DOKUMENT INFORMACYJNY

MONTU HOLDING S.A.

z siedzibą w Warszawie

www.montu.pl

sporządzony na potrzeby wprowadzenia

100.000 Akcji Serii A, 170.000 Akcji Serii B
oraz 30.000 Akcji serii C

do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect
organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

AUTORYZOWANY DORADCA

DOM MAKLERSKI
CAPITAL PARTNERS

Data sporządzenia dokumentu