stosuje do należności handlowych z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od momentu ujęcia (tj. bez istotnego elementu finansowania), które ujmują się początkowo w cenie transakcyjnej.

Grupa przeprowadziła analizę modelu biznesowego i umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla wszystkich istotnych pozycji aktywów finansowych na dzień 1 stycznia 2020 roku, w oparciu o fakty i okoliczności występujące na ten dzień oraz w późniejszych okresach – w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowego.

Na podstawie wyników analizy modelu biznesowego i umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych, Grupa zaklasyfikowała zasadniczo wszystkie aktywa finansowe, tj. należności handlowe, kaucje gotówkowe, lokaty bankowe terminowe (ujęte jako krótkoterminowe aktywa finansowe i utrzymywane do terminu wymagalności, tj. zwykle 3 miesiące), udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (aktywa te generują spłatę kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej).

Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w rachunku wyników w pozycji przychody z tytułu odsetek. Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ujmują się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz innych aktywów finansowych.

Zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje wszystkie posiadane zobowiązania finansowe, tj. kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania finansowe do kategorii pozostałe zobowiązania wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie.

Nie występują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu podlegające klasyfikacji do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe nie podlegają przeklasyfikowaniu po początkowym ujęciu.

Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Różnice z wyceny ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Zaprzestanie ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych

Składnik aktywów wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z jego tytułu wygasły lub w momencie, gdy Grupa przenosi składnik aktywów finansowych na podmiot trzeci i w efekcie przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych.

Grupa zaprzestaje ujmować zobowiązanie finansowe (lub jego część), gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz innych aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa wycenia i ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ujmowana jest w sprawozdania z zysków lub strat w oddzielnej pozycji Odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania. Wycena odpisu wymaga od Grupy dokonania istotnych szacunków.

Istotne osądy i szacunki - odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Wyznaczenie oczekiwanych strat kredytowych wymaga przyjęcia przez Grupę założeń i dokonania szacunków, w szczególności w celu określenia średniej ważonej stopy straty dla poszczególnych przedziałów przeterminowania.

Dla należności handlowych Grupa stosuje uproszczone podejście do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, w ramach którego odpisy są ujmowane w horyzoncie całego życia instrumentu – od początkowego ujęcia ekspozycji w księgach do terminu jej zapadalności, z pominięciem zmian ryzyka kredytowego. W celu wyznaczenia oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa wykorzystuje macierz rezerw utworzoną w oparciu o informacje historyczne dotyczące spłat należności z poszczególnych przedziałów przeterminowania w podziale na grupy odbiorców o różnych charakterystykach, na podstawie której są wyznaczane wskaźniki spłacalności będące podstawą ustalenia odpisu dla poszczególnych przedziałów wiekowania należności. Historyczne wskaźniki strat nie zostały skorygowane o informacje dotyczące przyszłości, ponieważ Grupa nie zidentyfikowała czynników, które mogłyby istotnie zmienić poziom strat w przyszłości. Macierz podlega aktualizacji przynajmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Okres, dla którego możliwe jest pozyskanie wiarygodnych danych, właściwych dla przyszłych szacunków historycznej stopy strat Grupa ustaliła na jeden rok.

W celu zastosowania macierzy rezerw, klienci zostali podzieleni na grupy spójne ze względu na charakterystyki ryzyka kredytowego wyznaczając następujące grupy należności o podobnych cechach ryzyka:

- klienci sektora publicznego - administracja rządowa i samorządowa,
- klienci sektora prywatnego - wszystkie podmioty, których właścicielami są podmioty prywatne, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa.

Indywidualna ocena ryzyka skutkująca dokonaniem odpisu aktualizującego w pełnej wysokości należności przeprowadzana jest dla należności przeterminowanych powyżej roku, kontrahentów postawionych w stan likwidacji oraz należności spornych. Przy określaniu ekspozycji na ryzyko kredytowe brany jest pod uwagę fakt objęcia należności ubezpieczeniem oraz ustalone umownie sposoby rozliczeń w postaci przedpłat lub kompensat wzajemnych rozrachunków.

Aktywa finansowe

Kategorie aktywów finansowych wg MSSF 9

Aktywa finansowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
2 poziom hierarchii wartości godziwej				
Należności z tytułu dostaw i usług	4 537	4 040	2 894	3 592
Pożyczki udzielone	322	301	0	0
Kaucje gotówkowe	634	1 134	634	632
Pozostałe aktywa finansowe	35	3	2	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 905	27 085	17 207	12 209
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, razem	35 433	32 563	20 736	16 459
Aktywa finansowe, razem	35 433	32 563	20 736	16 459
długoterminowe	623	607	607	607
krótkoterminowe	34 810	31 956	20 129	15 852

Zobowiązania finansowe

Kategorie zobowiązań finansowych wg MSSF 9

Pozostałe zobowiązania finansowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
2 poziom hierarchii wartości godziwej				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 275	4 100	3 134	3 166
Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje	0	1 592	3 020	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	557	890	1 220	1 495
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	37	24	17
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, razem	6 872	6 619	7 398	4 678
Zobowiązania finansowe, razem	6 872	6 619	7 398	4 678
długoterminowe	149	557	890	1 220
krótkoterminowe	6 723	6 062	6 508	3 458

Według oceny Jednostki Dominującej, wartość bilansowa należności handlowych, pozostałych należności, środków pieniężnych, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych na koniec każdego z okresów sprawozdawczych objętych niniejszymi Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi oraz na dzień przejścia na MSSF jest wiarygodnym przybliżeniem ich wartości godziwej ze względu na krótkoterminowy charakter tych pozycji.

W okresie objętym HSIF nie wystąpiły oprocentowane kredyty bankowe. Prezentowane w pozycji pożyczki kwoty obejmują nieoprocentowane subwencje finansowe w ramach programu Tarcza Finansowa PFR 2.0. Polskiego Funduszu Rozwoju dla Mikro, Małych i Średnich Firm.

6.3.8 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy narażona jest na następujące rodzaje ryzyka związanego z instrumentami finansowymi, w tym w szczególności:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko stóp procentowych.
- c) ryzyko utraty płynności finansowej.

Nota 6.3.8 opisuje ekspozycję Grupy na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele i politykę związane z zarządzaniem ryzykiem.

Na proces zarządzania ryzykiem składa się szereg kroków podejmowanych przez Grupę w celu zidentyfikowania potencjalnych problemów, oceny ich dotkliwości oraz określenia, w jaki sposób można im przeciwdziałać.

Nadrzędnym celem polityki zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizowanie negatywnego wpływu zidentyfikowanych rodzajów ryzyka finansowych na działalność i wynik finansowy Grupy.

Ze względu na bardzo niewielki udział transakcji sprzedaży i zakupów z kontrahentami zagranicznymi (działalność głównie na rynku krajowym) w Grupie nie występuje ryzyko walutowe.

a) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy niewypłacalności kontrahenta, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych, w tym ryzyko nieodzyskania środków pieniężnych ulokowanych w bankach.

Ryzyko to dotyczy przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz pozostałych aktywów finansowych, w których Grupa ujmuje przede wszystkim udzielone pożyczki i wpłacone kaucje gotówkowe.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

Pozycja	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	4 537	4 040	2 894	3 592
Pozostałe aktywa finansowe	990	1 437	635	658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 905	27 085	17 207	12 209
Razem:	35 433	32 563	20 736	16 459

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług

Grupa ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów w zakresie należności nieprzeterminowanych oraz należności przeterminowanych nieobjętych odpisem jest znikome, ze względu na efektywne zarządzanie windykacją.

Przeterminowane należności są na bieżąco monitorowane, w tym wysyłane są wezwania do płatności. Jeżeli termin zalegania ze spłatą przekroczy 14 dni, sprawy przekazywane są do kancelarii prawnej.

Zasadniczo sprzedaż i należności Grupy są rozproszone. Koncentracja w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług występuje jedynie w stosunku do odbiorców z grupy organy administracji rządowej i samorządowej. Podmioty z tej grupy realizują płatności w terminie (w ramach odbiorców z grupy organy administracji rządowej i samorządowej nie stwierdzono strat kredytowych).

Poniższa tabela przedstawia kalkulację odpisów na oczekiwane straty kredytowe na podstawie ustalonej historycznej stopy strat kredytowych i należności brutto w przedziałach przeterminowania.

31.12.2022 r.	Razem	Należności z tytułu dostaw i usług				
		Bieżące	1 - 90 dni po terminie	91 - 181 dni po terminie	181 - 365 dni po terminie	Ponad 365 dni
Wartość brutto narażona na ryzyko	4 647	2 422	1 849	174	108	94
Stopa oczekiwanej straty kredytowej (w %)	%	0,18%	0,50%	8,60%	24,12%	58,13%
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	109	4	9	15	26	55

31.12.2021 r.	Razem	Należności z tytułu dostaw i usług				
		Bieżące	1 - 90 dni po terminie	91 - 181 dni po terminie	181 - 365 dni po terminie	Ponad 365 dni po terminie
Wartość brutto narażona na ryzyko	4 101	1 831	1 946	235	19	69
Stopa oczekiwanej straty kredytowej (w %)	%	0,17%	1,46%	3,29%	7,83%	28,45%
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	60	3	28	8	1	20

31.12.2020 r.	Razem	Należności z tytułu dostaw i usług				
		Bieżące	1 - 90 dni po terminie	91 - 181 dni po terminie	181 - 365 dni po terminie	Ponad 365 dni po terminie
Wartość brutto narażona na ryzyko	3 070	1 384	1 363	100	20	203
Stopa oczekiwanej straty kredytowej (w %)	%	0,17%	1,07%	2,18%	3,59%	77,12%
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	176	2	15	2	1	156

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi

Grupa lokuje okresowo wolne środki pieniężne na krótkoterminowych lokatach w bankach w celu osiągnięcia przychodów finansowych z odsetek.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi (mimo stwierdzonej koncentracji środków pieniężnych w wybranych bankach) jest niskie, ponieważ Grupa zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i stabilnej pozycji rynkowej.

b) Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej jest związane z możliwością pogorszenia wyniku finansowego Grupy wskutek zmian stóp procentowych.

Ze względu na brak udziału finansowania dłużnego w formie kredytów i pożyczek, ekspozycja Grupy Kapitałowej PTWP S.A. z tytułu ryzyka stopy procentowej wynikającego z pozyskania finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej, nie występuje.

Grupa narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów w postaci lokat bankowych, dla których przychody odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zminimalizowanie wahań przepływów odsetkowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację oprocentowanych aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na stałe i zmienne oprocentowanie:

31.12.2022 r.					
Pozycje o stałym oprocentowaniu	<1rok	1–3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	300				300
Razem	300	0	0	0	300
Pozycje o zmiennym oprocentowaniu	<1rok	1–3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	6	16			22
Zobowiązania z tytułu leasingu	408	149	0	0	557

31.12.2022 r.					
Pozycje o stałym oprocentowaniu	<1rok	1–3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Środki pieniężne	29 905				29 905
Razem	30 319	165	0	0	30 484

31.12.2021 r.					
Pozycje o stałym oprocentowaniu	<1rok	1–3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom		301			301
Razem	0	301	0	0	301
Pozycje o zmiennym oprocentowaniu	<1rok	1–3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom					0
Zobowiązania z tytułu leasingu	333	540	17	0	890
Środki pieniężne	27 085				27 085
Razem	27 419	540	17	0	27 976

31.12.2020 r.					
Pozycje o stałym oprocentowaniu	<1rok	1–3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Razem	0	0	0	0	0
Pozycje o zmiennym oprocentowaniu	<1rok	1–3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	330	741	149	0	1 220
Środki pieniężne	17 207				17 207
Razem	17 537	741	149	0	18 427

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Grupy w odniesieniu do instrumentów oprocentowanych zmienną stopą procentową:

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto
Rok zakończony 31.12.2022 r.		
Odsetki od środków pieniężnych	+1%	285
	-1%	-285
Odsetki od udzielonych pożyczek o zmiennym oprocentowaniu	+1%	0
	-1%	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	+1%	-7
	-1%	7
Rok zakończony 31.12.2021 r.		
Odsetki od środków pieniężnych	+1%	221
	-1%	-221
Odsetki od udzielonych pożyczek o zmiennym oprocentowaniu	+1%	0
	-1%	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	+1%	-11
	-1%	11
Rok zakończony 31.12.2020 r.		
Odsetki od środków pieniężnych	+1%	147
	-1%	-147
Odsetki od udzielonych pożyczek o zmiennym oprocentowaniu	+1%	0
	-1%	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	+1%	-14
	-1%	14

Ryzyko związane ze wzrostem i spadkiem stóp procentowych nie jest dla Grupy ryzykiem istotnym.

c) Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej identyfikowane jest jako ryzyko wystąpienia braku zdolności do zapłaty zobowiązań płatniczych w dacie ich wymagalności.

Poniższe zastawienie prezentuje poziom kapitału obrotowego pozostającego w dyspozycji Grupy czyli nadwyżki aktywów bieżących ponad zobowiązania bieżące.

kapitał obrotowy netto	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
	19 869	14 873	6 575	8 084

Ze względu na bardzo wysoki poziom środków pieniężnych w latach objętych HSIF Grupa nie była narażona na ryzyko utraty płynności finansowej.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2022 r.

31.12.2022 r.	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu (kapitał i przyszłe odsetki)	37	74	333	154	0	0	598
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 275						6 275
Otrzymane subwencje (nieoprocentowane pożyczki)			0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	40						40
Razem:	6 352	74	333	154	0	0	6 913

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2021 r.

31.12.2021 r.	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu kapitał i przyszłe odsetki	34	67	303	581	17	0	1 002
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 100						4 100
Otrzymane subwencje (nieoprocentowane pożyczki)			1 592	0	0	0	1 592
Pozostałe zobowiązania finansowe	37						37
Razem:	4 171	67	1 895	581	17	0	6 731

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2020 r.

31.12.2020 r.	do 1 miesiąca	od 1 miesiąca do 3 miesięcy	od 3 miesięcy do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu kapitał i przyszłe odsetki	36	73	328	848	154	0	1 439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 134						3 134
Otrzymane subwencje (nieoprocentowane pożyczki)			3 020				3 020
Pozostałe zobowiązania finansowe	24						24
Razem:	3 195	73	3 347	848	154	0	7 617

6.3.9 Należności z tytułu dostaw i usług

Zasady rachunkowości

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy nie zawierają istotnego elementu finansowania i ujmowane są początkowo w cenie transakcyjnej, zgodnie z MSSF 15, tj. w kwocie wynagrodzenia, która zgodnie z oczekiwaniem Grupy będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie usług na rzecz klienta.

Grupa utrzymuje należności z tytułu dostaw i usług w celu otrzymywania umownych przepływów pieniężnych i w związku z tym wycenia je po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej i pomniejszane o odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Należności od odbiorców z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Grupa ujmuje ujęcie i odwrócenie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w oddzielnej pozycji: Odpis na oczekiwane straty kredytowe.

Opis zasad ujmowania odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych został opisany w nocie 6.3.7 Instrumenty finansowe.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek	4 537	4 040	2 894	3 592
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	4 537	4 040	2 894	3 592

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	4 646 751	4 100 567	3 069 902	4 076 146
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-109 307	-60 399	-176 259	-483 899
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	4 537 444	4 040 168	2 893 643	3 592 247

Kalkulację odpisów na oczekiwane straty kredytowe na podstawie ustalonej historycznej stopy strat kredytowych i należności brutto w przedziałach przeterminowania przedstawiono w nocie 6.3.8 Ryzyko kredytowe.

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Odpisy na początek okresu	-60 399	-176 259	-483 899
Odpisy ujęty w okresie sprawozdawczym	-120 429	-60 399	-162 053
Rozwiązanie odpisów	29 026	59 220	83 594
Wykorzystanie odpisów	42 495	117 039	386 100
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu	-109 307	-60 399	-176 259

6.3.10 Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w nocie 6.3.7 dla instrumentów finansowych.

Do pozostałych aktywów finansowych Grupa zalicza udzielone pożyczki, kaucje gotówkowe zapłacone jako zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów najmu powierzchni oraz pozostałe należności.

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Należności z tytułu wpłaconych kaucji i wadium	607	607	607	607
Udzielone pożyczki	16	0	0	0
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe, razem	623	607	607	607

Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Należności od pracowników	0	0	0	0
Należności z tytułu wpłaconych kaucji i wadium	27	527	27	25
Udzielone pożyczki	306	301	0	0
Pozostałe	35	3	2	26
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe, razem	368	831	29	51

Pożyczki udzielone wg terminów spłaty	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.

Długoterminowe	16	0	0	0
Krótkoterminowe	306	301	0	0
Pożyczki udzielone, razem	322	301	0	0

Charakter powiązania dłużnika	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Udzielone jednostkom powiązanim	0	0	0	0
Udzielone pozostałym jednostkom	322	301	0	0
Pożyczki udzielone, razem	322	301	0	0

Nazwa dłużnika	Data udzielenia pożyczki	Termin spłaty pożyczki	Oprocentowanie	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Pożyczka dla VIVA MUSIC Sp. z o.o.	12.12.2021	31.12.2022	oprocentowa nie stałe 9,5%	300	301	0	0
Pożyczka dla pracownika	24.08.2022	44 raty od 1/2023 do 8/2026	oprocentowa nie zmienne, od 1.01.2023 8,5%, wcześniej 12,5%	22	0	0	0
Pożyczki udzielone, razem				322	301	0	0

Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Prezesa Zarządu VIVA MUSIC Sp. z o.o.

6.3.11 Pozostałe aktywa niefinansowe

Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów niefinansowych Grupa wykazuje rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne aktywa niefinansowe, w szczególności zapłacone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych innych niż podatek dochodowy od osób prawnych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są jako aktywa wtedy, gdy spełnione są następujące warunki:

- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- poniesione koszty wynikają z przeszłych zdarzeń i nie stanowią nakładów inwestycyjnych.

Pozostałe aktywa niefinansowe ujmowane są początkowo w wartości nominalnej i wyceniane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w kwocie należnej zapłaty, z wyjątkiem zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które wykazywane są w wartości nominalnej zapłaconych kwot.

Pozostałe aktywa niefinansowe

Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe nie występują.

Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Podatek VAT	6	523	261	372
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	64	189	39	63
Opłacone z góry abonamenty telefoniczne, reklama, leasing, pozostałe koszty	6	6	0	20
Opłacone z góry prenumeraty, domeny, serwery	119	29	51	54
Opłacone z góry faktury z tyt. wynajmu i kosztów eksploatacyjnych	64	55	37	50
Opłacone z góry koszty organizacji konferencji	148	109	7	377
Licencje na oprogramowanie	97	0	45	0
Zaliczki na dostawy aktywów trwałych i obrotowych	128	0	0	0
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe, razem	631	911	440	936

6.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty utrzymywane w instytucjach finansowych płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, które mogą zostać na żądanie zamienione na znane kwoty pieniężne i dla których ryzyko zmian wartości jest nieistotne.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Środki pieniężne na rachunku bieżącym	14 339	26 074	15 869	4 099
Środki pieniężne na rachunku VAT	48	831	1 190	126
Lokaty terminowe	14 704	0	0	0
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	777	129	131	7 903
Środki pieniężne w kasie	37	52	17	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	29 905	27 085	17 207	12 209

6.3.13 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa trwale lub grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży

W dniu 14 września 2023 r. Spółka PTWP-Online Sp. z o.o. sprzedała 75 szt. udziałów w Nauczeni.pl Sp. z o.o., stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosów.

Decyzja Zarządu Jednostki Dominującej o przeznaczeniu 50% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosów w spółce Nauczeni.pl Sp. z o.o. oraz uruchomienie aktywnego programu znalezienia nabywcy i dokonania sprzedaży miały miejsce po dniu 31.12.2022 r.

Dlatego według stanu na 31.12.2022 r. posiadane udziały w spółce stowarzyszonej nie zostały przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

W okresie objętym historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi nie wystąpiły pozycje aktywów trwałych lub grup do zbycia.

Prezentacja działalności zaniechanej

W latach objętych historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi działalność zaniechana nie wystąpiła. Główne obszary działalności spółki Publikator Sp. z o.o. w likwidacji, wykreślonej z KRS w dniu 30.04.2021 r., zostały przejęte przez inne podmioty z Grupy. Co więcej przychody i koszty wykazane w sprawozdaniu finansowym Publikator Sp. z o.o. w likwidacji za 2020 r. są nieistotne dla całości sprawozdania Grupy.

Uchwała o likwidacji spółki została podjęta w dniu 27.04.2020 r.

6.3.14 Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej

Zasady rachunkowości

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wykazywany w wysokości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

W pozycji Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej ujmowane są również skutki wyceny do wartości godziwej uprawnień do instrumentów kapitałowych przyznawanych pracownikom i współpracownikom w związku z realizowanym programy motywacyjnym.

Pozostałe kapitały zapasowe obejmują kapitał zapasowy tworzony z zysków, w tym w spółce akcyjnej z obowiązkowego przeznaczenia co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy do osiągnięcia przez kapitał zapasowy wysokości 1/3 kapitału zakładowego.

Kapitał zapasowy do kwoty 1/3 kapitału zakładowego może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. Dopiero nadwyżka powstała po pokryciu straty daje prawo rozporządzania nią przez spółkę w dowolny sposób.

Pozostałe kapitały zapasowe są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych.

Statut spółki może przewidywać tworzenie kapitałów rezerwowych przeznaczonych na szczególne cele lub pokrycie strat.

Jednostka Dominująca tworzy kapitał rezerwowy dla potrzeb nabywanych akcji własnych. Ponadto w pozycji pozostałe kapitały rezerwowe są ujmowane zyski i straty aktuarialne dotyczące określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych stanowią sumę skumulowanych wyników z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy.

W zyskach/ (stratach) zatrzymanych ujmowane są również wykryte w bieżącym roku, a popełnione w poprzednich okresach błędy, jak również efekt dokonanych w bieżącym roku zmian zasad rachunkowości.

W pozycji zyski zatrzymane Grupa wykazuje również wynik finansowy bieżącego okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Kapitał podstawowy (kwoty podane w zł)

Wartość nominalna 1 akcji PTWP S.A. wynosi 0,50 zł. Akcje nie są uprzywilejowane.

Wartość akcji objętych za aport wynosi 47 853,00 zł.

Nie występują należne wpłaty na kapitał podstawowy.

Seria i liczba akcji na 31.12.2022 r.	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
Seria A	1 179 162	0,50	589 581
Seria B	58 958	0,50	29 479
Razem	1 238 120	X	619 060

Seria i liczba akcji na 31.12.2021 r.	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
Seria A	1 179 162	0,50	589 581
Razem	1 179 162	X	589 581

Seria i liczba akcji na 31.12.2020 r.	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
Seria A	1 471 836	0,50	735 918
Razem	1 471 836	X	735 918

Seria i liczba akcji na 01.01.2020 r.	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
Seria A	1 471 836	0,50	735 918
Razem	1 471 836	X	735 918

Struktura własnościowa kapitału Jednostki Dominującej na 31.12.2022 r., 31.12.2021, 31.12.2020 i 1.01.2020 przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji na 31.12.2022 r.	Udział % na 31.12.2022 r.	Liczba akcji na 31.12.2021 r.	Udział % na 31.12.2021 r.	Liczba akcji na 31.12.2020 r.	Udział % na 31.12.2020 r.	Liczba akcji na 01.01.2020 r.	Udział % na 01.01.2020 r.
Wojciech Kuśpik	874 731	70,65%	869 206	73,71%	919 206	62,45%	919 206	62,45%
Fundusze Rockbridge	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	296 439	20,14%
DGA S.A.	129 000	10,42%	129 000	10,94%	128 000	8,70%	128 000	8,70%
Pozostali	233 589	18,87%	180 156	15,28%	131 156	8,91%	127 391	8,66%
Akcje własne	800	0,06%	800	0,07%	293 474	19,94%	800	0,05%
Razem	1 238 120	100,00%	1 179 162	100,00%	1 471 836	100,00%	1 471 836	100,00%

Zmiany kapitału własnego PTWP S.A. w okresie od 1.01.2020 r. do 31.12.2022 r. oraz do dnia zatwierdzenia Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych za lata 2020-2022 przez Zarząd Jednostki Dominującej PTWP S.A. wynikające z uchwał podjętych przez akcjonariuszy (kwoty podane w zł)

Zmiany kapitału zakładowego

Od 25.06.2018 r. (czyli także na dzień 31.12.2019 r.) do 1.10.2021 r. kapitał zakładowy PTWP S.A. wynosił 735 918,00 zł.

Zarząd Spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości SA w dniu 1.10.2021 r. powziął wiadomość o rejestracji przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 01.10.2021 r. **obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 735 918,00 złotych do kwoty 589 581,00 złotych**, uchwalonego na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7.04.2021 r. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w związku z **umorzeniem 292 674 szt. akcji własnych Spółki, nabytych przez Spółkę w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży w dniu 3.12.2020 r.** na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12.11.2020 r., upoważniającej Zarząd Spółki do nabywania w imieniu Spółki akcji własnych.

Ogólna liczba wszystkich akcji wynosiła na dzień 1.10.2021 r. 1 179 162 szt.

W związku ze zmianą wysokości kapitału zakładowego Sąd rejestrowy dokonał również rejestracji zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki.

Dotychczasowa (przed 1.10.2021 r.) treść § 7 ust. 1 Statutu: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 735 918,00 złotych (siedemset trzydzieści pięć tysięcy dziewięćset osiemnaście) i dzieli się na 1 471 836 (jeden milion czterysta siedemdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii A.”

Aktualna (po 1.10.2021 r.) treść § 7 ust. 1 Statutu: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 589 581 zł (pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden) złotych i dzieli się na 1 179 162 (jeden milion sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A.”

Zarząd Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. w dniu 21.11.2022 roku powziął wiadomość o rejestracji przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17.11.2022 r. **podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 589 581,00 zł do kwoty 619 060,00 zł**, uchwalonego na podstawie uchwały Zarządu z dnia 11.08.2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy podjętej na podstawie przepisu § 7 ust. 3a Statutu Spółki oraz uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 26.08.2021 r. w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego, przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego oraz zmiany statutu Spółki.

Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 58 958 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba akcji Spółki wszystkich emisji wynosi 1 238 120, co daje łącznie 1 238 120 głosów na Walnym Zgromadzeniu. W związku ze zmianą wysokości kapitału zakładowego Sąd rejestrowy dokonał również rejestracji zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki.

Dotychczasowa (do 17.11.2022 r.) treść § 7 ust. 1 Statutu: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 589 581 zł (pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden) i dzieli się na 1 179 162 (jeden milion sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A.”

Aktualna (po 17.11.2022 r. do dnia dzisiejszego) treść § 7 ust. 1 Statutu: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 619 060 zł (sześćset dziewięćnaście tysięcy sześćdziesiąt) złotych i dzieli się na 1 238 120 (jeden milion dwieście trzydzieści osiem tysięcy sto dwadzieścia) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

- 1) 1 179 162 (jeden milion sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A.
- 2) 58 958 (pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B.”

Zdarzenia po dniu bilansowym dotyczące kapitału zakładowego PTWP S.A.

W dniu 29.06.2023 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PTWP S.A. podjęło uchwałę nr 21 w sprawie umorzenia 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł, tj. o 400,00 zł. Wniosek do KRS w sprawie rejestracji ww. zmian został złożony 4 lipca 2023 r. Umorzenie 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł zostało zarejestrowane w KRS w dniu 5 marca 2024 r.

Zmiany kapitału zapasowego

Bilans otwarcia kapitału zapasowego na 1.01.2020 r.

7 453 762,85

Uchwała nr 10 z dnia 27.08.2020 r. ZWZ w sprawie sposobu pokrycia straty. Strata netto za 2019 rok w kwocie 1 785 502,86 zł została pokryta w całości z kapitału zapasowego	-1 785 502,86
Uchwała nr 4 z dnia 12.11.2020 r. NWZ w sprawie upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego dla potrzeb nabywanych akcji własnych Spółki. Akcje będą nabywane w celu umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki lub w celu ich dalszej odsprzedaży. Liczba akcji własnych będąca przedmiotem nabycia nie może przekroczyć 293 567 sztuk tj. 20% kapitału zakładowego z uwzględnieniem wartości nominalnej pozostałych akcji własnych. Cena nabycia jednej akcji własnej wynosić będzie 11,00 zł. W celu sfinansowania nabycia akcji własnych NWZ postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 3 350 000 zł poprzez przeniesienie do tego kapitału kwoty 3 350 000 zł z kapitału zapasowego.	-3 350 000,00
Bilans zamknięcia kapitału zapasowego na 31.12.2020 r.	2 318 259,99
Uchwała nr 10 z dnia 28.06.2021 r. ZWZ w sprawie przeznaczenia zysku. Zysk netto za 2020 rok w kwocie 623 035,02 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.	623 035,02
Wycena uprawnień do akcji PTWP S.A. w związku z programem motywacyjnym dla pracowników i współpracowników spółek Grupy PTWP S.A. realizowanego na podstawie uchwały NWZ PTWP S.A. nr 5 z dnia 26.08.2021 r.	603 321,22
Bilans zamknięcia kapitału zapasowego na 31.12.2021 r.	3 544 616,23
Uchwała nr 10 z dnia 29.06.2022 r. ZWZ w sprawie przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono część kapitału zapasowego w kwocie 1 896 598,83 zł pochodzącego z zysków z lat ubiegłych.	-1 896 598,83
Uchwała nr 21 z dnia 29.06.2022 r. ZWZ w sprawie przeniesienia kwoty z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy. Pozostała po rozliczeniu umorzenia akcji własnych kwota 276 923,00 zł kapitału rezerwowego, utworzonego na podstawie uchwały nr 5 NZW z dnia 12.11.2020 r., została przeznaczona na kapitał zapasowy. Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną 1 akcji z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 58 958 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda i cenie emisyjnej 11,00 zł za akcję. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 21.11.2022 r.	276 923,00
	619 059,00
Wycena uprawnień do akcji PTWP S.A. w związku z programem motywacyjnym dla pracowników i współpracowników spółek Grupy PTWP S.A. realizowanego na podstawie uchwały NWZ PTWP S.A. nr 5 z dnia 26.05.2021 r.	1 789 183,94
Bilans zamknięcia kapitału zapasowego na 31.12.2022 r.	4 333 183,34

Razem kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej wg stanu na 31.12.2022 r. wynosił 3 011 564,16 zł.

Razem pozostały kapitał zapasowy wg stanu na 31.12.2022 r. wynosił 1 321 619,18 zł.

Po dniu bilansowym, uchwałą nr 10 z dnia 29.06.2023 ZWZ w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok zakończony 31.12.2022 r., kapitał zapasowy został zwiększony o kwotę 3 480 946,98 zł.

Zmiany kapitału rezerwowego

Bilans otwarcia kapitału rezerwowego na 1.01.2020 r.	200 593,92
Uchwała nr 4 z dnia 12.11.2020 r. NWZ w sprawie upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego dla potrzeb nabywanych akcji własnych Spółki. Akcje będą nabywane w celu umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki lub w celu ich dalszej odsprzedaży. Liczba akcji własnych będąca przedmiotem nabycia nie może przekroczyć 293 567 sztuk tj. 20% kapitału zakładowego z uwzględnieniem wartości nominalnej pozostałych akcji własnych. Cena nabycia jednej akcji własnej wynosić będzie 11,00 zł. W celu sfinansowania nabycia akcji własnych NWZ postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 3 350 000 zł poprzez przeniesienie do tego kapitału kwoty 3 350 000 zł z kapitału zapasowego.	3 350 000,00
Bilans zamknięcia kapitału rezerwowego na 31.12.2020 r.	3 550 593,92

Uchwała nr 4 z dnia 7.04.2021 r. NWZ w sprawie umorzenia akcji własnych. Umorzenie w drodze umorzenia dobrowolnego 292 674 sztuk akcji serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda przez obniżenie kapitału zakładowego. Umorzenie akcji nastąpiło z chwilą zarejestrowania przez KRS obniżenia kapitału zakładowego i nastąpiło to w dniu 1.10.2021 roku

-3 073 077,00

Bilans zamknięcia kapitału rezerwowego na 31.12.2021 r. 477 516,92

Uchwała nr 21 z dnia 29.06.2022 r. ZWZ w sprawie przeniesienia kwoty z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy. Pozostała po rozliczeniu umorzenia akcji własnych kwota 276 923,00 zł kapitału rezerwowego, utworzonego na podstawie uchwały nr 5 NZW z dnia 12.11.2020 r., została przeznaczona na kapitał zapasowy.

-276 923,00

Bilans zamknięcia kapitału rezerwowego na 31.12.2022 r. 200 593,92

Kapitał rezerwowi wykazany na 1.01.2020 roku obejmuje niewykorzystaną kwotę kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych w celu realizacji programu motywacyjnego utworzonego uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2011 r.

Zyski zatrzymane / niepokryte straty z lat ubiegłych

Bilans otwarcia zyski zatrzymane / niepokryte straty z lat ubiegłych na 1.01.2020 r. -1 785 502,86

Uchwała nr 10 z dnia 27.08.2020 r. ZWZ w sprawie sposobu pokrycia straty. Strata netto za 2019 rok w kwocie 1 785 502,86 zł została pokryta w całości z kapitału zapasowego

1 785 502,86

Bilans zamknięcia zyski zatrzymane / niepokryte straty z lat ubiegłych na 31.12.2020 . 0,00

Zysk netto za rok zakończony 31.12.2020 r. 623 035,02

623 035,02

Uchwała nr 10 z dnia 28.06.2021 ZWZ w sprawie przeznaczenia zysku. Zysk netto za 2020 rok w kwocie 623 035,02 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

-623 035,02

Bilans zamknięcia zyski zatrzymane / niepokryte straty z lat ubiegłych na 31.12.2021 r. 0,00

Zysk netto za rok zakończony 31.12.2021 r. 1 096 440,65

1 096 440,65

Uchwała nr 11 z dnia 29.06.2022 r. ZWZ w sprawie przeznaczenia zysku. Cały zysk netto za rok zakończony 31.12.2021 r. w wysokości 1 096 440,65 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy.

-1 096 440,65

Bilans zamknięcia zyski zatrzymane / niepokryte straty z lat ubiegłych na 31.12.2022 r. 0,00

Zysk netto za rok zakończony 31.12.2022 r. 10 484 178,18

10 484 178,18

Uchwała nr 10 z dnia 29.06.2023 r. ZWZ w sprawie przeznaczenia zysku. Zysk netto za rok zakończony 31.12.2022 r. w kwocie 7 003 231,20 zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy, w kwocie 3 480 946,98 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

-10 484 178,18

Zyski zatrzymane / niepokryte straty z lat ubiegłych na dzień zatwierdzenia Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych 0,00

Akcje własne

Według stanu na 1.01.2020 r. Spółka PTWP S.A. posiadała 800 akcji własnych serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, zdematerializowanych i oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem papierów wartościowych: PLPTWP000015, odkupionych w dniu 20 marca 2014 r. od pracownika w związku z rozwiązaniem stosunku pracy przed upływem 12 miesięcy od nabycia przez niego akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego, za wynagrodzeniem w wysokości 2,38 zł za jedną akcję (tj. łącznie 1 904,00 zł). Odkupu akcji dokonano na podstawie pkt 1 f) uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 listopada 2011 r., w sprawie przyjęcia podstawowych założeń programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników oraz upoważnienia Zarządu do ustalenia szczegółowych warunków w/w programu motywacyjnego.

Bilans otwarcia akcje własne na 1.01.2020 -1 904,00

Nabycie w dniu 3.12.2020 r. w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży od akcjonariuszy 292 674 sztuk akcji serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda za wynagrodzeniem 11,00 zł za jedną akcję, łącznie cena za wszystkie akcje nabyte 3 219 414,00 zł.

-3 219 414,00

Bilans zamknięcia akcje własne na 31.12.2020

-3 221 318,00

Uchwała nr 4 z dnia 7.04.2021 r. NWZ w sprawie umorzenia akcji własnych.

Umorzenie w drodze umorzenia dobrowolnego 292 674 sztuk akcji serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda przez obniżenie kapitału zakładowego. Umorzenie akcji nastąpiło z chwilą zarejestrowania przez KRS obniżenia kapitału zakładowego, które miało miejsce w dniu w dniu 1.10.2021 roku

3 219 414,00

Bilans zamknięcia akcje własne na 31.12.2021

-1 904,00

W dniu 29.06.2023 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PTWP S.A. podjęło uchwałę nr 21 w sprawie umorzenia 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł. Wniosek do KRS w sprawie rejestracji ww. zmian został złożony 4 lipca 2023 r. Umorzenie 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł zostało zarejestrowane w KRS w dniu 5 marca 2024 r.

6.3.15 Płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych

Zasady rachunkowości

Grupa stosuje MSSF 2 Płatności w formie akcji do ujmowania realizowanych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z zysków i strat koszt otrzymanych świadczeń w ramach transakcji płatności w formie akcji w momencie gdy otrzymuje świadczenia. Grupa ujmuje odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w pozycji Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. Koszty są ujmowane w pozycji wynagrodzenia i/lub usługi obce jeżeli dotyczą osób współpracujących. Otrzymane świadczenia ujmowane są w kosztach przez okres nabywania uprawnień do instrumentów kapitałowych, wraz z odpowiadającym im wzrostem w kapitałach.

Jeżeli przyznane pracownikowi uprawnienia do nabycia akcji są warunkowe i uzależnione od upływu określonego okresu świadczenia pracy, to Grupa zakłada, że świadczone przez pracownika usługi w zamian za uprawnienia będą otrzymywane w przyszłości przez ten określony okres nabywania uprawnień.

Jeżeli przyznane pracownikowi uprawnienia do nabycia akcji są warunkowe i uzależnione od osiągnięcia przez Grupę określonych dokonań (wyników) gospodarczych, a pracownik musi pozostać w jednostce do czasu ich osiągnięcia, to długość okresu nabywania uprawnień różni się w zależności od tego, kiedy dane warunki związane z dokonaniami (wynikami) zostaną spełnione. W takim przypadku Grupa zakłada, że praca w zamian za uprawnienia do nabycia akcji będzie świadczona przez pracownika w przyszłości przez oczekiwany okres nabywania uprawnień. Grupa na dzień przyznania uprawnień szacuje długość oczekiwanego okresu nabywania uprawnień, opierając się na najbardziej prawdopodobnym momencie osiągnięcia określonych dokonań (wyników) gospodarczych.

Wartość otrzymanych świadczeń oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym wyceniane są w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych na podstawie notowań akcji PTWP S.A. na NewConnect.

Wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania uprawnień do tych instrumentów kapitałowych na podstawie raportu aktuarialnego.

Program motywacyjny

W 2022 roku Grupa PTWP S.A. sfinalizowała program motywacyjny dla kadry pracowników i współpracowników o dłuższym stażu pracy. Pracownicy i współpracownicy Grupy PTWP S.A. to specjaliści z bogatym doświadczeniem w swoich obszarach kompetencji. Zarząd przykłada dużą uwagę do tego, aby zespół identyfikował się z firmą i w sposób zaangażowany realizował wyznaczone cele.

Warunkiem wyemitowania nowych akcji w ramach Programu Motywacyjnego oraz zaoferowania ich uczestnikom Programu Motywacyjnego był warunek osiągnięcia przez Grupę skonsolidowanego zysku brutto za 2021 rok w wysokości minimum 5 mln zł.

W związku ze zrealizowaniem przez Grupę kapitałową PTWP S.A. skonsolidowanego zysku brutto za 2021 r. na poziomie ponad 9,3 mln zł, doszło do osiągnięcia wyniku umożliwiającego realizację Programu Motywacyjnego zgodnie z warunkami określonymi w Regulaminie systemu wynagradzania w postaci Akcyjnego Programu Motywacyjnego dla pracowników i współpracowników spółek Grupy

PTWP S.A. uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie uchwały nr 5 z dnia 26 sierpnia 2021 r.

Doszło do emisji 58 958 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Emisja w ramach realizacji ww. Programu Motywacyjnego została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, przy czym data rozpoczęcia subskrypcji została ustalona na dzień 12.08.2022 r, data zakończenia subskrypcji została ustalona na dzień 19.08.2022 r. Cena, po jakiej akcje były obejmowane, została ustalona na kwotę 11,00 zł, płatną w całości gotówką. Zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach złożyło 39 osób, którym zostały przydzielone akcje serii B.

Podwyższenie kapitału zakładowego PTWP S.A. z kwoty 589 581,00 zł do kwoty 619 060,00 zł, uchwalonego na podstawie uchwały Zarządu z dnia 11.08.2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy podjętej na podstawie przepisu § 7 ust. 3a Statutu Spółki oraz uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 26 sierpnia 2021 r. w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego, przyjęcia regulaminu Programu Motywacyjnego oraz zmiany statutu spółki, zostało zarejestrowane w KRS w dniu 17.11.2022 r.

Transakcja płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonej wyceny wartości godziwej uprawnień. Wyceną objęto 58 958 sztuk uprawnień przyznanych w październiku 2021 roku, każde uprawnienie obejmowało prawo do nabycia 1 akcji spółki PTWP S.A. po cenie 11 zł od dnia 15.08.2022 do dnia 21.08.2022. Aby uprawnienie mogło zostać wykonane, konieczne jest (a) spełnienie warunków związanych z dokonaniem (wynikami) innymi niż warunki rynkowe oraz (b) warunków związanych ze świadczeniem usług do dnia 15.08.2022.

Do wyceny wartości uprawnień użyto numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (jest to rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona). Przyjęta metoda jest powszechnie używana przy wycenie instrumentów pochodnych i jest zgodna z MSSF 2.

Zgodnie z MSSF 2 przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe.

Poniższa tabela przedstawia daty, na które przeprowadzona została wycena poszczególnych uprawnień oraz kursy aktywów bazowych na datę wyceny.

Uprawnienie	Data wyceny	Kurs akcji PTWP S.A.
U-13.10.2021	13-10-2021	52,00 zł
U-20.10.2021	20-10-2021	49,00 zł
U-26.10.2021	26-10-2021	51,50 zł
U-29.10.2021	29-10-2021	47,00 zł

Wyniki wyceny wartości godziwej uprawnień

Instrument	Data wyceny	Wartość godziwa (A)	Liczba uprawnień (B)	Wartość zobowiązania (A*B)
U-13.10.2021	13-10-2021	41,01 zł	43 652	1 790 168,52 zł
U-20.10.2021	20-10-2021	38,07 zł	1 000	38 070,00 zł
U-26.10.2021	26-10-2021	40,56 zł	10 730	435 208,80 zł
U-29.10.2021	29-10-2021	36,09 zł	3 576	129 057,84 zł
Razem:				2 392 505,16 zł

Amortyzacja kosztu uprawnień w czasie, przy założeniu pełnego wypełnienia warunków nabycia uprawnień innych niż warunki rynkowe, przedstawia się następująco:

Kwartał	Koszt narastająco	Koszt okresu
2021 Q4	603 321,22 zł	603 321,22 zł
2022 Q1	1 312 689,30 zł	709 368,08 zł
2022 Q2	2 029 939,25 zł	717 249,95 zł
2022 Q3	2 392 505,16 zł	362 565,91 zł

Na koniec poszczególnych kwartałów Jednostka Dominująca ujęła instrument kapitałowy w łącznej kwocie 2 392 505,16 zł w pozycji Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

6.3.16 Udziały niekontrolujące

Zasady rachunkowości

Jednostka Dominująca na dzień przejęcia ujmuje, osobno od wartości firmy, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania oraz wszelkie niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej.

Udziały niekontrolujące to kapitały w jednostce zależnej, których nie można bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do Jednostki Dominującej.

Jednostka Dominująca wycenia na dzień przejęcia składniki niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej, które stanowią obecnie udziały własnościowe i w przypadku likwidacji dają ich posiadaczom prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki zależnej, w wartości proporcjonalnego udziału obecnych instrumentów własnościowych w ujętych kwotach możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej.

W kolejnych okresach wartość udziałów niekontrolujących korygowana jest o zmiany wartości kapitału własnego jednostki zależnej (zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów i składnik kapitałów własnych) w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód/strata jest alokowany do udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym prezentowany jest w odrębnej pozycji kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące dotyczą w całości spółki Farmer Direct Sp. z o.o., nad którą kontrolę Grupa objęła w 2022 roku. Szczegółowe informacje o zakupie udziałów w Farmer Direct Sp. z o.o. i rozliczeniu połączenia zamieszczono w nocie 6.3.4.

Zmiana stanu udziałów niekontrolujących	rok zakończony 31.12.2022	rok zakończony 31.12.2021	rok zakończony 31.12.2020
Bilans otwarcia	0	0	0
Rozliczenie objęcia udziałów przez udziałowców niekontrolujących	959	0	0
Udział w wyniku jednostek zależnych	- 131	0	0
Bilans zamknięcia	828	0	0

Wartość udziałów niekontrolujących na dzień objęcia kontroli	
Wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej	1 956
Udziały niekontrolujące	49%
Udziały niekontrolujące, wartość razem	959

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Farmer Direct na 31.12.2022	
Aktywa trwałe	1 635
Pozostałe aktywa niematerialne	1 635
Aktywa obrotowe	770
Należności z tytułu dostaw i usług	37
Pozostałe aktywa finansowe	31
Pozostałe aktywa niefinansowe	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	693
Aktywa razem	2 405
Kapitały własne	1 689
Kapitał podstawowy	30
Pozostałe kapitały zapasowe	2 501
Zyski zatrzymane / niepokryte straty z lat ubiegłych	-842
Zobowiązania długoterminowe	311
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	311
Zobowiązania krótkoterminowe	405
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	279
Rezerwy	125
Pasywa razem	2 405
Wartość udziałów niekontrolujących na 31.12.2022	
Wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej	1 689
Udziały niekontrolujące	49%
Udziały niekontrolujące, wartość	828

Rachunek Zysków i Strat za okres 09-12/2022	
Przychody z umów z klientami	1 054
Koszty działalności operacyjnej	-1 315
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	-56
Usługi obce	-1 007
Podatki i opłaty	-6
Wynagrodzenia	-232
Pozostałe koszty rodzajowe	-10
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-261
Koszty finansowe	-17
Zysk (strata) brutto	-278
Podatek dochodowy	11
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-267
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	
Zysk (strata) netto	-267

Wynik jednostki zależnej przypadający na udziały niekontrolujące	
Zysk (strata) netto	-267
Udziały niekontrolujące	49%
Wynik jednostki zależnej przypadający na udziały niekontrolujące, razem	-131

6.3.17 Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje

Zasady rachunkowości

W momencie początkowego ujęcia kredyty i pożyczki są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem finansowania.

Po początkowym ujęciu zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem finansowania oraz dyskonta i premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Naliczone odsetki odnoszone są do kosztów finansowych, chyba że podlegają kapitalizacji w wartości nabytych z tych środków rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje

W okresie objętym historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Grupa w pozycji krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek prezentuje zobowiązania z tytułu subwencji PFR w ramach tarczy antykryzysowej w związku z pandemią COVID-19. Otrzymane subwencje są świadczeniem publicznym w postaci nieoprocentowanych pożyczek dla przedsiębiorców, których sytuacja pogorszyła się na skutek pandemii COVID-19.

Kredyty i pożyczki, subwencje	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Kredyty i pożyczki, subwencje długoterminowe	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki, subwencje krótkoterminowe	0	1 592	3 020	0
Kredyty i pożyczki, subwencje, razem	0	1 592	3 020	0

Kredyty i pożyczki, subwencje	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Płatne do 1 roku	0	1 592	3 020	0
Kredyty i pożyczki, subwencje, razem	0	1 592	3 020	0

6.3.18 Zobowiązania z tytułu leasingu

Zasady rachunkowości

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Grupa jako leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej przyszłych opłat leasingowych, które obejmują,

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty finansowe,
- zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia umowy,
- kwoty, których zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wypowiedzenie umów leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia i jest wysoce prawdopodobne skorzystanie z tej opcji.

Bieżąca wartość przyszłych płatności leasingowych jest obliczana z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją w łatwy sposób ustalić. W przeciwnym wypadku Grupa stosuje swoją krańcową stopę oprocentowania długu.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia naliczonych odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu wyznaczonych zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany umów leasingu.

Wartość zobowiązania z tytułu leasingu podlega aktualizacji m.in., jeżeli zmienia się okres leasingu lub zmianie ulegają szacunki odnośnie skorzystania z opcji zakupu przedmiotu leasingu (aktualizacja z zastosowaniem nowej stopy dyskonta) lub zmienia się wartość opłat leasingowych w wyniku innych zdarzeń niż zmiana stopy procentowej, np. w wyniku indeksacji czynszów (aktualizacja z zastosowaniem dotychczasowej stopy dyskonta). Zmiana wartości zobowiązania jest ujmowana w korespondencji ze zmianą wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Istotne osądy i szacunki

Stosowanie MSSF 16 wymaga subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu:

- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów podpisanych na czas nieokreślony, na bazie doświadczeń i oceny Zarządu Jednostki Dominującej co do długości trwania umów w poprzednich okresach, przyjęto 5-letni lub dłuższy horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto jedną stopę ustaloną dla Grupy na poziomie średniego kosztu finansowania, którą uznano za stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożytyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, przyjęto okresy adekwatne do założonego oczekiwanego okresu użytkowania składnika aktywów.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Zobowiązania długoterminowe	149	557	890	1 220
Zobowiązania krótkoterminowe	408	333	330	275
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	557	890	1 220	1 495

Zobowiązania z tytułu leasingu - kapitał	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Płatne do 1 roku	408	333	330	275
Płatne powyżej 1 roku do 3 lat	149	540	741	663
Płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0	17	149	557
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	557	890	1 220	1 495
Zobowiązania z tytułu leasingu - kapitał i przyszłe odsetki	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Płatne do 1 roku	444	404	430	375
Płatne powyżej 1 roku do 3 lat	154	581	848	834

Zobowiązania z tytułu leasingu - kapitał	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0	17	154	598
Zobowiązania z tytułu leasingu - kapitał i przyszłe odsetki, razem	598	1 002	1 432	1 807

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Zobowiązania na początek okresu	890	1 220	1 495	1 495
Zwiększenia (nowe leasingi)	5	0	0	0
Zmiany umów leasingu	0	0	0	0
Odsetki naliczone	71	100	100	0
Zobowiązania z tytułu leasingu (kapitał) zapłacone	-338	-330	-275	0
Odsetki zapłacone	-71	-100	-100	0
Pozostałe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	557	890	1 220	1 495

6.3.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zostały zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. W pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są również rozliczenia międzyokresowe bierne.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone i zafakturowane. Mimo iż konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. W kontraktach handlowych zawieranych przez Grupę PTWP S.A. stosowane są różne terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług w zależności od rodzaju transakcji, charakterystyki rynku oraz warunków handlowych. Standardowy termin płatności nie przekracza 1 miesiąca.

Grupa klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, dla których zasady ujmowania i wyceny zostały opisane w nocie 6.3.7 Instrumenty finansowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	6 275	4 100	3 134	3 166
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	6 275	4 100	3 134	3 166

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - struktura wiekowa	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Bieżące (nieprzeterminowane)	5 705	3 405	1 817	2 474
Przeterminowane do 1 miesiąca	372	419	312	463
Przeterminowane od 1 miesiąca do 6 miesięcy	105	53	423	23
Przeterminowane od 6 miesięcy do 1 roku	60	87	447	135
Przeterminowane powyżej 1 roku	33	136	135	71
Zobowiązania tytułu dostaw i usług, razem	6 275	4 100	3 134	3 166

6.3.20 Pozostałe zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje pozostałe zobowiązania finansowe do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, dla których zasady ujmowania i wyceny zostały przedstawione w nocie 6.3.7 Instrumenty finansowe.

Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe nie występują.

Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Kaucje otrzymane	0	0	0	0

Pozostałe	40	37	24	17
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	40	37	24	17

6.3.21 Rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy

Zasady rachunkowości

Rezerwy pracownicze

Grupa tworzy rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze obejmujące świadczenia po okresie zatrudnienia tj. odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe tworzone są w wysokości odpowiadającej przyszłym wypłatom przysługującym pracownikom po osiągnięciu wieku emerytalnego. Wysokość rezerwy zależy od stażu pracy, średniego wynagrodzenia, wskaźnika rotacji zatrudnienia i innych danych demograficznych.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wyceniane są przez niezależnego aktuarusza z wykorzystaniem metody prognozowanych uprawnień.

Zyski i straty aktuarialne dotyczące określonych świadczeń po okresie zatrudnienia są prezentowane w innych całkowitych dochodach za okres i ujmowane następnie w pozycji Pozostałe kapitały rezerwowe. Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, które narosło do dnia bilansowego. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania są niepewne.

Grupa tworzy rezerwy na roszczenia prawne i kwoty sporne z dostawcami i odbiorcami związane z dostawą produktów i realizacją usług. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego składnika aktywów nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

Wykorzystanie uprzednio utworzonej rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania księguje się w momencie powstania tych zobowiązań na zmniejszenie rezerwy.

Niewykorzystane rezerwy, w przypadku zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają odpowiednio pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe.

Istotne osądy i szacunki

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Ustalając kwoty rezerw na świadczenia pracownicze Grupa opiera się na osądach oraz wykorzystuje szacunki. Głównymi założeniami do ustalenia rezerw są: stopa dyskonta oraz stopa wzrostu wynagrodzeń. Założenia te są ustalane przez aktuarusza na podstawie danych historycznych Grupy oraz informacji rynkowych.

Założenia aktuarialne do kalkulacji rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe)

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Stopa dyskontowa (%)	6,73%	3,92%	1,57%	1,99%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	10,00%	3,50%	2,50%	2,50%

Rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy

Rezerwy długoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Rezerwy pracownicze	94	97	106	98
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Długoterminowe rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy, razem	94	97	106	98

Rezerwy krótkoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Rezerwy pracownicze	636	361	326	329
Pozostałe rezerwy	1 203	0	0	0
Krótkoterminowe rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy, razem	1 838	361	326	329

Rezerwy pracownicze

Rezerwy pracownicze długoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	94	97	106	98
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	0	0	0	0
Rezerwy pracownicze długoterminowe, razem	94	97	106	98

Rezerwy pracownicze krótkoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	10	12	8	12
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	626	349	318	317
Rezerwy pracownicze krótkoterminowe, razem	636	361	326	329

Pozycja	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	Razem
Bilans otwarcia 01.01.2022 r.	109	349	458
Koszty bieżącego zatrudnienia	0	626	626
Zyski i straty aktuarialne	-5	0	-5
Wyłacone świadczenia	0	-349	-349
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Koszty odsetek	0	0	0
Bilans zamknięcia na 31.12.2022 r.	104	626	729
Długoterminowe	94	0	94
Krótkoterminowe	10	626	636

Pozycja	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	Razem
Bilans otwarcia 01.01.2021 r.	114	318	432
Koszty bieżącego zatrudnienia	0	349	349
Zyski i straty aktuarialne	-5	0	-5
Wyłacone świadczenia	0	-318	-318
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Koszty odsetek	0	0	0
Bilans zamknięcia na 31.12.2021 r.	109	349	458
Długoterminowe	97	0	97
Krótkoterminowe	12	349	361

Pozycja	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	Razem
Bilans otwarcia 01.01.2020 r.	110	317	427
Koszty bieżącego zatrudnienia	0	318	318
Zyski i straty aktuarialne	4	0	4
Wyłacone świadczenia	0	-317	-317

Pozycja	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	Razem
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Koszty odsetek	0	0	0
Bilans zamknięcia na 31.12.2020 r.	114	318	432
Długoterminowe	106	0	106
Krótkoterminowe	8	318	326

Poniższa nota zawiera podsumowanie wszystkich rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Rezerwy pracownicze i pozostałe zobowiązania (długo- i krótkoterminowe)	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	104	109	114	110
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	626	349	318	317
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń i pozostałych tytułów	1 390	999	760	985
Rezerwy pracownicze i pozostałe zobowiązania (długo- i krótkoterminowe), razem	2 119	1 456	1 192	1 412

Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Rezerwa na sprawy sporne	1 078	0	0	0
Pozostałe	125	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe, razem	1 203	0	0	0
Pozostałe rezerwy	Rezerwa na sprawy sporne	Pozostałe	Razem	
Rezerwy na 01.01.2022 r.	0	0	0	
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 078	125	1 203	
Wykorzystane	0	0	0	
Rozwiązane	0	0	0	
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	
Rezerwy na 31.12.2022 r.	1 078	125	1 203	
Długoterminowe	0	0	0	
Krótkoterminowe	1 078	125	1 203	

Rezerwa w kwocie 1 078 tys. zł obejmuje sporną część zmiennej płatności koncesjonariusza za 2022 rok. Do dnia sporządzenia Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych sprawa nie została rozstrzygnięta.

Rezerwa na kwotę 125 tys. zł obejmuje wypłacane prowizje od sprzedaży dotyczące 2022 roku.

6.3.22 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami stanowią kwotę ceny umownej netto przypisanej do niespełnionego na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania do wykonania świadczenia. Głównie pozycja ta obejmuje przedpłaty na wynajem powierzchni na imprezy komercyjne oraz płatne z góry abonamenty na dostęp do treści portali internetowych.

Przychody odpowiadające pobranym zadatkom i zaliczkom od klientów zostaną w większości ujęte w kolejnym roku obrotowym, co wynika z polityki Grupy w zakresie maksymalnie rocznego okresu rezerwacji powierzchni komercyjnych oraz długości abonamentów.

Pobrane zadatki i zaliczki stanowią do 100% ceny transakcyjnej umowy głównej na wynajem powierzchni na imprezy komercyjne i 100% abonamentów na dostęp do portali.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami długoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Otrzymane zaliczki i przedpłaty	2	220	253	170
Pozostałe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu umów z klientami długoterminowe, razem	2	220	253	170

Zobowiązania z tytułu umów z klientami krótkoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Otrzymane zaliczki i przedpłaty	3 906	8 613	5 463	3 415
Pozostałe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu umów z klientami krótkoterminowe, razem	3 906	8 613	5 463	3 415

6.3.23 Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Zasady rachunkowości

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują:

- a) Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, za wyjątkiem podatku dochodowego, który jest wykazywany w oddzielnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.
- b) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze podlegające rozliczeniu w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę. Do krótkoterminowych świadczeń Grupa zalicza m.in. wynagrodzenia, składki na ubezpieczenia społeczne, premie, płatne urlopy oraz zwolnienia chorobowe, a także świadczenia niepieniężne dla pracowników (np. opieka medyczna).

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazywana w sprawozdaniu w kwocie wymaganej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe nie występują.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń i pozostałych tytułów	1 390	999	760	985
Podatek VAT	454	890	391	180
Podatek dochodowy osób fizycznych	225	230	155	307
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	888	645	537	570
PFRON, PPK	32	40	31	11
Pozostałe	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe, razem	2 989	2 804	1 873	2 053

6.3.24 Rozliczenia międzyokresowe

Zasady rachunkowości

W rozliczeniach międzyokresowych przychodów Grupa ujmuje otrzymane dofinansowanie na realizację projektów badawczo-rozwojowych. Kwoty otrzymanych dotacji ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych równolegle do amortyzacji składników aktywów nabytych/wytworzonych ze środków z dotacji.

Przyznane dotacje, do czasu fizycznego wpływu środków na rachunek bankowy Grupy, ujmowane są w ewidencji pozabilansowej i wykazywane jako należności warunkowe.

Rozliczenia międzyokresowe

W latach 2020- 2022 pozycja nie wystąpiła.

15 czerwca 2022 r. doszło do zawarcia pomiędzy spółką PTWP S.A. a Śląskim Centrum Przedsiębiorczości z siedzibą w Chorzowie, pełniącym rolę Instytucji Pośredniczącej Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020, umowy o dofinansowanie projektu współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 dla Osi Priorytetowej: XIV. Działania naprawcze w kontekście pandemii COVID-19 - REACT-EU dla działania: 14.2. Inwestycje w MŚP - REACT-EU.

Przedmiotem projektu objętego dofinansowaniem jest wdrożenie innowacyjnego produktu w postaci konferencji on-line. Projekt polega na dokonaniu inwestycji umożliwiającej zaoferowanie przez Grupę wydarzeń o charakterze kongresowym i konferencyjnym realizowanych w cyberprzestrzeni w nowej jakości i z uwzględnieniem nowych produktów przy pomocy nowoczesnych technologii informacyjnych i komunikacyjnych. Zgodnie z umową planowana całkowita wartość projektu wynosi 1 137 125,80 zł, w tym planowane całkowite wydatki kwalifikowane projektu wynoszą 924 492,52 zł, natomiast wartość dofinansowania wynosi nie więcej niż 785 818,61 zł. Beneficjent zobowiązuje się pokryć ze środków własnych wszelkie wydatki niekwalifikowalne w ramach Projektu. Zgodnie z postanowieniami Umowy projekt ma zostać zrealizowany nie później niż do dnia 31 grudnia 2023 r.

W 2022 roku Grupa kapitałowa PTWP S.A. nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju. Rozpoczęły się jednak prace przygotowawcze do realizacji projektu typu poszukiwanie dostawców, organizacja przetargów i składanie zamówień.

Realizacja projektu zakończyła się 04.08.2023 r.

Wydatki ogółem w projekcie wyniosły 1 188 486,35 zł, z tego wydatki kwalifikowalne wyniosły kwotę 920 996,59 zł, z tego dofinansowanie 782 847,06 zł.

W wyniku realizacji projektu nie powstały prace rozwojowe podlegające aktywowaniu.

Po przeprowadzeniu weryfikacji złożonego wniosku o rozliczenie projektu w dniu 25.03 2024 r. na rachunek bankowy Jednostki Dominującej wpłynęła dotacja w kwocie 782 847,06 zł.

6.3.25 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zasady rachunkowości

Jako aktywo warunkowe Grupa uznaje możliwy do wystąpienia składnik aktywów, który powstaje jako skutek zdarzeń przeszłych, ale jego istnienie dopiero zostanie potwierdzone w przyszłości, w zależności od wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych zdarzeń przyszłych, niezależnych od Grupy.

Aktywa warunkowe podlegają ujawnieniu w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli wystąpienie korzyści ekonomicznych z ich tytułu jest prawdopodobne.

Jako zobowiązanie warunkowe Grupa uznaje:

- a) możliwy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, niebędących w pełni pod kontrolą Grupy; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ nie jest prawdopodobne, że nastąpi wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Aktywów i zobowiązań warunkowych nie ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat ani w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Aktywa warunkowe

Spółka PTWP S.A. jest stroną zawartej 15.06.2022 r. z Śląskim Centrum Przedsiębiorczości z siedzibą w Chorzowie umowy o dofinansowanie do realizacji innowacyjnego produktu w postaci konferencji on-line. Dofinansowanie stanowi pomoc publiczną realizowaną w ramach Osi Priorytetowej: XIV. Działania naprawcze w kontekście pandemii COVID-19.

Według stanu na 31.12.2022 r. przyznana dotacja wykazywana była jako należność warunkowa.

W związku z zakończeniem weryfikacji złożonego wniosku o rozliczenie projektu w dniu 25.03 2024 r. dotacja w kwocie 782 847,06 zł. wpłynęła na rachunek bankowy Jednostki Dominującej.

Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych, w tym z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

6.3.26 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Poniżej przedstawiono transakcje z podmiotami powiązаныmi, z którymi Grupa PTWP S.A. zawarła transakcje w okresie objętym Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi.

Kancelaria Prawna Stalmach Szczeszek Kancelaria Spółka Jawna

Grupa, w każdym roku obrotowym objętym Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi, wypłacała wynagrodzenie na podstawie umowy o świadczenie usług prawnych zawartej ze Stalmach Szczeszek Kancelaria Spółka Jawna (dawniej: Szczeszek i Wspólnicy sp.k.), tj. spółką powiązaną z członkiem Rady Nadzorczej Panem Piotrem Szczeszkim.

Wysokość wynagrodzenia netto wypłacona przez Grupę na rzecz Stalmach Szczeszek Kancelaria Spółka Jawna wyniosła: 1 346 tys. zł w 2022 r., 842 tys. zł w 2021 r. oraz 716 tys. zł w 2020 r.

JKG Finanse Sp. o.o.

Grupa w 2022 roku wypłacała wynagrodzenie na podstawie umowy o świadczenie usług doradztwa finansowego zawartej z JKG Finanse Sp. z o.o., tj. spółką powiązaną z członkiem Rady Nadzorczej Panem Jackiem Grzywaczem.

Wysokość wynagrodzenia netto wypłaconego przez Grupę na rzecz JKG Finanse Sp. z o.o. w 2022 r. wyniosło 35 tys. zł.

W latach objętych Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi Grupa zatrudniała na umowę o pracę trzy osoby z rodziny Członków Zarządu Jednostki Dominującej. Łączne wynagrodzenia brutto z kosztami ZUS pracodawcy wynosiły: 226 tys. zł w 2022 r., 219 tys. zł w 2021 r. oraz 183 tys. zł w 2020 roku. Kwoty wypłacanych wynagrodzeń nie odbiegają od poziomów wynagrodzeń uznawanych za rynkowe na tych stanowiskach.

6.4 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

6.4.1 Uzgodnienie bilansowych zmian stanu do zmian stanu wykazywanych w rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie bilansowych zmian stanu do zmian stanu wykazywanych w rachunku przepływów pieniężnych.

Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	-497	-1 147	699
Nabycie kontroli nad jednostką zależną	6	0	0
Pozostałe	0	0	0
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	-491	-1 147	699

Zmiana stanu aktywów finansowych	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	447	-802	23
Nabycie kontroli nad jednostką zależną	25	0	0
Udzielenie pożyczek (reklasyfikacja do działalności inwestycyjnej)	22	300	0
Pozostałe	0	0	0
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	494	-502	23

Aktywa niefinansowe	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	281	-472	497
Nabycie kontroli nad jednostką zależną	18	0	0
Pozostałe	0	0	0
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	299	-472	497

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.

Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	2 363	1 910	-204
Nabycie kontroli nad jednostką zależną	-812	0	0
Pozostałe	128	0	0
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	1 680	1 910	-204

Zmiana stanu rezerw	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	1 475	26	5
Nabycie kontroli nad jednostką zależną	-8	0	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe rozpoznane w kapitale rezerwowym	5	5	-4
Pozostałe	0	0	0
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	1 471	31	1

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	-4 925	3 116	2 131
Nabycie kontroli nad jednostką zależną	0	0	0
Pozostałe	0	0	0
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	-4 925	3 116	2 131

Pozostałe zmiany	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Umorzenie subwencji	-1 592	-3 020	-558
Wycena uprawnień do akcji PTWP S.A.	1 789	603	0
Pozostałe	-321	0	0
Zmiana stanu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	-124	-2 416	-558

Wyszczególnienie	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-376	-857	-1 160
Amortyzacja aktywów niematerialnych	-149	-68	-90
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-291	-311	-423
Amortyzacja ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-816	-1 236	-1 674

6.4.2 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia do przepływów z działalności finansowej

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia do przepływów z działalności finansowej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Specyfikacja	01.01.2022 r.	Nowe umowy leasingu / zmiany do istniejących umów leasingu	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Reklasyfikacje	Umorzenie zobowiązań / pozostałe zmiany	31.12.2022 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu (długoterminowe)	557	5	0	-413	0	149
Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje (krótkoterminowe)	1 592	0	0	0	-1 592	0
Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe)	333	0	-338	413	0	408
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	2 482	5	-338	0	-1 592	557

Specyfikacja	01.01.2021 r.	Nowe umowy leasingu / zmiany do istniejących umów leasingu	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Reklasyfikacje	Umorzenie zobowiązań / pozostałe zmiany	31.12.2021 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu (długoterminowe)	890	0	0	-333	0	557
Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje (krótkoterminowe)	3 020	0	1 592	0	-3 020	1 592
Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe)	330	0	-330	333	0	333
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	4 240	0	1 262	0	-3 020	2 482

Specyfikacja	01.01.2020 r.	Nowe umowy leasingu / zmiany do istniejących umów leasingu	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Reklasyfikacje	Umorzenie zobowiązań / pozostałe zmiany	31.12.2020 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu (długoterminowe)	1 220	0	0	-330	0	890
Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje (krótkoterminowe)	0	0	3 577	0	-558	3 020
Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe)	275	0	-275	330	0	330
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	1 495	0	3 303	0	-558	4 240

6.5 Pozostałe noty objaśniające do historycznych skonsolidowanych informacji finansowych za lata 2020-2022

6.5.1 Wynagrodzenie i pozostałe transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Za członków kluczowego personelu kierowniczego Grupa uznaje Zarząd Jednostki Dominującej oraz Radę Nadzorczą.

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Grupy	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Zarząd Jednostki Dominującej	1 819	1 365	1 046
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia umowa o pracę i narzuty ZUS)	197	151	139
Wynagrodzenie Zarządu tytułem powołania	315	324	232
Płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	325	110	0
Usługi realizowane przez jednoosobowe działalności gospodarcze członków Zarządu na rzecz Grupy	982	781	675
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej tytułem powołania	18	6	0
Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej, razem	1 837	1 371	1 046

Płatności dla kluczowego personelu kierowniczego wynikające z posiadanych akcji w Jednostce Dominującej:

Przeplwy	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Dywidendy wypłacone Członkom Zarządu	2 226	0	0
Dywidendy wypłacone Członkom Rady Nadzorczej	332	0	0
Razem	2 558	0	0

6.5.2 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia informacje o przeciętnej liczbie zatrudnionych osób w przeliczeniu na pełne etaty na podstawie umowy o pracę w podziale na grupy zawodowe.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie	2022 r.	2021 r.	2020 r.
Zarząd	3	3	3
Dział sprzedaży	9	9	9
Pion usług dla klientów	155	142	156
Administracja i pozostali	28	19	10
Przeciętne zatrudnienie w Grupie, razem	195	173	179

Rotacja pracowników	2022 r.	2021 r.	2020 r.
Liczba pracowników przyjętych	45	42	18
Liczba pracowników zwolnionych	42	39	33
Rotacja pracowników, razem	87	81	51

6.5.3 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej (rodzaj usługi)	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2021 r. - 31.12.2021 r.	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.
Badanie statutowych sprawozdań finansowych	65	65	55
Pozostałe usługi	0	0	0
Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, razem	65	65	55

6.5.4 Zarządzanie kapitałem

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni szerokie możliwości realizacji strategii rozwojowej.

W latach 2020-2022 Grupa nie wykorzystywała do finansowania działalności kredytów bankowych i wynikało to z przyjętej strategii rezygnacji z wykorzystania zadłużenia w strukturze kapitału Grupy. Jednocześnie Grupa utrzymywała rosnące saldo środków pieniężnych (strategia ujemnego zadłużenia nett) przez co wzmacnia utrzymywanie elastyczność finansowej.

Pozycja	31.12.2022 r.	31.12.2021 r.	31.12.2020 r.	01.01.2020 r.
Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje	0	1 592	3 020	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	557	890	1 220	1 495
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 275	4 100	3 134	3 166
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	37	24	17
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-29 905	-27 085	-17 207	-12 209
Zadłużenie netto	-23 033	-20 467	-9 808	-7 531
Kapitał własny	27 255	19 813	11 592	13 873
Kapitał razem	27 255	19 813	11 592	13 873
Kapitał i zadłużenie netto	4 222	-654	1 783	6 342
Wskaźnik dźwigni	-546%	3131%	-550%	-119%

Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	60,23%	96,04%	134,26%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	36,89%	48,99%	57,31%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	33,97%	48,48%	7,40%
Wskaźnik płynności I	2,26	1,82	1,46

6.5.5 Przyszłe zobowiązania umowne z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Według stanu na dzień zatwierdzenia Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Grupa nie posiadała podpisanych istotnych kontraktów dotyczących zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych, które byłyby realizowane w następnych latach.

3.5.6 Wpływ wojny w Ukrainie na działalność gospodarczą Grupy

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Biorąc pod uwagę utrzymujący się stan wojny w Ukrainie, Zarząd Jednostki Dominującej wskazuje, że na dzień publikacji HSIF, wojna na Ukrainie nie przekłada się w bezpośredni sposób na działalność Grupy, ani jej sytuację finansową. Spółki Grupy PTWP S.A. nie prowadzą sprzedaży na rynkach ukraińskim, białoruskim i rosyjskim, w związku z czym nie są identyfikowane zagrożenia pogorszenia wyników Spółek w Grupie nawet w przypadku całkowitego zamknięcia ww. rynków.

Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje również żadnych przeszkód w łańcuchach dostaw produktów i usług wykorzystywanych przez Spółki Grupy PTWP S.A. Zarząd Jednostki Dominującej jednocześnie informuje, że wraz z agresją Rosji na Ukrainę, rosyjski kanał zakupowy został całkowicie zatrzymany. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco analizuje potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Spółek Grupy PTWP S.A.

6.5.7 Zdarzenia po zakończeniu okresu objętego historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi

Zasady rachunkowości

Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na koniec okresu sprawozdawczego Grupa odpowiednio ujmuje w sprawozdaniu finansowym (koryguje kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym).

Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które wskazują na stan zaistniały po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wymagają dokonania korekt w sprawozdaniu finansowym.

Jeżeli po zakończeniu okresu sprawozdawczego Grupa uzyskuje informacje na temat uwarunkowań występujących na koniec okresu sprawozdawczego, w świetle nowych informacji aktualizuje ujawniane przez siebie informacje dotyczące tych uwarunkowań, mimo iż informacje te nie wpływają na wartości liczbowe ujęte przez Grupę w sprawozdaniu finansowym.

Jeżeli zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego i niewymagające dokonania korekt są istotne Grupa ujawnia te informacje dla każdej istotnej kategorii zdarzeń następujących po zakończeniu okresu sprawozdawczego i niewymagających dokonania korekt:

- a) charakter zdarzenia; oraz
- b) oszacowanie jego skutków finansowych lub stwierdzenie, iż takiego szacunku nie można dokonać.

Zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu roku 2022 r. i ich wpływ na działalność Grupy PTWP S.A.

W dniu 2 marca 2023 r., spółka zależna PTWP Obiekty sp. z o.o. otrzymała informację z Urzędu Miasta Olsztyn o unieważnieniu postępowania o zawarcie umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym w celu realizacji przedsięwzięcia pn. "wybór operatora zewnętrznego dla Hali Urania w Olsztynie".

W dniu 9 maja 2023 r. Zarząd Jednostki Dominującej podpisał umowy na usługi w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz sporządzenia prospektu z Domem Maklerskim Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zawarcie umowy z Domem Maklerskim stanowi kolejny etap przygotowań do procesu ubiegania się o dopuszczenie akcji PTWP S.A. do notowań na rynku regulowany organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a tym samym przeniesienie notowań akcji z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na rynek regulowany GPW.

Kontynuacja procesu przygotowań do przeniesienia notowań akcji PTWP S.A. na rynek regulowany GPW jest elementem budowy długoterminowej strategii dalszego rozwoju Grupy.

Uchwałą nr 3 NZW z dnia z 12.06.2023 r. kapitał zakładowy spółki Farmer Direct Sp. z o. o., został podwyższony o 106 szt. udziałów, z czego 83 szt. objęła spółka PTWP-ONLINE sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 27.07.2023 r. Razem udziały PTWP-ONLINE Sp. z o.o. wynoszą 387 szt. co stanowi 55,13% kapitału zakładowego i praw głosów Farmer Direct Sp. z o. o.

W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PTWP S.A. podjęło uchwałę nr 19 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 29.06.2023 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PTWP S.A podjęło uchwałę nr 21 w sprawie umorzenia 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł. Wniosek do KRS w sprawie rejestracji ww. zmian został złożony 4 lipca 2023 r. Umorzenie 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł zostało zarejestrowane w KRS w dniu 5 marca 2024 r.

W dniu 14.09.2023 r. Spółka PTWP-Online Sp. z o.o. sprzedała 75 szt. udziałów w Nauczeni.pl Sp. z o.o., stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym prawach głosów.

Dnia 23 listopada 2023 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Farmer Direct Sp. z o.o. w czasie, którego kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 35 100,00 zł do kwoty 39 850,00 zł poprzez ustanowienie 95 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 4 750,00 zł. Spółka PTWP On Line Sp. z o.o. objęła 78 z 95 nowych udziałów. Podwyższenie kapitału zakładowego Farmer Direct Sp. z o.o. oraz zmiana umowy spółki zostały zarejestrowane w KRS w dniu 22.02.2024 r. Po zarejestrowaniu zmiany przez KRS PTWP On Line Sp. z o.o. posiada 58,34% głosów na zgromadzeniu wspólników Farmer Direct Sp. z o.o. (465 udziałów z ogólnej liczby 797 udziałów Farmer Direct Sp. z o.o.). Wartość inwestycji wyniosła 410 526,48 zł (źródło finansowania środki własne PTWP On Line Sp. z o.o.). Inwestycja w tą spółkę stanowiła element realizacji strategii Grupy Kapitałowej PTWP S.A. w zakresie zwiększania udziału w rynku usług on-line, w tym zaangażowania w branży e-commerce.

Dnia 30 listopada 2023 r. Farmer Direct Sp. z o.o. zawarła umowę z 7NINJAS Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, na podstawie której nabyła od 7NINJAS Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci gotowego sklepu internetowego z warzywami, owocami i innymi produktami „zerowaste”, działającego pod nazwą Wojna Warzyw (wojnowarzyw.pl). Transakcja objęła odpowiedni serwis internetowy, dedykowaną aplikacją mobilną, umowy z dostawcami i pozostałe składniki materialne i niematerialne, stanowiące wyodrębniony zespół realizujący samodzielnie wszystkie zadania ww. sklepu. Zgodnie z umową, inwestycja Farmer Direct Sp. z o.o. w nabycie ww. zorganizowanego sklepu internetowego wyniosła 245 000 zł, podzielone na malejące raty płatne do końca maja 2024 r. W umowie zastrzeżono też zapłatę zbywcy dodatkowego wynagrodzenia 45 000 zł netto (success fee) w przypadku utrzymania przez sklep w ramach gwarancji udzielonych przez zbywcę do końca maja 2024 r., określonych parametrów w zakresie przychodów, marży, ilości zamówień i efektywności kampanii promocyjnych w internecie. Źródło finansowania środki własne Farmer Direct Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PTWP S.A. w dniu 10 stycznia 2024 r. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie zmiany uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2023 r. w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki PTWP S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej (MSSF) w ten sposób, że Spółka będzie sporządzała statutowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej począwszy od sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

W dniu 24 stycznia 2024 roku złożony został do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenia Prospektu Spółki PTWP S.A.

Złożenie przedmiotowego wniosku jest efektem działań podjętych przez Zarząd Spółki PTWP S.A. w związku z treścią Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 29 czerwca 2023 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 5 marca 2024 roku zostało zarejestrowane w KRS umorzenie 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenie kapitału zakładowego Spółki PTWP S.A. z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł (uchwała nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTWP S.A z dnia 29.06.2023 r.)

W związku z zakończeniem weryfikacji złożonego wniosku o rozliczenie projektu „Wdrożenie innowacyjnego produktu w postaci konferencji on-line” współfinansowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 Oś Priorytetowa: XIV Działania

naprawcze w kontekście pandemii COVID-19 - REACT-EU dla działania: 14.2. Inwestycje w MŚP - REACT-EU, w dniu 25.03 2024 r. na rachunek bankowy Jednostki Dominującej wpłynęła dotacja w kwocie 782 847,06 zł.

6.5.8 Zatwierdzenie Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych za lata 2020-2022

Niniejsze Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe za lata 2020-2022 zostały zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej PTWP S.A. dnia 9 kwietnia 2024 r.

Wojciech Kuśpik	Prezes Zarządu
Renata Nieradzik	Członek Zarządu
Tomasz Ruskowski	Członek Zarządu

INFORMACJE FINANSOWE – ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	01.10.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.10.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Przychody z umów z klientami	25 622	87 605	22 110	85 864
Amortyzacja	-225	-910	-194	-816
Zużycie materiałów i energii	-2 787	-9 505	-2 438	-8 207
Usługi obce	-10 861	-38 348	-12 305	-39 274
Podatki i opłaty	-619	-2 392	-533	-2 078
Wynagrodzenia	-5 900	-21 699	-5 819	-20 500
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-723	-2 804	-653	-2 384
Pozostałe koszty rodzajowe	-921	-3 344	-1 306	-3 473
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-79	-79	-3	-3
Pozostałe przychody operacyjne	373	1 306	1 551	1 694
Pozostałe koszty operacyjne	-1 986	-2 893	-79	-226
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	0	0	-98	-98
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 894	6 936	233	10 499
Przychody finansowe	86	515	71	412
Koszty finansowe	-23	-92	-48	-131
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-56	-36	-444
Zysk (strata) brutto	1 957	7 303	220	10 336
Podatek dochodowy	-638	-1 926	-23	-2 473
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 319	5 377	197	7 863
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 319	5 377	197	7 863

Zysk/(strata) przypadający/ a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 449	6 037	306	7 994
Udziały niekontrolujące	-131	-660	-109	-131

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.10.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.10.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 319	5 377	197	7 863
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	0	0	0	5
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	-1
Inne Całkowite Dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	0	0	0	4
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	1 319	5 377	197	7 867

Całkowity Dochód przypadający na:				
-----------------------------------	--	--	--	--

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.10.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.10.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 449	6 037	306	7 998
Udziały niekontrolujące	-131	-660	-109	-131

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Aktywa trwałe	9 984	8 805
Rzeczowe aktywa trwałe	4 981	3 609
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	101	386
Wartość firmy	2 016	2 016
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	2 280	2 115
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	56
Pozostałe aktywa finansowe	607	623
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Aktywa obrotowe	34 638	35 694
Należności z tytułu dostaw i usług	6 191	4 537
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 259	253
Pozostałe aktywa finansowe	342	368
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 081	631
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 765	29 905
AKTYWA RAZEM	44 622	44 499
Kapitały własne	26 703	28 083
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	26 067	27 255
Kapitał podstawowy	619	619
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	3 012	3 012
Akcje własne	-2	-2
Kapitał rezerwowy	117	117
Zyski zatrzymane	22 322	23 510
Udziały niekontrolujące	636	828
Zobowiązania długoterminowe	431	591
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	149
Rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy	94	94
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	0	2
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	338	346
Zobowiązania krótkoterminowe	17 488	15 825
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 123	6 275
Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	155	408
Pozostałe zobowiązania finansowe	274	40
Rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy	3 165	1 838
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 672	3 906
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	3 099	2 989
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	368
PASYWA RAZEM	44 622	44 499

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitały własne
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			
12 miesięcy zakończonych 31.12.2023 r.								
Kapitał własny na 01.01.2023 r.	619	3 012	-2	117	23 510	27 255	828	28 083
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	6 037	6 037	-660	5 377
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne								
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-7 003	-7 003	0	-7 003
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	-222	-222	468	246
Kapitał własny na 31.12.2023 r.	619	3 012	-2	117	22 322	26 067	636	26 703

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitały własne
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			
12 miesięcy zakończonych 31.12.2022 r.								
Kapitał własny na 01.01.2022 r.	590	603	-2	389	18 232	19 813	0	19 813
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	4	7 994	7 998	-131	7 867
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	29	619	0	0	0	649	0	649
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych	0	1 789	0	0	0	1 789	0	1 789
Inne								
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-2 993	-2 993	0	-2 993
Pozostałe zmiany	0	0	0	-277	277	0	958	958
Kapitał własny na 31.12.2022 r.	619	3 012	-2	117	23 510	27 255	828	28 083

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	7 303	10 336
Korekty razem:	1 006	-296
Amortyzacja	910	816
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	-3	-33
Koszty z tytułu odsetek	41	73
Wycena MPW	56	444
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-1 654	-491
Zmiana stanu aktywów finansowych	42	494
Zmiana stanu aktywów niefinansowych	-451	299
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	-26	1 680
Zmiana stanu rezerw	1 327	1 471
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	764	-4 925
Pozostałe zmiany	0	-124
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	8 309	10 040
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-4 309	-2 017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 000	8 024
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	644	33
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki i dywidendy	3	33
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	641	0
Wydatki	-2 338	-2 481
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 938	-816
Nabycie aktywów finansowych w j. podporządkowanych	0	-1 644
Nabycie aktywów finansowych (j. podporządkowane) - j. zależne	0	-3 528
Nabycie aktywów finansowych (j. podporządkowane) - j. stowarzyszone	0	-500
Środki pieniężne nabyte wraz z j. zależnymi	0	2 384
Udzielenie pożyczek	0	-22
Pozostałe	-400	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 694	-2 449
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	0	649
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	649
Pozostałe	0	0
Wydatki	-7 446	-3 404
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 003	-2 993
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-402	-338
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	-41	-73
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 446	-2 756
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 139	2 819
Środki pieniężne na początek okresu	29 905	27 085
Środki pieniężne na koniec okresu	24 765	

6. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2023 roku

6.1 Informacje ogólne

6.1.1 Informacje o Spółce Dominującej i Grupie Kapitałowej

Nazwa	Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Plac Sławika i Antalla nr 1, 40-163 Katowice
Rejestracja	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000316388
NIP	9542199882

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (dalej również ŚSSF) obejmują Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna (zwana dalej PTWP S.A., Jednostka Dominująca lub Spółka) i jej jednostki zależne. Inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się w ŚSSF według metody praw własności.

Jednostka Dominująca PTWP S.A. założona w dniu 16.05.2008 r., działa w branży wydawniczej od 1997 roku (poprzednik prawny PTWP Sp. z o.o.).

Kapitał zakładowy według stanu na 31.12.2023 r. wynosił 619 060,00 zł. W dniu 5 marca 2024 r. została zarejestrowana w KRS uchwała nr 21 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PTWP S.A. z dnia 29.06.2023 r. w sprawie umorzenia 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł, tj. o 400,00 zł.

Spółka specjalizuje się w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze informacji i wiedzy. Działalność Spółki obejmuje organizowanie kongresów, konferencji, targów, seminariów i innych wydarzeń oraz wydawanie magazynów prasowych i innych branżowych i specjalistycznych publikacji. Spółka PTWP S.A. organizuje co roku około 50 spotkań biznesowych i konferencji. Najbardziej znane i prestiżowe z nich to m.in. Europejski Kongres Gospodarczy, 4Design Days, Property Forum, Kongres Wyzwań Zdrowotnych (Health Challenges Congress).

Magazyn Gospodarczy „Nowy Przemysł”, którego Spółka PTWP S.A. jest wydawcą, ukazuje się od 24 lat w nakładzie 10 tys. egzemplarzy. Wydawany przez PTWP S.A. magazyn „Rynek Zdrowia” (ukazujący się od stycznia 2005 roku) o nakładzie 10 tys. egzemplarzy jest wiodącym na krajowym rynku pismem adresowanym do osób odpowiedzialnych za funkcjonowanie systemu i placówek służby zdrowia w Polsce. Wobec nowych możliwości związanych z rozwojem internetu i tzw. nowych mediów w 2008 roku wydzielono ze struktur PTWP S.A. tę część działalności, w wyniku czego powstała spółka zależna PTWP-Online sp. z o.o.

Wykorzystując doświadczenia związane z „Nowym Przemysłem” i portalem gospodarczym Wirtualny Nowy Przemysł (WNP.PL), PTWP S.A. stopniowo poszerzała portfolio produktów o kolejne branże, jednocześnie pogłębiając specjalizację w formule kompleksowych usług w zakresie informacji, komunikacji biznesowej i wiedzy ekonomicznej dla rozwijających się sektorów i dziedzin polskiej gospodarki (handel, rynek nieruchomości, budownictwo/wnętrza, rynek pracy). W 2010 roku spółka PTWP S.A. kupiła pismo dla rolników „Farmer” wraz z serwisami internetowymi farmer.pl oraz gieldarolna.pl. Magazyn ten jest obecnie liderem rynku prasy rolniczej w Polsce.

Według stanu na 31.12.2023 r. PTWP S.A. jest wydawcą Magazynu Gospodarczego „Nowy Przemysł”, magazynów „Rynek Zdrowia” oraz „Farmer”.

Według stanu na 31.12.2023 r. w skład Grupy Kapitałowej PTWP S.A. wchodzi wymienione poniżej spółki zależne:

PTWP-Online Sp. z o.o., założona w dniu 23.06.2008 r., kapitał zakładowy 10 000 000,00 zł, siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice, NIP: 6342687888, KRS: 0000315695, udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosi 100,00%. Przedmiot działalności: wydawca specjalistycznych portali i serwisów biznesowych, m.in. WNP.PL, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, propertynews.pl, portalsamorządowy.pl, farmer.pl, gieldarolna.pl.

PTWP Online Sp. z o.o. to aktualnie 18 serwisów internetowych, które generują 20 mln unikalnych użytkowników miesięcznie (średnia w 2023 r. według raportu Google Analytics), a poszczególne serwisy są liderami w swoim segmencie rynkowym.

PTWP Event Center Sp. z o.o., założona w dniu 16.10.2013 r., kapitał zakładowy 1 005 000,00 zł, siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice, NIP: 6342822286 KRS: 0000481739, udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosi 100%. Przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.

Spółka PTWP Event Center Sp. z o.o. przejęła rolę operatora obiektów Międzynarodowe Centrum Kongresowe w Katowicach (MCK) i Hala Widowiskowo-Sportowa Spodek, w wyniku rozstrzygnięcia przetargu zorganizowanego przez Miasto Katowice. Umowa koncesyjna na okres 15 lat została podpisana 4.02.2016 r. i weszła w życie 2.05.2016 r.

PTWP OBIEKTY Sp. z o.o., założona w dniu 23.06.2022 r., kapitał zakładowy 5 000,00 zł, siedziba: Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice, NIP: 9542842148 KRS: 0000978864, udział PTWP S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosi 100%. Spółka PTWP S.A. jest spółką dominującą wobec ww. spółki od chwili jej powstania, tj. od dnia 23.06.2022 r., kapitał zakładowy wynosi 5 000,00 zł. Przedmiot działalności: zarządzanie obiektami, działalność związana z organizacją imprez, w tym sportowych i kulturalnych, targów, wystaw i kongresów. Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

Farmer Direct Sp. z o.o., założona w dniu 27.02.2013 r., kapitał zakładowy po rejestracji w KRS w dniu 22.02.2024 r. uchwały z 23.11.2023 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego wynosi 39 850,00 zł, siedziba: ul. Grzybowska 87, 00-840 Warszawa, NIP: 5272694344, KRS: 0000453134, udział PTWP S.A. (pośrednio przez Spółkę PTWP Online Sp. z o.o., która posiada pozycję dominującą wobec ww. spółki) w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosi 55,13 %. Przedmiot działalności: działalność portali internetowych; prowadzenie specjalistycznej platformy e-commerce lokalnyrolnik.pl. W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej z dnia 12.09.2022 r. spółka zależna PTWP-ONLINE Sp. z o.o. podpisała umowy zakupu 178 udziałów oraz objęła 126 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Farmer Direct Sp. z o.o. (uchwała nr 2 NZW z dnia 12.09.2022 r.). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25.11.2022 r. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału udziały posiadane przez PTWP Online Sp. z o.o. zwiększyły się do 304 szt., co zapewniło 51,01% udziałów w kapitale zakładowym i jednocześnie w prawach głosu, w związku z czym ww. spółka stała się spółką pośrednio zależną od PTWP S.A.

Uchwałą nr 3 NZW z dnia 12 czerwca 2023 r. kapitał zakładowy spółki został podwyższony o 106 szt. udziałów, z czego 83 szt. objęła spółka PTWP-ONLINE sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 27.07.2023 r. Razem udziały PTWP-ONLINE Sp. z o.o. wynoszą 387 szt. co stanowi 55,13 % kapitału zakładowego i praw głosów Farmer Direct Sp. z o.o.

Uchwałą Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 23 listopada 2023 r. kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 35 100,00 zł do kwoty 39 850,00 zł poprzez ustanowienie 95 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 4 750,00 zł. Spółka PTWP On Line Sp. z o.o. objęła 78 z 95 nowych udziałów a łączny udział Spółka PTWP On Line Sp. z o.o. w prawach głosu i kapitale zakładowym wzrósł do 58,34% (465 udziałów z ogólnej liczby 797 udziałów Farmer Direct Sp. z o.o.). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 22.02.2024 r.

Spółki stowarzyszone

Nauczeni.pl Sp. z o.o., spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 22.02.2022 r. PTWP Online Sp. z o.o. objęła 25 udziałów o wartości nominalnej 12 500,00 zł stanowiących 25% udziału w kapitale zakładowym i 50% udziału w prawach głosu (udziały objęte przez PTWP Online Sp. z o.o. były uprzywilejowane w zakresie praw głosu oraz prawa do dywidendy i prawa do podziału majątku po likwidacji spółki) w zamian za wkład pieniężny w kwocie 300 000 zł. Kapitał zakładowy 50 000,00 zł, NIP: 5252902360, KRS: 0000963919, data rejestracji w KRS 31.03.2022 r., adres siedziby 00-351 Warszawa, ul. Zajęcza 1A/32.

Następnie w dniu 29.08.2022 r. kapitał zakładowy spółki Nauczeni.pl Sp. z o.o. został podwyższony do kwoty 75 000 zł. Spółka PTWP-ONLINE Sp. z o.o. objęła 50 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 25 000,00 zł w zamian za wkład pieniężny w kwocie 200 000 zł, data rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w KRS w dniu 23.09.2022 r.

Jednocześnie wraz z podwyższeniem kapitału zakładowego do 75 000 zł zostało usunięte z umowy uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu w ten sposób, iż na każdy udział przypadają 3 głosy na zgromadzeniach wspólników Spółki.

W dniu 14 września 2023 r. Spółka PTWP Online Sp. z o.o. sprzedała 75 szt. udziałów w Nauczeni.pl Sp. z o.o., stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz Grupy jest nieoznaczony.

Poniższa tabela przedstawia wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych Grupy na dzień 31.12.2023 r. oraz 31.12.2022 r.

Spółka powiązana	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
PTWP-Online Sp. z o.o.		
ilość posiadanych udziałów	10 000	10 000
% kapitału zakładowego	100%	100%
% głosów	100%	100%
PTWP Event Center Sp. z o.o.,		
ilość posiadanych udziałów	20 100	20 100
% kapitału zakładowego	100%	100%
% głosów	100%	100%
PTWP OBIEKTY Sp. z o. o.		
ilość posiadanych udziałów	100	100
% kapitału zakładowego	100%	100%
% głosów	100%	100%
Farmer Direct Sp. z o. o.		
ilość posiadanych udziałów	465	304
% kapitału zakładowego	58,34%	51,01%
% głosów	58,34%	51,01%
Nauczeni.pl Sp. z o.o.		
ilość posiadanych udziałów	0	75
% kapitału zakładowego	0,00%	50,00%
% głosów	0,00%	50,00%

6.1.2 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku skład Zarządu PTWP S.A. przedstawiał się następująco:

Wojciech Kuśpik – Prezes Zarządu
Renata Nieradzik - Członek Zarządu
Tomasz Ruszkowski - Członek Zarządu

W trakcie 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2023 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

W związku z upływem w dniu 14.11.2023 r. kadencji Prezesa Zarządu Wojciecha Kuśpika, Rada Nadzorcza postanowiła powołać ponownie Pana Wojciecha Kuśpika na stanowisko Prezesa Zarządu na kolejną kadencję, począwszy od dnia 15.11.2023 r. Kadencja Prezesa Zarządu trwa 5 lat i upływa z dniem 15 listopada 2028 r.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2023 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Piotr Szczeszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja od 29.06.2022 do 31.12.2025
Andrzej Głowacki – Członek Rady Nadzorczej, kadencja od 29.06.2022 do 31.12.2025
Jacek Grzywacz – Członek Rady Nadzorczej, kadencja od 29.06.2022 do 31.12.2025
Piotr Góralewski – Członek Rady Nadzorczej, kadencja od 28.06.2021 do 31.12.2024
Michał Górski – Członek Rady Nadzorczej, kadencja od 19.10.2020 do 31.12.2023.

W związku z zakończeniem w dniu 31.12.2023 r. kadencji członka Rady Nadzorczej Pana Michała Gorskiego, w dniu 22.12.2023 r. doszło do jego ponownego powołania od dnia 1.01.2024 r. na podstawie oświadczenia akcjonariusza Wojciecha Kuśpika, wykonującego uprawnienie osobiste w trybie określonym w § 13 ust. 3 Statutu Emitenta. Kadencja ww. członka Rady Nadzorczej trwa 3 lata, tj. do dnia 31 grudnia 2026 r.

W trakcie 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2023 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

6.1.3 Podstawa sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi za lata 2020 – 2022 zatwierdzonymi do publikacji w dniu 9 kwietnia 2024 roku.

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe (HSIF) zostały sporządzone na potrzeby Prospektu emisyjnego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SIC) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, łącznie zwanymi dalej MSSF.

Historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe zawierają skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, przy zastosowaniu MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2023 roku zostało sporządzone na podstawie zatwierdzonego do publikacji w dniu 14 lutego 2023 roku skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2023 roku, sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości i przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie. Wpływ przejścia na MSSF został przedstawiony w Nocie 6.1.6.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu programów motywacyjnych, które zostały wycenione w wartości godziwej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje dane za następujące okresy:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za bieżący okres śródroczny od 1.10.2023 r. do 31.12.2023 r. i narastająco za rok obrotowy zakończony 31.12.2023 oraz porównawczy okres sprawozdawczy od 1.10.2022 r. do 31.12.2022 r. i narastająco za rok obrotowy zakończony 31.12.2022,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za bieżący rok obrotowy zakończony 31.12.2023 oraz za rok obrotowy zakończony 31.12.2022,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za bieżący rok obrotowy zakończony 31.12.2023 oraz za rok obrotowy zakończony 31.12.2022.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje informacje finansowe Jednostki Dominującej oraz jej wszystkich jednostek zależnych. Dane jednostek zależnych ujmowane są w oparciu o metodę konsolidacji pełnej. Ponadto Grupa posiadała udziały w jednostce stowarzyszonej, które były wyceniane przy zastosowaniu metody praw własności.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych i jednostki stowarzyszonej zostały sporządzone za te same okresy sprawozdawcze, co sprawozdania Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Walutą funkcjonalną wszystkich spółek Grupy i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Dane zaprezentowano w tysiącach złotych (tys. zł), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle jego najlepszej oceny, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

6.1.4 Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy w niezmienionej formie i zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Informacje o wpływie na działalność Grupy ryzyka związanego z wojną w Ukrainie znajdują się w Nocie 6.4.3.

6.1.5 Ważne szacunki i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań oraz pozycji przychodów i kosztów, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. W istotnych kwestiach Zarząd Jednostki Dominującej dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Wartości szacunkowe mogą się różnić od wartości rzeczywistych i podlegają one przeglądowi na każdy dzień bilansowy i, gdy to konieczne, są korygowane prospektywnie.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 nie wystąpiła konieczność wprowadzenia istotnych korekt wartości szacunkowych.

Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości sprawozdawczych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono w poszczególnych notach objaśniających do Historycznych Skonsolidowanych Informacji Finansowych zatwierdzonych do publikacji w dniu 9 kwietnia 2024 roku.

Najistotniejsze obszary, w których zastosowano profesjonalny osąd i szacunki dotyczyły (numery not z HSIF):

Pozycje sprawozdania, których dotyczą ważne szacunki i osądy	Nr Noty
Przychody z umów z klientami	6.2.2
Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6.2.7
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6.3.7
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.3.18, 6.3.2
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	6.3.4
Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.3.1, 6.3.2
Rezerwy pracownicze oraz pozostałe rezerwy	6.3.21
Płatności w formie akcji	6.3.15

6.1.6 Wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie zatwierdzonego do publikacji w dniu 14 lutego 2023 roku skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2023 roku, sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości i przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.

Poniżej zaprezentowano:

- opis głównych korekt wprowadzonych do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w stosunku do opublikowanego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za IV kwartał 2023 roku, sporządzonego zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości, w podziale na korekty wynikające ze stwierdzonych błędów popełnionych w ramach wcześniej stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty wynikające ze zmiany zasad rachunkowości na zgodne z MSSF;
- tabelaryczne uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości do sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego zgodnie z MSSF na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- tabelaryczne uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych sporządzonych zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości do tego sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

A) Korekty wynikające z błędów popełnionych w ramach stosowania zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości:

Korekta nr 1 Ujęcie rezerwy na świadczenia pracownicze

Grupa ujęła w każdym z okresów objętych HSIF oraz wg. stanu na 31.12.2023 r. rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe), które zostały wycenione metodami aktuarialnymi (zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze), a według poprzednio stosowanych standardów nie były ujęte z uwagi na ich nieistotną wartość. Efekt zmiany wysokości rezerw wskutek zmiany założeń aktuarialnych został ujęty w innych całkowitych dochodach Grupy.

Korekta nr 6 Korekta amortyzacji / przywrócenie ŚT w leasingu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 i 2022 rok sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości nieprawidłowo rozpoznano wykup na własność środków transportu użytkowanych wcześniej w ramach umów leasingu finansowego (spełniającego warunki uznania za leasing finansowy zgodnie z ustawą o rachunkowości). Dokonano korekty wykupu w taki sposób, że przywrócono wartość brutto i umorzenie środków transportu, gdyż wykup jest operacją dotyczącą spłaty zobowiązań, a nie operacją na aktywach trwałych. Ponadto naliczono amortyzację za okres od wykupu środka trwałego z leasingu do dnia bilansowego.

Korekta nr 8 Rozpoznanie podatku odroczonego w spółkach zależnych

W statutowych sprawozdaniach finansowych spółek zależnych nie został rozpoznany odroczonego podatek dochodowy z uwagi na jego nieistotny wpływ na sprawozdania. Dokonano analizy różnic przejściowych na poszczególne daty bilansowe i rozpoznano podatek odroczonego od tych różnic.

B) Korekty wynikające z przejścia na MSSF:

Korekta nr 2 Ujęcie płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych PTWP S.A.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości nie ujęto uprawnień do akcji PTWP S.A. przyznanych pracownikom i współpracownikom Grupy w związku z Programem Motywującym realizowanym na podstawie uchwały NWZ PTWP S.A. nr 5 z dnia 26.08.2021 r.

Transakcja płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonej wyceny wartości godziwej otrzymanych przez uprawnione osoby uprawnień. Wyceną objęto 58 958 sztuk uprawnień przyznanych w październiku 2021 roku. Do wyceny wartości użyto numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (jest to rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona).

Grupa ujęła, przez okres nabywania uprawnień do akcji, koszt otrzymanych świadczeń oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w pozycji Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. Koszty zostały ujęte w pozycji wynagrodzenia i/lub usługi obce jeżeli dotyczyły osób współpracujących (pozycja zyski zatrzymane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 r.).

Korekta nr 3 Rozpoznanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu na podstawie MSSF 16

Grupa użytkuje w ramach umów najmu lokale biurowe. Umowy te zostały zakwalifikowane i rozpoznane na podstawie MSSF 16 jako umowy leasingu.

Grupa zastosowała MSSF 16 retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1.01.2020 r.

Aktywa będące przedmiotem dotychczasowych umów najmu, dzierżawy i innych podobnych umów spełniających definicję leasingu zgodnie z MSSF 16 zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania, a jednocześnie zostały ujęte zobowiązania z tytułu leasingu oraz odpowiednie aktywa z tytułu podatku odroczonego lub rezerwy na podatek odroczone dotyczące wartości netto sald aktywów z tytułu praw do użytkowania i zobowiązań w kolejnych okresach.

Dotychczasowe leasingi finansowe ujęte w księgach zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości i wykazywane w rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte w pozycji składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dotychczasowych wartościach.

W skonsolidowanych sprawozdaniach z całkowitych dochodów Grupy sporządzonych za okresy zakończone 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku ujęta została amortyzacja ujętych aktywów z tytułu prawa do użytkowania, odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych oraz zmniejszone zostały koszty usług obcych, w ramach których ujmowane były poprzednio opłaty za korzystanie z aktywów będących przedmiotem leasingu zgodnie z MSSF 16.

Korekta nr 4 Odwrócenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości rozpoznano amortyzację wartości firmy. Wartość firmy dotyczyła rozliczenia nabycia kontroli nad spółką zależną PTWP On Line Sp. z o.o., nabycie kontroli miało miejsce przed 01.01.2020 r.

W procesie przejścia na MSSF odwrócono amortyzację wartości firmy rozpoznaną po 01.01.2020 r., zgodnie z MSR 38 wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Wartość firmy została poddana testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36, które nie wykazały potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących.

Korekta nr 5 Odwrócenie ujemnej wartości firmy (zysk na okazyjnym przejęciu)

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 1.01.2020 r. sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości rozpoznano ujemną wartość firmy. W procesie przejścia na MSSF pozycję przeniesiono do zysków zatrzymanych.

Korekta nr 7 Rozpoznanie strat kredytowych

Zgodnie z MSSF 9 opracowano model oczekiwanych strat kredytowych dla Grupy. W kolejnym kroku dokonano kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych i następnie porównano wynik otrzymanej kalkulacji z wartością odpisów aktualizujących wartość należności ujętych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Otrzymałą różnicę rozpoznano jako dodatkowy odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31.12.2022 r.

Korekta nr 9 Korekta rozliczenia zwiększenia w 2023 roku udziałów w kapitale i prawach głosu spółki Farmer Direct Sp. z o.o.

Ponadto w ramach przekształcenia do zasad zgodnych z MSSF dokonano poniższych zmian prezentacyjnych.

Korekta nr 10 Korekty prezentacyjne

Zmiany prezentacyjne do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Korekty prezentacyjne dotyczyły następujących pozycji:

- wyodrębniono do oddzielnej pozycji należności i zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego,
- zapłacone kaucje gotówkowe prezentowane dotychczas w innych należnościach zostały ujęte jako pozostałe aktywa finansowe,
- jako pozostałe aktywa niefinansowe zostały ujęte dotychczasowe należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy, z tytułu ubezpieczeń społecznych, inne należności oraz rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów,
- akcje własne zostały przeniesione z aktywów do kapitałów własnych ze znakiem ujemnym,
- wynik bieżącego okresu, wynik lat ubiegłych oraz pozostały kapitał zapasowy zostały ujęte w pozycji zyski zatrzymane,

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz niewykorzystanych urlopów zostały zaprezentowane w pozycji rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy,
- zobowiązania z tytułu podatków (za wyjątkiem podatku dochodowego), ubezpieczeń społecznych oraz inne zobowiązania zostały ujęte w pozycji pozostałych zobowiązań niefinansowych,
- otrzymane od klientów zaliczki i przedpłaty ujęto jako zobowiązania z tytułu umów (przeniesiono z pozycji rozliczeń międzyokresowych),
- dokonano kompensaty aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmiany prezentacyjne do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Korekty prezentacyjne dotyczyły następujących pozycji:

- zmiany stanu aktywów i zobowiązań w działalności operacyjnej w związku ze zmianami prezentacyjnymi wprowadzonymi do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmiany porządkowe w działalności finansowej,
- przesunięcie bieżącego podatku dochodowego zapłaconego/zwróconego do oddzielnej pozycji przepływów z działalności operacyjnej,
- zmiany w działalności operacyjnej i finansowej wynikające z zastosowania MSSF 16.

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

		Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Korekta 10	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Historyczne skonsolidowane dane finansowe 31 12 2023 r.	Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Odwrócenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Odwrócenie ujemnej wartości firmy	Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta podatku odroczonego	Pozostałe korekty dotyczące Farmer Direct na 30.09.2023	Korekty prezentacyjne i pozostałe	Skonsolidowane dane finansowe MSSF 31 12 2023 r.
Aktywa trwałe	9 515	20	0	130	604	0	27	7	141	0	-460	9 984
Rzeczowe aktywa trwałe	4 954	0	0	0	0	0	27	0	0	0	0	4 981
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	101	0	0	0	0	0	0	0	101
Wartość firmy	1 412	0	0	0	604	0	0	0	0	0	0	2 016
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	2 280	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 280
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	607	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	607
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263	20	0	29	0	0	0	7	141	0	-460	0
Aktywa obrotowe	34 678	0	0	0	0	0	0	-37	0	0	-2	34 638
Zapasy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	6 229	0	0	0	0	0	0	-37	0	0	0	6 191
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 259	2 259
Pozostałe aktywa finansowe	344	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	342
Pozostałe aktywa niefinansowe	3 340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 259	1 081
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 765	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24 765
AKTYWA RAZEM	44 193	20	0	130	604	0	27	-30	141	0	-462	44 622

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Historyczne skonsolidowane dane finansowe 31 12 2023 r.	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Korekta 10	Skonsolidowane dane finansowe MSSF 31 12 2023 r.
		Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Odwrócenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Odwrócenie ujemnej wartości firmy	Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta podatku odroczonego	Pozostałe korekty dotyczące Farmer Direct na 30.09.2023	Korekty prezentacyjne i pozostałe	
Kapitały własne	26 091	-84	0	-43	604	0	27	-30	141	0	-2	26 703
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	25 539	-84	0	-43	604	0	27	-30	141	-84	-2	26 067
Kapitał podstawowy	619	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	619
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	619	0	2 393	0	0	0	0	0	0	0	0	3 012
Akcje własne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	-2
Kapitał rezerwowy	201	-84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	117
Zyski zatrzymane	24 100	0	-2 393	-43	604	0	27	-30	141	-84	0	22 322
Udziały niekontrolujące	552	0	0	0	0	0	0	0	0	84	0	636
Zobowiązania długoterminowe	778	94	0	19	0	0	0	0	0	0	-460	431
Ujemna wartość firmy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy	0	94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	94
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	778	0	0	19	0	0	0	0	0	0	-460	338
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	17 323	10	0	155	0	0	0	0	0	0	0	17 488
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 123	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 123
Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	155	0	0	0	0	0	0	0	155
Pozostałe zobowiązania finansowe	274	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	274
Rezerwy pracownicze i pozostałe rezerwy	3 155	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 165
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 672	4 672
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	3 099	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 099

		Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Korekta 10	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Historyczne skonsolidowane dane finansowe 31 12 2023 r.	Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Odwrócenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Odwrócenie ujemnej wartości firmy	Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta podatku odroczonego	Pozostałe korekty dotyczące Farmer Direct na 30.09.2023	Korekty prezentacyjne i pozostałe	Skonsolidowane dane finansowe MSSF 31 12 2023 r.
Rozliczenia międzyokresowe	4 672	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4 672	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASYWA RAZEM	44 193	20	0	130	604	0	27	-30	141	0	-462	44 622

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Historyczne skonsolidowane dane finansowe za okres 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Korekta 10	Skonsolidowane dane finansowe MSSF za okres 1.01.2023 do 31.12.2023 r.
		Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Odwrócenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Odwrócenie ujemnej wartości firmy	Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta podatku odroczonego	Pozostałe korekty dotyczące Farmer Direct na 30.09.2023	Korekty prezentacyjne i pozostałe	
Przychody z umów z klientami	87 605	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	87 605
Przychody netto ze sprzedaży usług	87 470	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	87 470
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	135	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	135
Przychody z najmu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	-625	0	0	-285	0	0	0	0	0	0	0	-910
Zużycie materiałów i energii	-9 505	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9 505
Usługi obce	-38 791	0	0	443	0	0	0	0	0	0	0	-38 348
Podatki i opłaty	-2 392	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 392
Wynagrodzenia	-21 699	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-21 699
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-2 804	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 804
Pozostałe koszty rodzajowe	-3 344	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3 344
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-79	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-79
Pozostałe przychody operacyjne	1 202	0	0	0	-35	0	0	0	0	139	0	1 306
Pozostałe koszty operacyjne	-2 893	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 893
Amortyzacja wartości firmy	-358	0	0	0	358	0	0	0	0	0	0	0
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 317	0	0	158	323	0	0	0	0	139	0	6 936
Przychody finansowe	515	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	515
Koszty finansowe	-51	0	0	-41	0	0	0	0	0	0	0	-92
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-56	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-56
Zysk (strata) brutto	6 725	0	0	117	323	0	0	0	0	139	0	7 303
Podatek dochodowy	-1 904	0	0	-22	0	0	0	0	0	0	0	-1 926
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 821	0	0	95	323	0	0	0	0	139	0	5 377

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Historyczne skonsolidowane dane finansowe za okres 1.01.2023 r. do 31 12 2023 r.	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Korekta 10	Skonsolidowane dane finansowe MSSF za okres 1.01.2023 do 31 12 2023 r.
		Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Odwrócenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Odwrócenie ujemnej wartości firmy	Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta podatku odroczonego	Pozostałe korekty dotyczące Farmer Direct na 30.09.2023	Korekty prezentacyjne i pozostałe	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	4 821	0	0	95	323	0	0	0	0	139	0	5 377
Zysk (strata) netto przypisana udziałom niekontrolującym	639	0	0	0	0	0	0	0	0	21	0	660
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 460	0	0	95	323	0	0	0	0	160	0	6 037

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Historyczne skonsolidowane dane finansowe za okres 1.01.2023 r. do 31 12 2023 r.	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Korekta 10	Skonsolidowane dane finansowe MSSF za okres 1.01.2023 do 31 12 2023 r.
		Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Odwrócenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Odwrócenie ujemnej wartości firmy	Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta podatku odroczonego	Pozostałe korekty dotyczące Farmer Direct na 30.09.2023	Korekty prezentacyjne i pozostałe	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej												
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	6 725	0	0	117	323	0	0	0	0	139	0	7 303
Korekty razem:	1 091	0	0	326	-323	0	0	0	0	-139	50	1 006
Amortyzacja	625	0	0	285	0	0	0	0	0	0	0	910
Odpisy wartości firmy	358	0	0	0	-358	0	0	0	0	0	0	0
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3
Koszty z tytułu odsetek	0	0	0	41	0	0	0	0	0	0	0	41
Wycena MPW	56	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56
Zmiana stanu należności	-1 855	0	0	0	0	0	0	0	0	0	202	-1 654
Zmiana stanu aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	42	42
Zmiana stanu aktywów niefinansowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-451	-451
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-35	-26
Zmiana stanu rezerw	1 287	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39	1 327

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

		Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Korekta 10	
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Historyczne skonsolidowane dane finansowe za okres 1.01.2023 r. do 31 12 2023 r.	Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Odwrocenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Odwrocenie ujemnej wartości firmy	Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta podatku odroczonego	Pozostałe korekty dotyczące Farmer Direct na 30.09.2023	Korekty prezentacyjne i pozostałe	Skonsolidowane dane finansowe MSSF za okres 1.01.2023 do 31 12 2023 r.
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	764	764
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	136	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-136	0
Pozostałe zmiany	480	0	0	0	35	0	0	0	0	-139	-376	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	7 816	0	0	443	0	0	0	0	0	0	50	8 309
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-4 309	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4 309
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 507	0	0	443	0	0	0	0	0	0	50	4 000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej												0
Wpływy	458	0	0	0	0	0	0	0	0	0	187	644
Otrzymane odsetki i dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	3
Pozostałe	458	0	0	0	0	0	0	0	0	0	183	641
Wydatki	-2 338	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 338
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 938	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 938
Pozostałe	-400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-400
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 880	0	0	0	0	0	0	0	0	0	187	-1 694
Przepływy pieniężne z działalności finansowej												0
Wpływy	237	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-237	0
Wpływy z tytułu emisji akcji	237	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-237	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydatki	-7 003	0	0	-443	0	0	0	0	0	0	0	-7 446
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-7 003
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwrot otrzymanych subwencji z PFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

		Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Korekta 10	
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Historyczne skonsolidowane dane finansowe za okres 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	Rozpoznanie rezerw na świadczenia pracownicze	Rozpoznanie wyceny uprawnień do akcji PTWP S.A.	Rozpoznanie aktywów i zobowiązań na podstawie MSSF 16	Odwrócenie amortyzacji wartości firmy po 01.01.2020 r.	Odwrócenie ujemnej wartości firmy	Korekta amortyzacji / przywrócenie ST w leasingu	Rozpoznanie strat kredytowych	Korekta podatku odroczonego	Pozostałe korekty dotyczące Farmer Direct na 30.09.2023	Korekty prezentacyjne i pozostałe	Skonsolidowane dane finansowe MSSF za okres 1.01.2023 do 31.12.2023 r.
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	0	-402	0	0	0	0	0	0	0	-402
Odsetki od pożyczek/kredytów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	0	0	0	-41	0	0	0	0	0	0	0	-41
Odsetki pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 767	0	0	-443	0	0	0	0	0	0	-237	-7 446
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 139	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5 139
Środki pieniężne na początek okresu	29 905											29 905
Środki pieniężne na koniec okresu	24 765	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24 765

6.2 Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

6.2.1 Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8 Segmenty Operacyjne, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

Głównym organem Grupy PTWP S.A. odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował się na zorganizowanie Grupy w oparciu o kryterium zróżnicowanych produktów i usług, którego dokonano poprzez wydzielenie poszczególnych segmentów działalności do poszczególnych spółek Grupy.

Informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną Zarządowi Jednostki Dominującej. Zarząd Jednostki Dominującej ocenia działalność segmentów operacyjnych w oparciu o wypracowane EBITDA oraz zysk netto.

W Grupie wyodrębnia się następujące segmenty operacyjne:

- organizacja kongresów, konferencji, targów i wydarzeń specjalnych oraz działalność wydawnicza w zakresie pięciu czasopism branżowych (wydania papierowe i e-prenumerata) - działalność spółki PTWP S.A.,
- działalność portali internetowych - działalność spółek PTWP-Online Sp. z o.o., Farmer Direct Sp. z o.o.,
- zarządzanie obiektami – działalność spółek PTWP Event Center Sp. z o.o., PTWP Obiekty Sp. z o.o.

W roku obrotowym od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r. nie wystąpiły różnice w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub podstawy wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, kosztach, wynikach działalności oraz sumach aktywów i zobowiązań segmentów.

Przychody z umów z klientami w podziale na główne grupy produktów/usług, strukturę geograficzną sprzedaży i na moment spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia prezentują poniższe zestawienia:

Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami	Razem
Przychody z umów z klientami w podziale na główne grupy produktów/usług					
digital- działalność portali internetowych	249	21 570	0	-1 898	19 921
usługi zamieszczania reklam w czasopismach branżowych	1 991	0	0	-79	1 912
usługi organizacji konferencji, targów branżowych, kongresów, seminariów i pozostałych imprez	33 120	0	0	0	33 120
wynajem powierzchni Centrum wraz z usługami dodatkowymi w ramach umowy koncesji	0	0	24 836	-1 683	23 153
usługi eksploatacyjne Hala Spodek	0	0	6 590	0	6 590
usługa sprzedażowa portalu www.lokalnyrolnik.pl	0	2 774	0	0	2 774
sprzedaż towarów	0	135	0	0	135
Razem przychody z umów z klientami	35 360	24 479	31 426	-3 660	87 605
Przychody z umów z klientami w podziale na moment spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia					
w miarę upływu czasu	249	22 446	10 318	0	33 013
w określonym momencie	35 032	135	19 425	0	54 592
Przychody z usług w Grupie PTW S.A.	79	1 898	1 683	-3 660	0

Prospekt Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami	Razem
Razem przychody z umów z klientami	35 360	24 479	31 426	-3 660	87 605
Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży					
Polska	35 067	19 771	29 062	0	83 901
Przychody z usług w Grupie PTW S.A.	79	1 898	1 683	-3 660	0
Unia Europejska	188	2 384	0	0	2 572
pozostałe kraje	26	425	681	0	1 132
Razem przychody z umów z klientami	35 360	24 479	31 426	-3 660	87 605

Za okres od 01.01 2022 do 31.12.2022 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami	Razem
Przychody z umów z klientami w podziale na główne grupy produktów/usług					
digital- działalność portali internetowych	252	15 409	0	-1 520	14 141
usługi zamieszczania reklam w czasopismach branżowych	3 909	0	0	0	3 909
usługi organizacji konferencji, targów branżowych, kongresów, seminariów i pozostałych imprez	27 596	0	0	-142	27 454
wynajem powierzchni Centrum wraz z usługami dodatkowymi w ramach umowy koncesji	0	0	35 216	-1 671	33 545
usługi eksploatacyjne Hala Spodek	0	0	5 761	0	5 761
usługi sprzedażowe portalu www.lokalnyrolnik.pl	0	1 054	0	0	1 054
Razem przychody z umów z klientami	31 757	16 463	40 976	-3 332	85 864
Przychody z umów z klientami w podziale na moment spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia					
w miarę upływu czasu	252	14 938	8 682	0	23 872
w określonym momencie	31 363	5	30 624	0	61 992
przychody z usług w Grupie PTW S.A.	142	1 520	1 671	-3 332	0
Razem przychody z umów z klientami	31 757	16 463	40 976	-3 332	85 864
Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży					
Polska	30 156	14 036	39 252	0	83 444
przychody z usług w Grupie PTW S.A.	142	1 520	1 671	-3 332	0
Unia Europejska	1 318	887	51	0	2 256
pozostałe kraje	142	20	3	0	165
Razem przychody z umów z klientami	31 757	16 463	40 976	-3 332	85 864

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów i zobowiązań segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami (w tym pożyczki)	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	35 281	22 581	29 743	0	87 605
Sprzedaż między segmentami	79	1 898	1 683	-3 660	0
Przychody segmentu razem	35 360	24 479	31 426	-3 660	87 605
Amortyzacja aktywów trwałych, w tym aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-368	-218	-325	0	-910
Koszty rodzajowe inne niż amortyzacja	-33 552	-18 784	-29 496	3 660	-78 171
Kwota odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	0	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	-14	1 320	0	1 306
Pozostałe koszty operacyjne	-333	-26	-2 534	0	-2 893
Zysk z działalności operacyjnej segmentu	1 107	5 438	392	0	6 936
EBITDA	1 475	5 655	717	0	7 847
Przychody finansowe	207	142	166	0	515
<i>w tym odsetki</i>	<i>178</i>	<i>93</i>	<i>155</i>	<i>0</i>	<i>427</i>
Koszty finansowe	-56	-32	-3	0	-92
<i>w tym odsetki</i>	<i>-41</i>	<i>-20</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-61</i>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-56	0	0	-56
Zysk (strata) brutto	1 257	5 490	555	0	7 303
Podatek dochodowy	-339	-1 241	-346	0	-1 926
Zysk (strata) netto	919	4 249	209	0	5 377
Suma aktywów segmentu operacyjnego	16 866	18 733	9 185	-162	44 622
Suma zobowiązań segmentu operacyjnego	7 566	2 549	7 967	-162	17 919
Suma zobowiązań długoterminowych segmentu operacyjnego	431	0	0	0	431
Suma zobowiązań krótkoterminowych segmentu operacyjnego	7 135	2 549	7 967	-162	17 488
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0
Wartość netto aktywów trwałych (środki trwałe, wartości niematerialne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania)	4 470	1 894	998	0	7 361
Kwota wzrostu wartości aktywów trwałych (środków trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy), innych niż instrumenty finansowe	1 677	428	56	0	2 162
Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0

Za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.	Segment: organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	Segment: działalność portali internetowych	Segment: zarządzanie obiektami	Eliminacje między segmentami (w tym pożyczki)	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	31 615	14 943	39 306	0	85 864
Sprzedaż między segmentami	142	1 520	1 671	-3 332	0
Przychody segmentu razem	31 757	16 463	40 976	-3 332	85 864
Amortyzacja aktywów trwałych, w tym aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-329	-171	-316	0	-816
Koszty rodzajowe inne niż amortyzacja	-29 964	-15 031	-34 257	3 332	-75 919
Kwota odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-98	0	0	0	-98
Pozostałe przychody operacyjne	1 518	12	164	0	1 694
Pozostałe koszty operacyjne	-36	-56	-133	0	-226
Zysk z działalności operacyjnej segmentu	2 847	1 217	6 435	0	10 499
EBITDA	3 176	1 388	6 751	0	11 315
Przychody finansowe	133	153	166	-40	412
<i>w tym odsetki</i>	<i>85</i>	<i>131</i>	<i>166</i>	<i>-40</i>	<i>341</i>
Koszty finansowe	-132	-36	-3	40	-131
<i>w tym odsetki</i>	<i>-120</i>	<i>-23</i>	<i>-2</i>	<i>40</i>	<i>-105</i>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-444	0	0	-444
Zysk (strata) brutto	2 849	890	6 597	0	10 336
Podatek dochodowy	-791	-360	-1 322	0	-2 473
Zysk (strata) netto	2 057	531	5 275	0	7 863
Suma aktywów segmentu operacyjnego	16 561	14 444	13 628	-134	44 499
Suma zobowiązań segmentu operacyjnego	5 708	3 499	7 343	-134	16 416
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	56	0	0	56
Saldo aktywów trwałych (środków trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy), innych niż instrumenty finansowe	3 161	1 683	1 266	0	6 110
Kwota wzrostu wartości aktywów trwałych (środków trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy), innych niż instrumenty finansowe	576	1 797	11	0	2 384
Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0

Na potrzeby określenia zakresu w jakim Grupa jest uzależniona od głównych klientów Grupa uznaje rząd (w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy) oraz jednostki znajdujące się pod kontrolą tego organu rządowego za jednego klienta.

Znaczącymi klientami Grupy są organy administracji rządowej i jednostki im podległe oraz organy administracji samorządowej z Województwa Śląskiego.

Poniższa nota prezentuje łączną kwotę przychodów uzyskanych od klientów z sektora organów administracji państwowej i jednostek im podległych i Gminy Miasta Katowice oraz segmenty operacyjne wykazujące te przychody.

Segment operacyjny/ informacja o koncentracji sprzedaży	2023 rok	2022 rok
Organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza		
Łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	3 122	2 474
% łącznych przychodów Grupy	3,56%	2,88%
Działalność wydawnicza w zakresie portali internetowych		
Łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	0	0
% łącznych przychodów Grupy	0,00%	0,00%
Zarządzanie obiektami		
Łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	7 008	21 994
% łącznych przychodów Grupy	8,00%	25,62%
Razem łączna kwota sprzedaży do jednego klienta lub grupy powiązanych klientów	10 130	24 468
Razem % łącznych przychodów Grupy	11,56%	28,50%

6.2.2 Przychody z umów z klientami

Charakterystyka kluczowych grup produktów i usług

Grupa prezentuje przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin uzyskania oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Grupa Kapitałowa PTWP S.A. opiera swoją działalność i strategię rozwoju na trzech obszarach:

- działalność polegająca na organizacji kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze oraz działalność wydawnicza w zakresie pięciu czasopismo branżowych (wydania papierowe i e-prenumerata),
- aktywność w obszarze digital jako wydawca biznesowych i specjalistycznych portali internetowych, w tym portalu do sprzedaży żywności przez dostawców bezpośrednio do konsumentów,
- zarządzanie poprzez spółkę zależną PTWP Event Center Sp. z o.o. infrastrukturą obiektów targowo-kongresowych i widowiskowych.

Działalność w zakresie organizacji kongresów, konferencji, targów i innych wydarzeń o podobnym charakterze prowadzona jest przez spółkę PTWP S.A. Jednostka Dominująca jest organizatorem cyklicznych spotkań biznesowych, kongresów i konferencji, na czele z Europejskim Kongresem Gospodarczym - European Economic Congress (EEC), jedną z najbardziej prestiżowych imprez odbywających się w tej części Europy.

Działalność wydawnicza prowadzona w spółce PTWP S.A. obejmuje magazyn gospodarczy Nowy Przemysł, magazyn Rynek Zdrowia, miesięcznik Farmer oraz czasopismo Rynek Spożywczy. Dostępna jest prenumerata w wersji papierowej i e-prenumerata.

Działalność w segmencie online obejmuje usługi internetowych serwisów biznesowych i branżowych, w tym usługi wydawnicze, w których klienci coraz częściej poszukują kompleksowej informacji oraz specjalistycznej wiedzy na temat branży, w której działają.

Najbardziej znane portale biznesowe Grupy to m.in. wnp.pl, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekapteki.pl, PropertyNews.pl, PortalSamorzadowy.pl, farmer.pl.

Portale Grupy PTWP w 2023 roku odwiedzało miesięcznie 20 mln unikalnych użytkowników, plasując wydawcę w czołówce mediów biznesowych w Polsce. Każdy z serwisów jest lub dąży do bycia liderem w swojej specjalizacji, niezmiennie utrzymując mocną pozycję na rynku medialnym.

W 2022 roku Grupa objęła kontrolę nad spółką Farmer Direct Sp. z o. o., która jest właścicielem elektronicznej platformy sprzedażowej www.lokalnyrolnik.pl czyli marketplace działającego w formule B2C. Za pośrednictwem witryny producenci żywności, w tym rolnicy, sprzedają swoje produkty bezpośrednio do konsumentów. Przychodem spółki Farmer Direct Sp. z o. o. są prowizje od płatności realizowanych przez odbiorców za pośrednictwem spółki (stały procent wynikający z regulaminu dla

wytwórców) oraz opłaty od wytwórców, według cennika, za usługi logistyczne obejmujące kompletację zamówień, magazynowanie, transport zbiorczy na adres kupującego oraz usługi marketingowe. Rozliczenia z wytwórcami odbywają się raz na tydzień, a należności Farmer Direct Sp. z o. o. są potrącane z kwoty należnej wytwórcom za sprzedane za pośrednictwem witryny produkty.

Spółka PTWP Event Center Sp. z o.o. prowadzi działalność na podstawie umowy koncesji z dnia 4.02.2016 r. na usługi organizacji imprez i zarządzanie Międzynarodowym Centrum Kongresowym oraz Halą Widowiskowo-Sportową Spodek zawartej z Gminą Miasto Katowice. Procedura wyboru najkorzystniejszej oferty została przeprowadzona na podstawie przepisów ustawy z dnia 9.01.2009 r. o koncesji na roboty budowlane lub usługi, nr postępowania BZP.271.8.2.2013. Umowa weszła w życie w dniu 2.05.2016 r. Umowa została zawarta na okres 180 miesięcy liczony od dnia wejścia w życie umowy.

Poprzez zawarcie umowy koncesji Gmina Miasto Katowice przekazała Koncesjonariuszowi (PTWP Event Center Sp. z o.o.), w zakresie wskazanym w umowie, wykonywanie części zadań publicznych w zakresie sfery turystyki, kultury fizycznej i sportu oraz promocji gminy i regionu śląskiego obejmujących organizację, pozyskiwanie i produkcję imprez oraz utrzymanie i zarządzanie infrastrukturą należącą do Koncesjodawcy (Gmina Miasto Katowice). Działania Koncesjonariusza są powiązane z realizacją zadań własnych Koncesjodawcy jako jednostki samorządu terytorialnego.

Na podstawie umowy z 4.02.2016 r. Koncesjonariusz zobowiązany jest do wykonywania przedmiotu koncesji zgodnie z warunkami umowy oraz do zapłaty Koncesjodawcy płatności Koncesjonariusza. Koncesjodawca zobowiązany jest do udzielenia Koncesjonariuszowi wyłącznego prawa do świadczenia usług na rzecz użytkowników Centrum, w tym pobierania pożytków oraz zapłaty Koncesjonariuszowi płatności Koncesjodawcy na warunkach określonych w umowie.

Koncesjonariusz świadczy usługi objęte koncesją na rzecz osób trzecich w imieniu własnym i na własną odpowiedzialność.

Przychody spółki PTWP Event Center Sp. z o.o. obejmują głównie opłaty z umów najmu/dzierżawy/użytkowania powierzchni Centrum.

Przychód operacyjny spółki PTWP Event Center Sp. z o.o. obejmuje również płatności Koncesjodawcy z tytułu dopłaty do kosztów utrzymania infrastruktury Hali Spodek (przychody ze świadczenia usług eksploatacyjnych).

Zarówno stałe płatności Koncesjodawcy, jak również część stała opłat Koncesjonariusza oraz limit przychodów po osiągnięciu którego naliczane są zmienne opłaty Koncesjonariusza, podlegają indeksacji o wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych ogłoszony przez GUS za rok ubiegły.

W całym okresie obowiązywania umowy Koncesjodawca realizuje bieżącą kontrolę realizacji przedmiotu koncesji, której celem jest zapewnienie zgodności realizacji przedmiotu koncesji z ofertą, z prawem i celami Koncesjodawcy określonymi w umowie.

Sezonowość działalności w okresie śródrocznym

Sezonowość prowadzonej działalności Grupy dotyczy lata. Czas letni jest okresem spowolnienia w organizacji wydarzeń – zarówno własnych, jak i zakontraktowanych w zarządzanych przez Grupę PTWP S.A. obiektach oraz zmniejszają się nakłady klientów na reklamę online.

Sezon konferencyjny rozpoczyna się we wrześniu, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach osiągniętych w IV kwartale roku.

Podział przychodów ze sprzedaży Grupy na kategorie (główne rodzaje produktów i usług) oraz w odniesieniu do momentu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia:

Przychody z umów z klientami w podziale główne grupy usług	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
digital- działalność portali internetowych	19 921	14 141
usługi zamieszczania reklam w czasopiśmie branżowych	1 912	3 909
usługi organizacji konferencji, targów branżowych, kongresów, seminariów i pozostałych imprez	33 120	27 454
wynajem powierzchni Centrum wraz z usługami dodatkowymi w ramach umowy koncesji	23 153	33 545
usługi eksploatacyjne Hala Spodek	6 590	5 761
usługa sprzedażowa portalu www.lokalnyrolnik.pl	2 774	1 054
sprzedaż towarów	135	
Przychody z umów z klientami, razem:	87 605	85 864

Przychody z umów z klientami w podziale na sposób rozpoznawania przychodu	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
w miarę upływu czasu	33 013	23 872
w określonym momencie	54 592	61 992
Przychody z umów z klientami, razem:	87 605	85 864

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Kwota przychodów od klientów zewnętrznych, w podziale na lokalizacje klientów, przedstawiona poniższa nota:

Struktura geograficzna przychodów z umów z klientami	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Polska	83 901	83 443
Unia Europejska	2 572	2 256
pozostałe kraje	1 132	165
Przychody z umów z klientami, razem:	87 605	85 864

Pobrane zadatki i zaliczki stanowiące do 100% ceny transakcyjnej umowy głównej na wynajem powierzchni na imprezy komercyjne i 100% abonamentów na dostęp do portali wykazywane są w pozycji zobowiązania z tytułu umów z klientami.

Przychody odpowiadające pobranym zadatkom i zaliczkom od klientów zostaną w większości ujęte w kolejnym roku obrotowym, co wynika z polityki Grupy w zakresie maksymalnie rocznego okresu rezerwacji powierzchni komercyjnych oraz długości abonamentów.

6.2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	110	0
Rozwiązanie rezerw	0	0
Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	96	130
Wsparcie z tarczy antykryzysowej Covid-19 - umorzenie subwencji PFR	0	1 511
Przychody z refaktury dostawy mediów	1 070	0
Pozostałe	30	53
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 306	1 694

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-54
Utworzenie rezerw	-1 670	0
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	-21	0
Darowizny	-110	-159
Koszty dostawy mediów refakturowanych na odbiorców	-1 070	0
Pozostałe	-22	-13
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-2 893	-226

6.2.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Odsetki od lokat bankowych	456	313
Odsetki od udzielonych pożyczek	21	29
Pozostałe odsetki	11	0

Przychody finansowe	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe	27	70
Przychody finansowe, razem	515	412

Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Odsetki od leasingu	-41	-71
Pozostałe odsetki	-24	-34
Różnice kursowe	-27	-12
Pozostałe	0	-13
Koszty finansowe, razem	-92	-131

6.2.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący i odroczony	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Bieżący podatek dochodowy	-1 946	-2 299
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-1 946	-2 299
Odroczony podatek dochodowy	20	-174
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	20	-174
Podatek dochodowy bieżący i odroczony, razem	-1 926	-2 473

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Zysk / (strata) brutto	7 303	10 336
Przychody zwolnione z opodatkowania	-5 736	0
Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	-21	-36
Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	0	50
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 235	3 299
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	2 509	1 844
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	-1 066	-918
Dochód do opodatkowania	4 224	14 575
Odliczenia od dochodu - strata podatkowa	0	-1 034
Odliczenia od dochodu - darowizny	-90	-149
Odliczenia od dochodu - pozostałe	0	0
Podstawa opodatkowania	4 134	13 392
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-1 946	-2 586
Podatek zaniechany z tyt. umorzenia subwencji	0	287
Podatek dochodowy po uwzględnieniu zaniechania poboru podatku dochodowego	-1 946	-2 299

Nieujęte składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do straty podatkowej spółki zależnej za 2022 rok w wysokości 216 tys. zł oraz za 2023 roku w wysokości 1 170 tys. zł.

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 303	10 336
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	7 303	10 336
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2021 r.: 19%)	-1 388	-1 964
Nieujęte straty podatkowe	-187	-41
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	0	0
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (w tym różnice przejściowe, od których nie utworzono aktywów na podatek odroczone)	-356	-753
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	4	-3
Podatek zaniechany z tyt. umorzenia subwencji	0	287
Podatek według efektywnej stawki podatkowej w zł	-1 926	-2 473
Podatek według efektywnej stawki podatkowej w %	-26%	-24%
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-1 926	-2 473

6.2.6 Działalność zaniechana

W okresie od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

6.2.7 Zysk przypadający na jedną akcję

Wyliczenie średnioważonej liczby akcji zwykłych i akcji własnych w poszczególnych latach

A	B	C	D	F
Data początkowa posiadania danej ilości akcji	Data końcowa posiadania danej ilości akcji	Liczba dni posiadania danej ilości akcji (A-B)	Liczba akcji/liczba akcji własnych	Liczba dni posiadania danej ilości akcji x liczba akcji (CxD)
okres od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r.				
2023-01-01	2023-12-31	365	1 179 162	430 394 130
2023-01-01	2023-12-31	365	58 958	21 519 670
2023-01-01	2023-12-31	365	-800	-292 000
			razem	451 621 800
			ilość dni razem	365
			średnioważona liczba akcji	1 237 320
okres od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r.				
2022-01-01	2022-12-31	365	1 179 162	430 394 130
2022-11-21	2022-12-31	41	58 958	2 417 278
2022-01-01	2022-12-31	365	-800	-292 000
			razem	432 519 408
			ilość dni razem	365
			średnioważona liczba akcji	1 184 985

Wyliczenie średnioważonej liczby akcji zwykłych w poszczególnych latach po rozwodnieniu

Wyszczególnienie	okres od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	okres od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 237 320	1 184 985

Wyszczególnienie	okres od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	okres od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r.
Średnia ważona liczby dodatkowych akcji zwykłych, które występowałyby, zakładając zamianę wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	52 335
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w poszczególnych latach po rozwodnieniu	1 237 320	1 237 320

Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/(strata) na jedną akcję	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Kwota podstawowego zysku przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	6 037 448,14 zł	7 993 872,65 zł
Średnia ważona liczby akcji zwykłych występujących w ciągu okresu	1 237 320	1 184 985
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą	4,88 zł	6,75 zł
Zysk przypadający na posiadaczy akcji zwykłych zastosowany do kalkulacji rozwodnionego zysku na jedną akcję	6 037 448,14 zł	7 993 872,65 zł
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w poszczególnych latach po rozwodnieniu	1 237 320	1 237 320
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą	4,88 zł	6,46 zł

6.2.8 Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2023 r. oraz do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PTWP S.A. podjęło decyzję o przeznaczeniu wypracowanego zysku Spółki dominującej do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy.

Zgodnie z uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2023 r. części zysku netto za rok obrotowy zakończony 31.12.2022 w kwocie 7 003 231,20 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, tj. 5,66 zł brutto na jedną akcję. W dywidendzie nie uczestniczyło 800 sztuk akcji własnych. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 18.07.2023 r.

6.3 Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

6.3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

Najistotniejsze pozycje rzeczowych aktywów trwałych Grupy obejmują:

- urządzenia techniczne i maszyny zaliczane do grup 3-6 KŚT, z tego wyposażenie informatyczne (sprzęt komputerowy, serwery, drukarki), wyposażenie audiowizualne (zestawy multimedialne, zestawy nagłośnieniowe, zestawy radiotelefoniczne, system telewizji przemysłowej), wyposażenie foto (kamery, aparaty fotograficzne, obiektywy),
- pozostałe środki trwałe kwalifikowane do grupy 8 KŚT, z tego wyposażenie sal konferencyjnych MCK oraz Hali Spodek (stoły konferencyjne, ścianki działowe, monitory).

W pozycji budynki i budowle wykazywane są nakłady poniesione na inwestycje w obcych środkach trwałych, w tym dotyczących obiektów zarządzanych na podstawie umowy koncesji z dnia 4.02.2016 r. Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w spółkach GK PTWP SA w okresie od 01.01.2023. do 31.12.2023 wynosi 2 162 tys. zł, z tego w IV kw. 2023 r. 486 tys. zł.

Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w poszczególnych spółkach Grupy w okresie od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r. prezentuje poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie	PTWP S.A.	PTWP- Online Sp. z o.o.	PTWP Event Center Sp. z o.o.	Farmer Direct Sp. z o.o.	Razem
Maszyny i urządzenia	1 235	58	56	3	1 351
Środki transportu	223	116			339

Wyszczególnienie	PTWP S.A.	PTWP- Online Sp. z o.o.	PTWP Event Center Sp. z o.o.	Farmer Direct Sp. z o.o.	Razem
Pozostałe środki trwałe	26			1	27
Razem zakupy rzeczowych aktywów trwałych	1 484	174	56	4	1 718
Znaki towarowe				14	14
Portale (platformy) internetowe				87	87
Oprogramowanie komputerowe	203			140	343
Razem zakupy wartości niematerialnych	203	0	0	241	443

Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w Jednostce Dominującej w okresie od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r. częściowo związane jest z realizacją projektu „Wdrożenie innowacyjnego produktu w postaci konferencji on-line” współfinansowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 Oś Priorytetowa: XIV. Działania naprawcze w kontekście pandemii COVID-19 - REACT-EU dla działania: 14.2. Inwestycje w MŚP - REACT-EU.

Razem wartość początkowa środków trwałych zakupionych w ramach projektu wyniosła 833 tys. zł, w tym 85% wydatków planowane było do pokrycia z otrzymanej dotacji.

Projekt poległ na wdrożeniu oferty wydarzeń o charakterze kongresowym i konferencyjnym prowadzonych w cyberprzestrzeni przy pomocy nowoczesnych technologii informacyjnych i komunikacyjnych. Inwestycje dokonane w ramach projektu dotyczą dwóch obszarów:

1) aparatura, wyposażenie i oprogramowanie służące do wytworzenia treści (kontentu), tj. do zorganizowania kongresu, konferencji lub innego podobnego wydarzenia i utrwalania jego przebiegu w formie zapisu cyfrowego,

2) sprzęt i oprogramowanie służące do rozpowszechniania wytwarzanej treści cyfrowej przez internet oraz do komunikacji między uczestnikami wydarzenia znajdującymi się w różnych lokalizacjach fizycznych.

Realizacja projektu podzielona była na dwa zadania:

Zadanie 1. Wdrożenie technologii rejestracji konferencji online

Zadanie 2. Wdrożenie technologii rozpowszechniania konferencji on-line w internecie.

W wyniku realizacji projektu nie powstały prace rozwojowe podlegające aktywowaniu.

Wydatki ogółem w projekcie wyniosły 1 188 486,35 zł, z tego wydatki kwalifikowalne wyniosły kwotę 920 996,59 zł, z tego dofinansowanie 782 847,06 zł.

Realizacja projektu zakończyła się 04.08.2023 r. Weryfikacja złożonego wniosku o rozliczenie projektu zakończyła się po dniu bilansowym. W dniu 25.03.2024 r. na rachunek bankowy Jednostki Dominującej wpłynęła dotacja w kwocie 782 847,06 zł.

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2023 r.	0	1 414	5 576	935	3 872	0	11 796
Zwiększenia	0	0	1 351	339	27	0	1 718
Zakup	0	0	1 351	339	27	0	1 718
Zmniejszenia	0	0	-334	-133	0	0	-467
Zbycie i likwidacja	0	0	0	-133	0	0	-133
Pozostałe	0	0	-334	0	0	0	-334
Wartość brutto na dzień 30.09.2023 r.	0	1 414	6 594	1 140	3 899	0	13 047
Umorzenie na dzień 01.01.2023 r.	0	-612	-4 242	-854	-2 480	0	-8 187
Zwiększenia	0	-143	-185	-9	-8	0	-346
Amortyzacja	0	-143	-185	-9	-8	0	-346
Zmniejszenia	0	0	334	133	0	0	467
Likwidacja i sprzedaż	0	0	0	133	0	0	133
Pozostałe	0	0	334	0	0	0	334
Umorzenie na dzień 31.12.2023 r.	0	-755	-4 093	-730	-2 488	0	-8 066
Wartość netto na dzień 31.12.2023 r.	0	659	2 500	411	1 411	0	4 981

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2022 r.	0	1 350	4 935	935	3 852	64	11 136
Zwiększenia	0	64	641	0	20	0	724
Zakup	0	0	641	0	20	0	660
Przekazanie ze środków trwałych w budowie	0	64	0	0	0	0	64
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	-64	-64
Przekazanie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	-64	-64
Wartość brutto na dzień 31.12.2022 r.	0	1 414	5 576	935	3 872	0	11 796
Umorzenie na dzień 01.01.2022 r.	0	-477	-4 037	-827	-2 473	0	-7 814
Zwiększenia	0	-135	-205	-26	-7	0	-374
Amortyzacja	0	-135	-205	-26	-7	0	-374
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2022 r.	0	-612	-4 242	-854	-2 480	0	-8 187
Wartość netto na dzień 31.12.2022 r.	0	802	1 334	81	1 392	0	3 609

Na koniec okresów prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa oceniła, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Grupy.

6.3.2 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa jako leasingobiorca, aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa użytkowała aktywa na podstawie umów klasyfikowanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości (ustawa o rachunkowości i przepisy wydane na jej podstawie) obejmujące środki transportu. Środki transportu zostały wykupione z leasingu po zakończeniu umów leasingowych. Ponadto Grupa użytkuje w ramach umów najmu lokale biurowe i lokal restauracyjny. Umowy te zostały zakwalifikowane na podstawie MSSF 16 jako umowy leasingu.

Umowy najmu są zawierane na czas określony lub nieokreślony. Dla umów na czas nieokreślony oszacowano, iż umowa została zawarta na 5 lat. Umowy na czas określony obejmują okresy do 5 lat.

Umowy mogą zawierać opcję przedłużenia umowy. Okresy najmu są negocjowane indywidualnie.

Umowy leasingowe nie nakładają żadnych innych warunków specjalnych (tzw. kowenantów) poza zabezpieczeniami na aktywach będących przedmiotem leasingu na rzecz leasingodawcy. Aktywa będące przedmiotem leasingu nie mogą stanowić zabezpieczenia na potrzeby kredytów i pożyczek.

Wykaz lokali użytkowanych na podstawie umów najmu klasyfikowanych jako leasing:

- umowa najmu powierzchni biurowej w Warszawie zawarta w dniu 5.04.2019 r. na okres 5 lat, aneksem z dnia 22.12.2023 r. przedłużona na 61 miesięcy od 15 kwietnia 2024 r.,
- umowa najmu powierzchni biurowej w Zaściankach zawarta w dniu 10.05.2020 r. na czas nieokreślony.

W okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023 r. Grupa nie zawarła istotnych nowych umów najmu i nowych umów leasingu samochodów.

Grupa zdecydowała, aby kalkulację stopy procentowej leasingu oprzeć o krańcową stopę procentową, wyliczoną na podstawie kalkulacji (WACC) pomiędzy 9,5%, a 10,1% w każdym z okresów objętych umową.

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2023 r.	1 235	0	0	0	1 235
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30.09.2023 r.	1 235	0	0	0	1 235

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Umorzenie na dzień 01.01.2023 r.	-849	0	0	0	-849
Zwiększenia	-285	0	0	0	-285
Amortyzacja	-285	0	0	0	-285
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2023 r.	-1 134	0	0	0	-1 134
Wartość netto na dzień 31.12.2023 r.	101	0	0	0	101

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2022 r.	1 230	0	0	0	1 230
Zwiększenia	5	0	0	0	5
Nowe umowy leasingowe	5	0	0	0	5
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2022 r.	1 235	0	0	0	1 235
Umorzenie na dzień 01.01.2022 r.	-559	0	0	0	-559
Zwiększenia	-290	0	0	0	-290
Amortyzacja	-290	0	0	0	-290
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2022 r.	-849	0	0	0	-849
Wartość netto na dzień 31.12.2022 r.	386	0	0	0	386

6.3.3 Wartość firmy

Wartość firmy przyjęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Tabela zmian wartości firmy	okres od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	okres od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r.
Wartość brutto na początek okresu	2 016	514
Zwiększenia	0	1 502
Nabycie kontroli nad j. zależną		1 502
Zmniejszenia	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	2 016	2 016

Podsumowanie alokacji wartości firmy na poziomie segmentów zostało przedstawione w tabeli poniżej.

Segment działalności	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
organizacja kongresów, konferencji, targów oraz działalność wydawnicza	0	0
działalność portali internetowych, tego:	2 016	2 016
PTWP-Online Sp. z o.o.	514	514
Farmer Direct Sp. z o.o.	1 502	1 502
zarządzanie obiektami	0	0
Razem wartość firmy	2 016	2 016

Wartości firmy spółki PTWP-Online Sp. z o.o.

Według uzyskanych szacunków przeprowadzonych według stanu na dzień 31.12.2022 r. wartość odzyskiwalna OWSP dla spółki PTWP-Online Sp. z o.o. jest wyższa od testowanej wartości bilansowej aktywów netto (łącznie z wartością firmy związaną z danym OWSP). W związku z tym Grupa nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości pozycji wartość firmy.

Wartość firmy Farmer Direct Sp. z o.o.

Według uzyskanych szacunków przeprowadzonych według stanu na dzień 31.12.2022 r. wartość odzyskiwalna OWSP dla spółki Farmer Direct Sp. z o.o. jest wyższa od testowanej wartości bilansowej

aktywów netto (łącznie z wartością firmy związaną z danym OWSP). W związku z tym Grupa nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości pozycji wartość firmy.

Grupa oceniła, że na dzień 31.12.2023 r. nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości wartości firmy.

6.3.4 Wartości niematerialne inne niż wartość firmy

Wartości niematerialne inne niż wartość firmy

Ze względu na specjalizację działalności Grupy PTWP S.A. w tworzeniu zintegrowanych rozwiązań w obszarze komunikacji obejmujących wydawanie magazynów prasowych i specjalistycznych publikacji, budowę i zarządzanie portalami internetowymi, a także organizację kongresów, konferencji, seminariów i wydarzeń specjalnych, wartości niematerialne są kluczowym składnikiem aktywów Grupy, choć nie wszystkie zgodnie z zasadami MSSF mogą być ujmowane jako oddzielna pozycja w aktywach.

Jako wartości niematerialne Grupa ujmuje nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe, nabyte prawa i obowiązki związane z rejestracją domen internetowych, nabyte witryny internetowe, nabyte znaki towarowe oraz nabyte prawa do tytułów wydawniczych.

W aktywach niematerialnych nie są ujmowane witryny internetowe wytworzone przez Grupę, które posiada Spółka PTWP-Online Sp. z o.o. (aktualnie 18 serwisów internetowych, m.in. WNP.PL, rynekzdrowia.pl, portalspozywczy.pl, dlahandlu.pl, rynekapteki.pl, PropertyNews.pl, PortalSamorzadowy.pl, farmer.pl.) z uwagi na brak stosownej dokumentacji zgodnej z MSR 38.

Zarząd Jednostki Dominującej uznał iż odtworzenie tej dokumentacji jest niewykonalne.

Jednocześnie Jednostka Dominująca nie skorzystała z prawa do zastosowania wartości godziwej składnika aktywów niematerialnych na dzień 1.01.2020 jako zakładanego kosztu na dzień przejścia na MSSF.

W okresie od 1.01.2023 do 30.09.2023 r. zwiększenie wartości początkowej wartości niematerialnych innych niż wartość firmy wyniosło 203 tys. zł i w całości dotyczy zakupu oprogramowania komputerowego w Jednostce Dominującej.

W IV kwartale 2023 roku zwiększenie wartości niematerialnych innych niż wartość firmy wyniosło 241 tys. zł i zrealizowane została przez spółkę zależną Farmer Direct Sp. z o.o.

Dnia 30 listopada 2023 r. Farmer Direct Sp. z o.o. zawarła umowę z 7NINJAS Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, na podstawie której nabyła od 7NINJAS Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci gotowego sklepu internetowego z warzywami, owocami i innymi produktami „zerowaste”, działającego pod nazwą Wojna Warzyw (wojnowarzyw.pl). Transakcja objęła odpowiedni serwis internetowy, dedykowaną aplikacją mobilną, umowy z dostawcami i pozostałe składniki materialne i niematerialne, stanowiące wyodrębniony zespół realizujący samodzielnie wszystkie zadania ww. sklepu. Zgodnie z umową, inwestycja Farmer Direct Sp. z o.o. w nabycie ww. zorganizowanego sklepu internetowego wyniosła 245 000 zł, podzielone na malejące raty płatne do końca maja 2024 r. W umowie zastrzeżono też zapłatę zbywcy dodatkowego wynagrodzenia 45 000 zł netto (success fee) w przypadku utrzymania przez sklep w ramach gwarancji udzielonych przez zbywcę do końca maja 2024 r., określonych parametrów w zakresie przychodów, marży, ilości zamówień i efektywności kampanii promocyjnych w internecie. Źródło finansowania środki własne Farmer Direct Sp. z o.o.

Tabela zmian pozostałych wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Portale (platformy) internetowe	Domeny	Prawa do targów i tytułów wydawniczych	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2023 r.	1 593	1 003	163	1 026	2 305	6 090
Zwiększenia	14	87	0	0	343	443
Zakup	14	87	0	0	343	443
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30.09.2023 r.	1 607	1 090	163	1 026	2 648	6 533
Umorzenie na dzień 01.01.2023 r.	-928	-33	-118	-590	-2 305	-3 974
Zwiększenia	-69	-100	-15	-53	-42	-279
Amortyzacja	-69	-100	-15	-53	-42	-279
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2023 r.	-997	-134	-133	-643	-2 347	-4 254

Wartość netto na dzień 31.12.2023 r.	610	956	30	382	301	2 280
---	------------	------------	-----------	------------	------------	--------------

Tabela zmian pozostałych wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Portale (platformy) internetowe	Domeny	Prawa do targów i tytułów wydawniczych	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2022 r.	905	0	163	1 026	2 282	4 376
Zwiększenia	688	1 003	0	0	23	1 714
Zakup	0	0	0	0	23	23
Nabycie kontroli nad j. zależną	688	1 003	0	0	0	1 691
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2022 r.	1 593	1 003	163	1 026	2 305	6 090
Umorzenie na dzień 01.01.2022 r.	-905	0	-103	-537	-2 282	-3 827
Zwiększenia	-23	-33	-15	-53	-24	-148
Amortyzacja	-23	-33	-15	-53	-24	-148
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2022 r.	-928	-33	-118	-590	-2 305	-3 974
Wartość netto na dzień 31.12.2022 r.	665	970	45	435	0	2 115

Grupa oceniła, że na dzień 31.12.2023 r. nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników wartości niematerialnych.

6.3.5 Połączenia jednostek gospodarczych

W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej z dnia 12.09.2022 r., w 2022 r. spółka zależna PTWP-ONLINE Sp. z o.o. podpisała umowy zakupu 178 udziałów oraz objęła 126 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Farmer Direct sp. z o.o. (uchwała nr 2 NZW z dnia 12.09.2022). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25.11.2022 r. W wyniku rejestracji tego podwyższenia udziały posiadane przez PTWP Online Sp. z o.o. zwiększyły się do 304 szt. i stanowiły 51,01 % kapitału zakładowego i praw głosu, w związku z czym ww. spółka jest spółką pośrednio zależną od Jednostki Dominującej. Łączna cena nabycia 304 szt. udziałów wyniosła 2 500 000,00 zł, udziały zostały nabyte za wkład pieniężny. Data przejścia 12.09.2022 r.

Rozliczenie połączenia metodą przejścia oraz ustalenie wartości firmy:

Pozycja	Kwota
Wartość godziwa przekazanego wynagrodzenia	2 500
Wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej	1 956
Udziały niekontrolujące	958
Wartość firmy	1 502

Uchwałą nr 3 NZW z dnia z 12.06.2023 r. kapitał zakładowy spółki Farmer Direct Sp. z o. o., został podwyższony o 106 szt. udziałów, z czego 83 szt. objęła spółka PTWP-ONLINE sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 27.07.2023 r. Razem udziały PTWP-ONLINE Sp. z o.o. wyniosły 387 szt. co stanowiło 55,13% kapitału zakładowego i praw głosów Farmer Direct Sp. z o. o. Wartość inwestycji wyniosła 546 052,85 zł i sfinansowana została ze środków własnych PTWP On Line Sp. z o.o.

Uchwałą Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia z 23 listopada 2023 r. kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 35 100,00 zł do kwoty 39 850,00 zł poprzez ustanowienie 95 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 4 750,00 zł. Spółka PTWP On Line Sp. z o.o. objęła 78 z 95 nowych udziałów a łączny udział Spółka PTWP On Line Sp. z o.o. w prawach głosu i kapitale zakładowym wzrósł do 58,34% (465 udziałów z ogólnej liczby 797 udziałów Farmer Direct Sp. z o.o.). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 22.02.2024 r.

Wartość inwestycji wyniosła 410 526,48 zł i sfinansowana została ze środków własnych PTWP On Line Sp. z o.o. Inwestycja w tą spółkę stanowiła element realizacji strategii Grupy.

Zmiany w udziałach własnościowych w jednostce zależnej z 51,01% do 55,13% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu ujęto jako transakcje z właścicielami i wykazano bezpośrednio w kapitale własnym (w zyskach zatrzymanych ujęto kwotę -136 tys. zł. oraz zwiększono udziały niekontrolujące o kwotę 136 tys. zł).

Pozycja	po podwyższeniu	przed podwyższeniem	Różnica
Wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej	1 305	608	
% udziału Grupy	55,13%	51,00%	
	720	310	410
Nabyte udziały			-546
Różnica - wynik na transakcji			-136

Zmiany w udziałach własnościowych w jednostce zależnej z 55,13% do 58,34% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu ujęto jako transakcje z właścicielami i wykazano bezpośrednio w kapitale własnym (w zyskach zatrzymanych ujęto kwotę -86 tys. zł. oraz zwiększono udziały niekontrolujące o kwotę 86 tys. zł).

Pozycja	po podwyższeniu	przed podwyższeniem	Różnica
Wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej	1 526	1 026	
% udziału Grupy	58,34%	55,13%	
	890	566	325
Nabyte udziały			-411
Różnica - wynik na transakcji			-86

6.3.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności

Jako inwestycję w jednostce stowarzyszonej wycenianą metodą praw własności Grupa wykazuje na dzień 31.12.2022 r. nabyte w 2022 roku udziały w spółce Nauczeni.pl Sp. z o.o.

Kwoty ze sprawozdania finansowego za 2022 rok	suma aktywów	zysk/strata netto	pozostałe kapitały własne	suma zobowiązań	przychody netto
Nauczeni.pl Sp. z o.o.	193	-353	538	8	3

Wartość księgowa netto udziałów w jednostce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności

Nazwa spółki stowarzyszonej	Data objęcia znaczącego wpływu	Procent posiadanych praw głosu	Cena nabycia przez Grupę	Wycena MPW*	Wartość netto 31.12.2022 r.
Nauczeni.pl Sp. z o.o.	22.02.2022 r.	50%	500	-444	56

Uzgodnienie wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej wycenianych metodą praw własności

Nazwa spółki stowarzyszonej	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Nauczeni.pl Sp. z o.o.	0	56
Akcje i udziały w spółkach stowarzyszonych, razem	0	56

*skutek wyceny ujęty został w całości w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „zysk /strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności”.

W dniu 14.09.2023 r. Spółka PTWP Online Sp. z o.o. sprzedała 75 szt. udziałów w Nauczeni.pl Sp. z o.o., stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu. W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023 r. wykazano

stratę z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w kwocie - 56 tys. zł.

6.3.7 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

Grupa zasadniczo stosuje model utrzymywania aktywów finansowych w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy.

Kategorie aktywów finansowych wg MSSF 9

Aktywa finansowe	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Należności z tytułu dostaw i usług	6 191	4 537
Pożyczki udzielone	22	322
Kaucje gotówkowe	634	634
Pozostałe aktywa finansowe	293	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 765	29 905
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, razem	31 905	35 433
Aktywa finansowe, razem	31 905	35 433
długoterminowe	607	623
krótkoterminowe	31 298	34 810

Zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje wszystkie posiadane zobowiązania finansowe, tj. zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania finansowe do kategorii pozostałe zobowiązania wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania finansowe nie podlegają przeklasyfikowaniu po początkowym ujęciu.

Kategorie zobowiązań finansowych wg MSSF 9

Pozostałe zobowiązania finansowe	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 123	6 275
Kredyty i pożyczki, otrzymane subwencje	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	155	557
Pozostałe zobowiązania finansowe	274	40
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, razem	6 552	6 872
Zobowiązania finansowe, razem	6 552	6 872
długoterminowe	0	149
krótkoterminowe	6 552	6 723

Według oceny Jednostki Dominującej, wartość bilansowa należności handlowych, pozostałych należności, środków pieniężnych, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych na koniec każdego z okresów sprawozdawczych objętych niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest wiarygodnym przybliżeniem ich wartości godziwej ze względu na krótkoterminowy charakter tych pozycji.

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły oprocentowane kredyty bankowe.

6.3.8 Należności z tytułu dostaw i usług

Grupa ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów w zakresie należności nieprzeterminowanych oraz należności przeterminowanych nieobjętych odpisem jest znikome, ze względu na efektywne zarządzanie windykacją.

Przeterminowane należności są na bieżąco monitorowane, w tym wysyłane są wezwania do płatności. Jeżeli termin zalegania ze spłatą przekroczy 14 dni, sprawy przekazywane są do kancelarii prawnej.

Kwota odpisów na oczekiwane straty kredytowe w latach 2020-2022 wynosiła odpowiednio 5,7%, 1,5% i 2,4% sumy należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień bilansowy.

Zasadniczo sprzedaż i należności Grupy są rozproszone. Koncentracja w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług występuje jedynie w stosunku do odbiorców z grupy organy administracji rządowej i samorządowej. Podmioty z tej grupy realizują płatności w terminie (w ramach odbiorców z grupy organy administracji rządowej i samorządowej nie stwierdzono strat kredytowych).

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	6 191	4 537
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	6 191	4 537

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2023 r.	31.12.2022 r.
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	6 300	4 646
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-109	-109
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	6 191	4 537

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Odpisy na początek okresu	-109	-60
Odpisy ujęte w okresie sprawozdawczym	0	-120
Rozwiązanie odpisów	0	29
Wykorzystanie odpisów	0	42
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu	-109	-109

W okresie od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r. nie wystąpiły zmiany w stanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe.

6.3.9 Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wykazywany w wysokości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

W pozycji Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej ujmowane są również skutki wyceny do wartości godziwej uprawnień do instrumentów kapitałowych przyznawanych pracownikom i współpracownikom w związku z realizowanym programy motywacyjnym.

Pozostałe kapitały zapasowe obejmują kapitał zapasowy tworzony z zysków, w tym w spółce akcyjnej z obowiązkowego przeznaczenia co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy do osiągnięcia przez kapitał zapasowy wysokości 1/3 kapitału zakładowego.

Kapitał zapasowy do kwoty 1/3 kapitału zakładowego może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. Dopiero nadwyżka powstała po pokryciu straty daje prawo rozporządzania nią przez spółkę w dowolny sposób.

Pozostałe kapitały zapasowe są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych.

Statut spółki może przewidywać tworzenie kapitałów rezerwowych przeznaczonych na szczególne cele lub pokrycie strat.

Jednostka Dominująca tworzy kapitał rezerwowy dla potrzeb nabywanych akcji własnych. Ponadto w pozycji pozostałe kapitały rezerwowe są ujmowane zyski i straty aktuarialne dotyczące określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych stanowią sumę skumulowanych wyników z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy.

W zyskach/ (stratach) zatrzymanych ujmowane są również wykryte w bieżącym roku, a popełnione w poprzednich okresach błędy, jak również efekt dokonanych w bieżącym roku zmian zasad rachunkowości.

W pozycji zyski zatrzymane Grupa wykazuje również wynik finansowy bieżącego okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.

Wszystkie transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej prezentowane są osobno w Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Kapitał podstawowy (kwoty podane w zł)

Wartość nominalna 1 akcji PTWP S.A. wynosi 0,50 zł. Akcje nie są uprzywilejowane.

Wartość akcji objętych za aport wynosi 47 853,00 zł.

Nie występują należne wpłaty na kapitał podstawowy.

Seria i liczba akcji na 31.12.2023 r.	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
Seria A	1 179 162	0,50	589 581
Seria B	58 958	0,50	29 479
Razem	1 238 120	X	619 060

Seria i liczba akcji na 31.12.2022 r.	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
Seria A	1 179 162	0,50	589 581
Seria B	58 958	0,50	29 479
Razem	1 238 120	X	619 060

Struktura własnościowa kapitału Jednostki Dominującej na 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji na 31.12.2023 r.	Udział % na 31.12.2023 r.	Liczba akcji na 31.12.2022 r.	Udział % na 31.12.2022 r.
Wojciech Kuśpik	875 798	70,74%	874 731	70,65%
DGA S.A.	129 000	10,42%	129 000	10,42%
Pozostali	232 522	18,78%	233 589	18,87%
Akcje własne	800	0,06%	800	0,06%
Razem	1 238 120	100,00%	1 238 120	100,00%

Zmiany kapitału własnego PTWP S.A. w okresie od 1.01.2022 r. do 31.12.2023 r. oraz do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres IV kwartał 2023 roku przez Zarząd Jednostki Dominującej PTWP S.A. wynikające z uchwał podjętych przez akcjonariuszy (kwoty podane w zł)

Zmiany kapitału zakładowego

Od 1.10.2021 r. (czyli także na dzień 31.12.2022 r.) kapitał zakładowy Spółki wynosi 589 581 zł (pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden) złotych i dzieli się na 1 179 162 (jeden milion sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A.” Zarząd Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. w dniu 21.11.2022 roku powziął wiadomość o rejestracji przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17.11.2022 r. **podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 589 581,00 zł do kwoty 619 060,00 zł**, uchwalonego na podstawie uchwały Zarządu z dnia 11.08.2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy podjętej na podstawie przepisu § 7 ust. 3a Statutu Spółki oraz uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 26.08.2021 r. w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego, przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego oraz zmiany statutu Spółki.

Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 58 958 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba akcji Spółki wszystkich emisji wynosi 1 238 120, co daje łącznie 1 238 120 głosów na Walnym Zgromadzeniu. W związku ze zmianą wysokości kapitału zakładowego Sąd rejestrowy dokonał również rejestracji zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki.

Dotychczasowa (do 17.11.2022 r.) treść § 7 ust. 1 Statutu: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 589 581 zł (pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden) i dzieli się na 1 179 162 (jeden milion sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A.”

Aktualna (po 17.11.2022 r. do dnia dzisiejszego) treść § 7 ust. 1 Statutu: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 619 060 zł (sześćset dziewięćnaście tysięcy sześćdziesiąt) złotych i dzieli się na 1 238 120 (jeden

milion dwieście trzydzieści osiem tysięcy sto dwadzieścia) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

1) 1 179 162 (jeden milion sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A.

2) 58 958 (pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B.”

W dniu 29.06.2023 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PTWP S.A podjęło uchwałę nr 21 w sprawie umorzenia 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł, tj. o 400,00 zł. Wniosek do KRS w sprawie rejestracji ww. zmian został złożony 4 lipca 2023 r. Umorzenie 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł zostało zarejestrowane w KRS w dniu 5 marca 2024 r.

Zmiany kapitału zapasowego

Bilans otwarcia kapitału zapasowego na 1.01.2022 **3 544 616,23**

Uchwała nr 10 z dnia 29.06.2022 ZWZ w sprawie przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono część kapitału zapasowego w kwocie 1 896 598,83 zł pochodzącego z zysków z lat ubiegłych. -1 896 598,83

Uchwała nr 21 z dnia 29.06.2022 ZWZ w sprawie przeniesienia kwoty z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy. Pozostała po rozliczeniu umorzenia akcji własnych kwota 276 923,00 zł kapitału rezerwowego, utworzonego na podstawie uchwały nr 5 NZW z dnia 12.11.2020 r., została przeznaczona na kapitał zapasowy. 276 923,00

Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną 1 akcji z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 58 958 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda i cenie emisyjnej 11,00 zł za akcję. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 21 listopada 2022. 619 059,00

Wycena uprawnień do akcji PTWP S.A. w związku z programem motywacyjnym dla pracowników i współpracowników spółek Grupy PTWP S.A. realizowanego na podstawie uchwały NZW PTWP S.A. nr 5 z dnia 26 sierpnia 2021 r. 1 789 183,94

Bilans zamknięcia kapitału zapasowego na 31.12.2022 **4 333 183,34**

Uchwała nr 10 z dnia 29.06.2023 r. ZWZ w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok zakończony 31.12.2022 r., kapitał zapasowy został zwiększony o kwotę 3 480 946,98 zł. 3 480 946,98

Bilans zamknięcia kapitału zapasowego na 31.12.2023 **7 814 130,32**

Razem kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej wg stanu na 31.12.2023 r. wynosił 3 011 564,16 zł. **3 011 564,16**

Razem pozostały kapitał zapasowy wg stanu na 31.12.2023 r. wynosił 4 802 566,16 zł. **4 802 566,16**

Zmiany kapitału rezerwowego

Bilans otwarcia kapitału rezerwowego na 1.01.2022 **477 516,92**

Uchwała nr 21 z dnia 29.06.2022 ZWZ w sprawie przeniesienia kwoty z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy. Pozostała po rozliczeniu umorzenia akcji własnych kwota 276 923,00 zł kapitału rezerwowego, utworzonego na podstawie uchwały nr 5 NZW z dnia 12.11.2020 r., została przeznaczona na kapitał zapasowy. **-276 923,00**

Bilans zamknięcia kapitału rezerwowego na 31.12.2022 **200 593,92**

Bilans zamknięcia kapitału rezerwowego na 31.12.2023 **200 593,92**

Kapitał rezerwowy wykazany na 31.12.2023 roku obejmuje niewykorzystaną kwotę kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych w celu realizacji programu motywacyjnego utworzonego uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2011 r.

Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych

Bilans otwarcia zyski zatrzymane / niepokryte straty z lat ubiegłych na 1.01.2022 **0,00**

Zysk netto za rok zakończony 31.12.2021 1 096 440,65

Uchwała nr 11 z dnia 29.06.2022 ZWZ w sprawie przeznaczenia zysku. Cały zysk netto za rok zakończony 31.12.2021 w wysokości 1 096 440,65 zł na wypłatę dywidendy. -1 096 440,65

Bilans zamknięcia zyski zatrzymane / niepokryte straty z lat ubiegłych na 31.12.2022 **0,00**

Zysk netto za rok zakończony 31.12.2022 10 484 178,18

Uchwała nr 10 z dnia 29.06.2023 ZWZ w sprawie przeznaczenia zysku. Zysk netto za rok zakończony 31.12.2022 w kwocie 7 003 231,20 zł został przeznaczony na wypłatę -10 484 178,18 dywidendy, w kwocie 3 480 946,98 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zyski zatrzymane / niepokryte straty z lat ubiegłych na dzień 31.12.2023 r. 0,00

Akcje własne

Według stanu na 31.12.2022 r. Spółka PTWP S.A. posiadała 800 akcji własnych serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda, zdematerializowanych i oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem papierów wartościowych: PLPTWP000015, odkupionych w dniu 20 marca 2014 r. od pracownika w związku z rozwiązaniem stosunku pracy przed upływem 12 miesięcy od nabycia przez niego akcji w ramach realizacji programu motywacyjnego, za wynagrodzeniem w wysokości 2,38 zł za jedną akcję (tj. łącznie 1 904,00 zł). Odkupu akcji dokonano na podstawie pkt 1 f) uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 listopada 2011 r., w sprawie przyjęcia podstawowych założeń programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników oraz upoważnienia Zarządu do ustalenia szczegółowych warunków w/w programu motywacyjnego.

W dniu 29.06.2023 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PTWP S.A. podjęło uchwałę nr 21 w sprawie umorzenia 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł. Wniosek do KRS w sprawie rejestracji ww. zmian został złożony 4 lipca 2023 r. Umorzenie 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł zostało zarejestrowane w KRS w dniu 5 marca 2024 r.

6.3.10 Płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych

Program motywacyjny

W 2022 roku Grupa PTWP S.A. sfinalizowała program motywacyjny dla kadry pracowników i współpracowników o dłuższym stażu pracy. Pracownicy i współpracownicy Grupy PTWP S.A. to specjaliści z bogatym doświadczeniem w swoich obszarach kompetencji. Zarząd przykłada dużą uwagę do tego, aby zespół identyfikował się z firmą i w sposób zaangażowany realizował wyznaczone cele.

Warunkiem wyemitowania nowych akcji w ramach Programu Motywacyjnego oraz zaoferowania ich uczestnikom Programu Motywacyjnego był warunek osiągnięcia przez Grupę skonsolidowanego zysku brutto za 2021 rok w wysokości minimum 5 mln zł.

W związku ze zrealizowaniem przez Grupę kapitałową PTWP S.A. skonsolidowanego zysku brutto za 2021 r. na poziomie ponad 9,3 mln zł, doszło do osiągnięcia wyniku umożliwiającego realizację Programu Motywacyjnego zgodnie z warunkami określonymi w Regulaminie systemu wynagradzania w postaci Akcyjnego Programu Motywacyjnego dla pracowników i współpracowników spółek Grupy PTWP S.A. uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie uchwały nr 5 z dnia 26 sierpnia 2021 r.

Doszło do emisji 58 958 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Emisja w ramach realizacji ww. Programu Motywacyjnego została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, przy czym data rozpoczęcia subskrypcji została ustalona na dzień 12.08.2022 r., data zakończenia subskrypcji została ustalona na dzień 19.08.2022 r. Cena, po jakiej akcje były obejmowane, została ustalona na kwotę 11,00 zł, płatną w całości gotówką. Zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach złożyło 39 osób, którym zostały przydzielone akcje serii B.

Podwyższenie kapitału zakładowego PTWP S.A. z kwoty 589 581,00 zł do kwoty 619 060,00 zł, uchwalonego na podstawie uchwały Zarządu z dnia 11.08.2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy podjętej na podstawie przepisu § 7 ust. 3a Statutu Spółki oraz uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 26 sierpnia 2021 r. w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego, przyjęcia regulaminu Programu Motywacyjnego oraz zmiany statutu spółki, zostało zarejestrowane w KRS w dniu 17.11.2022 r.

Transakcja płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonej wyceny wartości godziwej uprawnień. Wyceną objęto 58 958 sztuk uprawnień przyznanых w październiku 2021 roku, każde uprawnienie obejmowało prawo do nabycia 1 akcji spółki PTWP S.A. po cenie 11 zł od dnia 15.08.2022 do dnia 21.08.2022. Aby uprawnienie mogło zostać wykonane, konieczne jest (a) spełnienie warunków

związanych z dokonaniem (wynikami) innymi niż warunki rynkowe oraz (b) warunków związanych ze świadczeniem usług do dnia 15.08.2022.

Wartość otrzymanych świadczeń oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym wyceniane są w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanym instrumentów kapitałowych na podstawie notowań akcji PTWP S.A. na NewConnect.

Do wyceny wartości uprawnień użyto numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (jest to rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona). Przyjęta metoda jest powszechnie używana przy wycenie instrumentów pochodnych i jest zgodna z MSSF 2.

Zgodnie z MSSF 2 przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe.

Poniższa tabela przedstawia daty, na które przeprowadzona została wycena poszczególnych uprawnień oraz kursy aktywów bazowych na datę wyceny.

Uprawnienie	Data wyceny	Kurs akcji PTWP S.A.
U-13.10.2021	13-10-2021	52,00 zł
U-20.10.2021	20-10-2021	49,00 zł
U-26.10.2021	26-10-2021	51,50 zł
U-29.10.2021	29-10-2021	47,00 zł

Wyniki wyceny wartości godziwej uprawnień

Instrument	Data wyceny	Wartość godziwa (A)	Liczba uprawnień (B)	Wartość zobowiązania (A*B)
U-13.10.2021	13-10-2021	41,01 zł	43 652	1 790 168,52 zł
U-20.10.2021	20-10-2021	38,07 zł	1 000	38 070,00 zł
U-26.10.2021	26-10-2021	40,56 zł	10 730	435 208,80 zł
U-29.10.2021	29-10-2021	36,09 zł	3 576	129 057,84 zł
			Razem:	2 392 505,16 zł

Amortyzacja kosztu uprawnień w czasie, przy założeniu pełnego wypełnienia warunków nabycia uprawnień innych niż warunki rynkowe, przedstawia się następująco:

Kwartał	Koszt narastająco	Koszt okresu
2021 Q4	603 321,22 zł	603 321,22 zł
2022 Q1	1 312 689,30 zł	709 368,08 zł
2022 Q2	2 029 939,25 zł	717 249,95 zł
2022 Q3	2 392 505,16 zł	362 565,91 zł

Na koniec poszczególnych kwartałów Jednostka Dominująca ujęła instrument kapitałowy w łącznej kwocie 2 392 505,16 zł w pozycji Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

6.3.11 Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące dotyczą w całości spółki Farmer Direct Sp. z o.o., nad którą kontrolę Grupa objęła w 2022 roku. Szczegółowe informacje o zakupie udziałów w Farmer Direct Sp. z o.o. i rozliczeniu połączenia zamieszczono w notce 6.3.5 w HSIF za lata 2020-2022. W 2023 roku udziały niekontrolujące zmniejszyły się z 49% do 41,66%.

Uchwałą nr 3 NZW z dnia z 12.06.2023 r. kapitał zakładowy spółki Farmer Direct Sp. z o.o., został podwyższony o 106 szt. udziałów, z czego 83 szt. objęła spółka PTWP-ONLINE sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 27.07.2023 r. Razem udziały PTWP-ONLINE Sp. z o.o. wyniosły 387 szt. co stanowiło 55,13% kapitału zakładowego i praw głosów Farmer Direct Sp. z o.o.

Uchwałą NZW z dnia z 23 listopada 2023 r. kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 35 100,00 zł do kwoty 39 850,00 zł poprzez ustanowienie 95 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 4 750,00 zł. Spółka PTWP On Line Sp. z o.o. objęła 78 z 95 nowych udziałów a łączny udział Spółka PTWP On Line Sp. z o.o. w prawach głosu i kapitale zakładowym wzrósł do 58,34% (465 udziałów z ogólnej liczby 797 udziałów Farmer Direct Sp. z o.o.). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 22.02.2024 r.

Zmiany w udziałach własnościowych w jednostce zależnej z 51,01% do 58,34% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu ujęto jako transakcje z właścicielami i wykazano bezpośrednio w kapitale własnym akcjonariuszy jednostki dominującej.

Zmiana stanu udziałów niekontrolujących	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2022 r. - 30.09.2022 r.
Bilans otwarcia	827 606	0	0
Rozliczenie objęcia udziałów przez udziałowców niekontrolujących	0	958 487	958 487
Zmiana udziałów w jednostce zależnej	468 226,48	0	0
Udział w wyniku jednostki zależnej	-660 182,54	-130 881	-21 438,64
Bilans zamknięcia	635 649	827 606	937 048

6.3.12 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe

Według stanu na dzień zatwierdzenia niniejsze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2023 roku Grupa nie posiada aktywów warunkowych.

Zobowiązania warunkowe

Dnia 30 listopada 2023 r. Farmer Direct Sp. z o.o. zawarła umowę z 7NINJAS Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, na podstawie której nabyła od 7NINJAS Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci gotowego sklepu internetowego z warzywami, owocami i innymi produktami „zerowaste”, działającego pod nazwą Wojna Warzyw (wojnawarzyw.pl).

W umowie zastrzeżono też zapłatę zbywcy dodatkowego wynagrodzenia 45 000 zł netto (success fee) w przypadku utrzymania przez sklep w ramach gwarancji udzielonych przez zbywcę do końca maja 2024 r., określonych parametrów w zakresie przychodów, marży, ilości zamówień i efektywności kampanii promocyjnych w internecie.

Grupa nie posiada innych niż wyżej wymienione zobowiązań warunkowych, w tym z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

6.3.13 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Poniżej przedstawiono transakcje z podmiotami powiązanymi, z którymi Grupa PTWP S.A. zawarła transakcje w okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 r.

Kancelaria Prawna Stalmach Szczeszek Kancelaria Spółka Jawna

Grupa, w każdym roku obrotowym objętym Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi, wypłacała wynagrodzenie na podstawie umowy o świadczenie usług prawnych zawartej ze Stalmach Szczeszek Kancelaria Spółka Jawna (dawniej: Szczeszek i Wspólnicy sp.k.), tj. spółką powiązaną z członkiem Rady Nadzorczej Panem Piotrem Szczeszkim.

Wysokość wynagrodzenia netto wypłaconego przez Grupę na rzecz Stalmach Szczeszek Kancelaria Spółka Jawna wyniosła: 1 274 tys. zł w okresie 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r. i 1 346 tys. zł w okresie 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r.

JKG Finanse Sp. z o.o.

Grupa od 2022 roku wypłacała wynagrodzenie na podstawie umowy o świadczenie usług doradztwa finansowego zawartej z JKG Finanse Sp. z o.o., tj. spółką powiązaną z członkiem Rady Nadzorczej Panem Jackiem Grzywaczem.

Wysokość wynagrodzenia netto wypłaconego przez Grupę na rzecz JKG Finanse Sp. z o.o. wyniosła: 52 tys. zł w okresie 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r. i 35 tys. zł. w okresie 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r. W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 r. Grupa zatrudniała na umowę o pracę trzy osoby z rodziny Członków Zarządu Jednostki Dominującej. Łączne wynagrodzenia brutto z kosztami ZUS pracodawcy wyniosły: 317 tys. zł w okresie 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r. i 226 tys. zł. w okresie 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r.

Kwoty wypłacanych wynagrodzeń nie odbiegają od poziomów wynagrodzeń uznawanych za rynkowe na tych stanowiskach.

6.4 Pozostałe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

6.4.1 Wynagrodzenie i pozostałe transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Za członków kluczowego personelu kierowniczego Grupa uznaje Zarząd Jednostki Dominującej oraz Radę Nadzorczą.

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Grupy	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.
Zarząd Jednostki Dominującej	1 513	1 819
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia umowa o pracę i narzuty ZUS)	263	197
Wynagrodzenie Zarządu tytułem powołania	337	315
Płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	0	325
Wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług dla Grupy jednoosobowe działalności gospodarcze	912	982
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej tytułem powołania	11	18
Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej, razem	1 524	1 837

Płatności dla kluczowego personelu kierowniczego wynikające z posiadanych akcji w Jednostce Dominującej:

Przepływy	01.01.2023 r. - 31.12.2023 r.	01.01.2022 r. - 30.09.2022 r.
Dywidendy wypłacone Członkom Zarządu	5 028	2 226
Dywidendy wypłacone Członkom Rady Nadzorczej	792	345
Razem	5 820	2 570

6.4.2 Przyszłe zobowiązania umowne z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Według stanu na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie posiadała podpisanych istotnych kontraktów dotyczących zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych, które byłyby realizowane w następnych latach.

6.4.3 Wpływ wojny w Ukrainie na działalność gospodarczą Grupy

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Biorąc pod uwagę utrzymujący się stan wojny w Ukrainie, Zarząd jednostki dominującej wskazuje, że na dzień publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wojna na Ukrainie nie przekłada się w bezpośredni sposób na działalność Grupy, ani jej sytuację finansową. Spółki Grupy PTWP S.A. nie prowadzą sprzedaży na rynkach ukraińskim, białoruskim i rosyjskim, w związku z czym nie są identyfikowane zagrożenia pogorszenia wyników Spółek w Grupie nawet w przypadku całkowitego zamknięcia ww. rynków.

Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje również żadnych przeszkód w łańcuchach dostaw produktów i usług wykorzystywanych przez Spółki Grupy PTWP S.A. Zarząd Jednostki Dominującej jednocześnie informuje, że wraz z agresją Rosji na Ukrainę, rosyjski kanał zakupowy został całkowicie zatrzymany. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco analizuje potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Spółek Grupy PTWP S.A.

6.4.4 Zdarzenia po zakończeniu okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Zdarzenia, które miały miejsce po 31.12.2023 r. i ich wpływ na działalność Grupy PTWP S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PTWP S.A. w dniu 10 stycznia 2024 r. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie zmiany uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2023 r. w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki PTWP S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej (MSSF) w ten sposób, że Spółka będzie sporządzała statutowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej począwszy od sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

W dniu 24 stycznia 2024 roku złożony został do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenia Prospektu Spółki PTWP S.A.

Złożenie przedmiotowego wniosku jest efektem działań podjętych przez Zarząd Spółki PTWP S.A. w związku z treścią Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 29 czerwca 2023 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 5 marca 2024 roku zostało zarejestrowane w KRS umorzenie 800 sztuk akcji własnych oraz obniżenie kapitału zakładowego Spółki PTWP S.A. z kwoty 619 060,00 zł do kwoty 618 660,00 zł (uchwała nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PTWP S.A z dnia 29.06.2023 r.)

W związku z zakończeniem weryfikacji złożonego wniosku o rozliczenie projektu „Wdrożenie innowacyjnego produktu w postaci konferencji on-line” współfinansowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 Oś Priorytetowa: XIV Działania naprawcze w kontekście pandemii COVID-19 - REACT-EU dla działania: 14.2. Inwestycje w MŚP - REACT-EU, w dniu 25.03 2024 r. na rachunek bankowy Jednostki Dominującej wpłynęła dotacja w kwocie 782 847,06 zł.

6.4.5 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2023 roku

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2023 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej PTWP S.A. dnia 9 kwietnia 2024 r.

Wojciech Kuśpik	Prezes Zarządu
Renata Nieradzik	Członek Zarządu
Tomasz Ruszkowski	Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIKI

1. Statut

**TEKST JEDNOLITY STATUTU
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA**

(uwzględniający zmiany dokonane uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2023 r.)

**Statut Spółki
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach**

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka powstała w drodze przekształcenia spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Założycielami Spółki są dotychczasowi wspólnicy spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością: Wojciech Kuśpik, Grzegorz Leszczyński, Rafał Abratański, Goadvisers Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (poprzednia firma: Dom Maklerski "TAG" Sp. z o.o.) Agencja "Support" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Jakub Tabor i Anna Grzywa – Bodach.

§ 2

1. Firma Spółki brzmi: Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy: Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

§ 3

Siedzibą Spółki jest miasto Katowice.

§ 4

Czas trwania spółki jest nieograniczony

§ 5

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć filie i oddziały poza siedzibą Spółki, a także nabywać akcje lub udziały innych spółek i łączyć się z innymi spółkami oraz tworzyć nowe spółki z zachowaniem wymogów wynikających z obowiązujących przepisów prawa.
3. Spółka może brać udział we wszelkich formach kooperacji i współpracy z innymi podmiotami gospodarczymi i osobami fizycznym i prawnymi, instytucjami, a także organizacjami i stowarzyszeniami.
4. Spółka może emitować obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:
 - 1) poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18),
 - 2) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD 46),
 - 3) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (PKD 47),
 - 4) działalność wydawnicza (PKD 58),
 - 5) działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59),
 - 6) nadawanie programów ogólnodostępnych i abonamentowych (PKD 60),

**TEKST JEDNOLITY STATUTU
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA**

- 7) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62),
 - 8) działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63),
 - 9) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68),
 - 10) działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70),
 - 11) reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73),
 - 12) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74),
 - 13) wynajem i dzierżawa (PKD 77),
 - 14) działalność związana z zatrudnieniem (PKD 78),
 - 15) działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane (PKD 79),
 - 16) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82),
 - 17) edukacja (PKD 85),
 - 18) działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką (PKD 90),
 - 19) działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93),
 - 20) działalność organizacji członkowskich (PKD 94),
 - 21) naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 95),
 - 22) pozostała indywidualna działalność usługowa (PKD 96),
 - 23) działalność usługowa związana z wyżywieniem (PKD 56).
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej określonej w wyżej wymienionych przedmiotach działania Spółki, z mocy przepisów szczególnych wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.
3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

KAPITAŁ I AKCJE

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 618 660 zł (sześćset osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt) złotych i dzieli się na 1 237 320 (jeden milion dwieście trzydzieści siedem tysięcy trzysta dwieście) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:
 - 1) 1 178 362 (jeden milion sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A,
 - 2) 58 958 (pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B.
2. Akcje serii A wydane zostały w zamian za udziały w spółce Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku przekształcenia Spółki zgodnie z przepisami art. 551 i nast. Kodeksu spółek handlowych i pokryte zostały majątkiem przekształcanej Spółki.
3. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższania wartości nominalnej akcji.
- 3a. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B lub kolejnych serii o wartości nominalnej jednej akcji wynoszącej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w ilości nie większej niż 58 958 akcji na okaziciela i łącznej wartości nominalnej wszystkich nowych akcji nie wyższej niż 29 479 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć tysięcy

**TEKST JEDNOLITY STATUTU
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA**

- czterysta siedemdziesiąt dziewięć złotych) („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:
- 1) upoważnienie określone w niniejszym ustępie wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 sierpnia 2021 r. w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego, przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego oraz zmiany statutu spółki polegającej na upoważnieniu zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru w całości lub w części;
 - 2) akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne;
 - 3) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego nie może nastąpić ze środków własnych Spółki;
 - 4) cena emisyjna akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego i odpowiadać będzie wysokości określonej w Regulaminie Programu Motywacyjnego;
 - 5) Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru nowych akcji spółki wyemitowanych w ramach każdego z podwyższeń kapitału zakładowego spółki, dokonywanego w ramach Kapitału Docelowego, w całości lub w części, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w postaci stosownej uchwały;
 - 6) akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane żadne uprawnienia osobiste;
 - 7) podwyższenie kapitału zakładowego spółki w ramach Kapitału Docelowego może nastąpić wyłącznie w celu realizacji programu motywacyjnego utworzonego w spółce na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 sierpnia 2021 r. w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego, przyjęcia regulaminu programu motywacyjnego oraz zmiany statutu spółki polegającej na upoważnieniu zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru w całości lub w części („Program Motywacyjny”) w ten sposób, że:
 - a) osobami uprawnionymi do objęcia nowych akcji spółki wyemitowanych w ramach każdego z podwyższeń kapitału zakładowego spółki, dokonywanego w granicach Kapitału Docelowego, będą uczestnicy Programu Motywacyjnego spełniający warunki określone szczegółowo w Regulaminie Programu Motywacyjnego („Regulamin”);
 - b) osoby uprawnione do objęcia nowych akcji Spółki wyemitowanych w ramach każdego z podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, dokonywanego w granicach Kapitału Docelowego, zostaną ustalone na podstawie listy uczestników Programu prowadzonej przez Zarząd Spółki zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą. Lista jw. powinna określać w szczególności dane osób uprawnionych oraz liczbę akcji przeznaczonych do zaoferowania lub objęcia przez każdą osobę uprawnioną w ramach Programu Motywacyjnego;
 - c) szczegółowe warunki i zasady emisji nowych akcji spółki emitowanych w ramach każdego z podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, dokonywanego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności w zakresie wysokości ceny emisyjnej, sposobu obejmowania nowych akcji Spółki oraz daty uczestnictwa w dywidendzie, zostały określone w Regulaminie.
 - 8) Uchwała Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego, podjęta na podstawie statutowego upoważnienia udzielonego w § 7 ust. 3a Statutu Spółki, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
 - 9) Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu Spółki, w szczególności dotyczących wymogu uzyskania zgody Rady Nadzorczej na dokonanie

**TEKST JEDNOLITY STATUTU
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA**

poszczególnych czynności, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do:

- a) określenia trybu emisji oraz terminów wpłat na akcje;
 - b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji;
 - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu New Connect lub na rynku regulowanym;
 - d) zmiany Statutu Spółki w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego i ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki obejmującego te zmiany.
4. Akcje Spółki mogą być akcjami na okaziciela.
 5. Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczanych kolejnymi literami alfabetu.
 6. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
 7. Zbycie akcji nie podlega ograniczeniom.

§ 8

1. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

§ 9

1. Akcje mogą być umarzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie, chyba że na mocy postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki umorzenie akcji może zostać dokonane bez konieczności podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.
2. Umorzenie akcji odbywa się w trybie umorzenia dobrowolnego poprzez nabycie akcji przez Spółkę.
3. Akcje mogą być umarzone również przymusowo w przypadku przeprowadzania procedury łączenia lub podziału akcji, a także w przypadku łączenia lub podziału Spółki albo w razie podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego Spółki – w sytuacji powstania nadwyżek lub niedoborów akcji należnych pojedynczym akcjonariuszom. Umorzenie przymusowe następuje uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą na wniosek Zarządu Spółki. Uchwała wymaga uzasadnienia. Akcje do umorzenia wskazuje Zarząd Spółki mając na uwadze przepisy o równym traktowaniu akcjonariuszy. Do umorzenia mogą być typowane wyłącznie akcje stanowiące nadwyżki lub niedobory (w tym scaliwowe lub podziałowe). Za umarzone akcje wypłacane jest wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, chyba że wartość rynkowa akcji notowanych w obrocie publicznym jest wyższa – wtedy wypłaca się wartość rynkową.
4. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz w przypadkach określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych

§ 9a

1. W celu umorzenia utraconego lub zniszczonego dokumentu wystawionego przez Spółkę uprawniony składa Zarządowi Spółki pisemny wniosek określający dokładnie jakiego dokumentu lub dokumentów dotyczy (rodzaj i znamiona odróżniające), zawierający oświadczenie o utracie lub zniszczeniu dokumentu, a także uprawdopodobnienie faktu posiadania dokumentu i okoliczności jego utraty. Umorzenia na rzecz ostatniego prawnego posiadacza dokumentu może także żądać każdy, kto ma interes prawny w umorzeniu.
2. Zarząd przed podjęciem decyzji o umorzeniu utraconego lub zniszczonego dokumentu wystawionego przez Spółkę dokonuje w Monitorze Sądowym i Gospodarczym ogłoszenia o utracie lub zniszczeniu dokumentu. Ogłoszenie musi zawierać wezwanie osób roszcujących sobie prawa do dokumentu aby w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia ukazania się ogłoszenia te prawa zgłosili i udowodnili, gdyż w przeciwnym razie dokument zostanie umorzony, a jego duplikat zostanie wydany wnioskodawcy. Jeśli takie zgłoszenie nastąpi i Zarząd uzna je za wiarygodne postępowanie o umorzenie utraconego lub zniszczonego dokumentu kończy się,

**TEKST JEDNOLITY STATUTU
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA**

jeśli natomiast mimo upływu terminu nikt się nie zgłosi Zarząd umorzy dokument i w terminie 7 (siedmiu) dni wyda uprawnionemu duplikat.

ORGANY SPÓŁKI

§ 10

1. Organami Spółki są:
 - 1.1. Zarząd,
 - 1.2. Rada Nadzorcza,
 - 1.3. Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§ 11

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, w tym z Prezesa Zarządu.
3. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Kadencje członków Zarządu są niezależne, to znaczy kadencja każdego członka Zarządu jest niezależna od kadencji pozostałych członków. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji a upływ kadencji nie wyłącza prawa powołania na następną kadencję.
4. Członek zarządu powinien przy wykonywaniu swoich obowiązków dążyć do staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności oraz dochować lojalności wobec spółki. Członek Zarządu nie może ujawniać tajemnic spółki, także po wygaśnięciu mandatu.

§ 12

1. W przypadku gdy Zarząd jest wieloosobowy, oświadczenia woli w imieniu Spółki może składać Prezes Zarządu jednoosobowo lub dwóch innych członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Zarząd prowadzi wszelkie sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy:
 - 3.1. uchwały Zarządu podejmowane są zwykłą większością głosów. W wypadku równej ilości głosów przeważa głos Prezesa Zarządu.
 - 3.2. członkowie Zarządu mogą oddawać swój głos za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się lub na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Szczegółowy tryb przeprowadzania takiego głosowania określi Regulamin Zarządu.
4. Zarząd uchwała swój regulamin, szczegółowo określający tryb jego działania. Regulamin wchodzi w życie po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
5. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.
6. Członkowie Zarządu mogą być zawieszani w wykonywaniu obowiązków z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej. Prezes Zarządu może być zawieszony w swych czynnościach najwyżej na okres 14 dni. W tym czasie uprawniony podmiot podejmie uchwałę w sprawie powołania lub odwołania Prezesa Zarządu. Członek

**TEKST JEDNOLITY STATUTU
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA**

zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach z ważnych powodów także przez walne zgromadzenie.

RADA NADZORCZA

§ 13

1. Rada Nadzorcza Spółki składa się od 5 (pięciu) do 7 członków.
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Kadencje członków Rady Nadzorczej są niezależne, to znaczy kadencja każdego członka Rady Nadzorczej jest niezależna od kadencji pozostałych członków. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji a upływ kadencji nie wyłącza prawa powołania na następną kadencję.
3. Trzech członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczącą, powołuje i odwołuje akcjonariusz Wojciech Kuśpik. Członków Rady Nadzorczej powołanych przez tego akcjonariusza może odwołać tylko ten akcjonariusz. Uprawnienie to przysługuje temu akcjonariuszowi do czasu gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20 % (dwadzieścia procent) akcji Spółki. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
4. W przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami Przewodniczącą Rady Nadzorczej wskazuje akcjonariusz Wojciech Kuśpik. Uprawnienie to przysługuje temu akcjonariuszowi do czasu gdy pozostaje on właścicielem co najmniej 20 % (dwadzieścia procent) akcji Spółki.
5. Od daty dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Spółki („**Niezależny Członek Rady Nadzorczej**”).
6. Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w § 13 ust.5, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie.

§ 14

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej poza kompetencjami zastrzeżonymi przez przepisy Kodeksu spółek handlowych, należy:
 - 1.1. podejmowanie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez członków organów Spółki,
 - 1.2. określenie wysokości premii dla Zarządu za realizację rocznego budżetu Spółki,
 - 1.3. wybór biegłego rewidenta.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
3. Posiedzenia rady nadzorczej zwołuje się przez zaproszenia, w których oznacza się datę, godzinę i miejsce posiedzenia oraz proponowany porządek obrad, a także sposób wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość podczas posiedzenia.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Dopuszczalne jest także podejmowanie uchwał Rady Nadzorczej w trybie pisemnym lub przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

**TEKST JEDNOLITY STATUTU
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA**

5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. Jeżeli ilość głosów "za" odpowiada ilości głosów "przeciw" decydujące znaczenie ma głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
6. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, szczegółowo określający tryb jej działania. Regulamin Rady Nadzorczej wchodzi w życie po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie,
7. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż określonych przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej 5 (pięciu), w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do pięciosobowego składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej dokonujących kooptacji wynosi co najmniej dwóch.
8. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym status niezależnego członka komitetu audytu lub osoby spełniającej inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać odpowiednio kryteria niezależności, o których mowa w ustawie o biegłych rewidentach lub spełniać inne kryteria wymagane dla komitetu audytu.
9. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zgodnie z ust. 7-8 powyżej w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców

§ 15

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje zadania kolegialnie.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego, w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowym.
3. Zarząd i inni członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia Rady. Jeżeli Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie 2 (dwóch) tygodni od złożenia takiego żądania, posiedzenie Rady Nadzorczej może zwołać wnioskodawca.
4. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad.
5. Wskazani uchwałą Zarządu członkowie Zarządu mają prawo wzięcia udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej jako obserwatorzy.
6. Rada może oddelegować ze swego grona poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.
7. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są do zachowania w tajemnicy wszystkich informacji na temat Spółki i jej działalności, w których posiadanie weszli w toku wykonywania swej funkcji.
8. Do podpisania umowy z Członkiem Zarządu Rada Nadzorcza deleguje jednego ze swoich członków po zatwierdzeniu projektu umowy.
9. Członek rady nadzorczej powinien przy wykonywaniu swoich obowiązków dołożyć staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności oraz dochować lojalności wobec spółki. Członek rady nadzorczej nie może ujawniać tajemnic spółki, także po wygaśnięciu mandatu.
10. Do szczególnych obowiązków rady nadzorczej należą:

**TEKST JEDNOLITY STATUTU
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA**

- 1) ocena sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 ksh, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym;
 - 2) ocena wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
 - 3) sporządzanie oraz składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (sprawozdanie rady nadzorczej).
11. W celu wykonania swoich obowiązków rada nadzorcza może badać wszystkie dokumenty spółki, dokonywać rewizji stanu majątku spółki oraz żądać od zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. Przedmiotem żądania mogą być również posiadane przez organ lub osobę obowiązana informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych.
 12. Zawarcie przez spółkę ze spółką dominującą, spółką zależną lub spółką powiązaną transakcji, której wartość zsumowana z wartością transakcji zawartych z tą samą spółką w okresie roku obrotowego przekracza 10% sumy aktywów spółki w rozumieniu przepisów o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego spółki, nie wymaga zgody rady nadzorczej,
 13. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, w Spółce funkcjonuje komitet audytu, którego skład, zadania oraz działalność jest regulowana przepisami ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, o ile zgodnie z obowiązującymi przepisami funkcjonowanie ww. komitetu jest obowiązkowe.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 16

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki najpóźniej w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego.
4. 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. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.
5. Walne Zgromadzenia odbywają się w Katowicach lub w Warszawie.

§ 17

1. W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć wszyscy akcjonariusze osobiście lub przez pełnomocników.

**TEKST JEDNOLITY STATUTU
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA**

2. Uchwały Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych, wymaga:
 - 2.1. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki, a także rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, za poszczególne lata obrotowe;
 - 2.2. podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty, określenie daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 2.3. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki;
 - 2.4. zmiana statutu Spółki;
 - 2.5. połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
 - 2.6. zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 2.7. ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 2.8. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, umorzenie akcji, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących innym organom z mocy przepisów prawa,
 - 2.9. emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa, obligacji partycypacyjnych (uprawnających do udziału w zysku) oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 2.10. finansowanie nabycia lub objęcia własnych akcji w przypadku określonym w art. 345 Kodeksu spółek handlowych,
 - 2.11. zbycie lub obciążenie przedsiębiorstwa Spółki lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa.
3. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera prezes zarządu albo osoba wyznaczona przez zarząd, a w braku i tych osób Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza, posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu
4. Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.
5. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał, bez względu na liczbę reprezentowanych akcji, o ile Kodeks spółek handlowych lub Statutu nie stanowi inaczej.

GOSPODARKA SPÓŁKI I POSTANOWIENIA DODATKOWE

§ 18

1. W razie likwidacji Spółki likwidatorem jest dotychczasowy Prezes Zarządu, chyba, że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowi inaczej.
2. Na wniosek dotychczasowego Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza wybierze dodatkowych likwidatorów w liczbie określonej przez wnioskującego, spośród wskazanych przez niego kandydatów.

§ 19

1. Na pokrycie straty Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy oraz nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.
2. Walne Zgromadzenie może tworzyć i likwidować także inne kapitały rezerwowe oraz fundusze rezerwowe i celowe, zgodnie z wymogami prawa i potrzebami Spółki.
3. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.



**TEKST JEDNOLITY STATUTU
POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA**

4. Spółka może tworzyć następujące kapitały, zgodnie z zasadami wynikającymi z niniejszego Statutu i obowiązujących przepisów:
- a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) kapitał rezerwowy,
 - d) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
5. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału
6. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, zgodnie z art. 349 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.

§ 20

W sprawach niuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy iKodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza:

Andrzej Głowacki: 


Piotr Szczeszek: 

Piotr Góralewski: 

Michał Górski: 

Jacek Grzywacz: 

2. Uchwała w Sprawie Dopuszczenia



zakładowego, za podjęciem uchwały oddano 874.731 głosów, nie oddano głosów przeciwko jej podjęciu, nie oddano głosów wstrzymujących się, wobec czego uchwała została podjęta. --

Ad pkt 15 porządku obrad: -----

Przewodniczący Zgromadzenia zarządził głosowanie nad uchwałą w następującym brzmieniu: -----

„Uchwała nr 19
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
z dnia 29 czerwca 2023 roku
w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu na
rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Katowicach działające w oparciu o art. 27 ust. 2 pkt 3a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych uchwała niniejszym co następuje:-----

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia niniejszym o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji serii A i B („Akcje”) Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie Akcji do obrotu na tym rynku;-----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o przeniesieniu na rynek regulowany prowadzony przez GPW wszystkich Akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz dematerializacji Akcji Spółki, których Spółka będzie ubiegała się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;-----
3. niniejszym upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa, w tym w regulacjach, uchwałach bądź wytycznych GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z ubieganiem się o

-

13

dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji serii A,B, Spółki oraz złożeniem, o ile będzie to konieczne, wniosku o wykluczenie Akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW;-----

4. upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań faktycznych i prawnych, w tym przed KNF, KDPW i GPW, związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz z przeniesieniem wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect na rynek regulowany prowadzony przez GPW.-----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Po przeprowadzonym głosowaniu Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu tajnym oddano 874.731 ważnych głosów z 874.731 akcji, tj. 70,65 % kapitału zakładowego, za podjęciem uchwały oddano 874.731 głosów, nie oddano głosów przeciwko jej podjęciu, nie oddano głosów wstrzymujących się, wobec czego uchwała została podjęta. --

Ad pkt 16 porządku obrad: -----

Przewodniczący Zgromadzenia zarządził głosowanie nad uchwałą w następującym brzmieniu: -----

„Uchwała nr 20

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.
z dnia 29 czerwca 2023 roku**

w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR)

§ 1.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach („Spółka”) działając na podstawie art. 45 ust. 1a i 1c Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, w związku z podjęciem uchwały numer 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. niniejszym postanawia, że począwszy

SPÓŁKA

Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

ul. Plac Sławika i Antalla 1, 40-163 Katowice

FIRMA INWESTYCYJNA

Q Securities S.A.

ul. Marszałkowska 142

00-061 Warszawa

DORADCA PRAWNY

Stalmach Szczeszek Kancelaria sp. j.

ul. Sienna 55/12, 00-820 Warszawa

FIRMA AUDYTORSKA

PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Orzycka 6/1B, 02-695 Warszawa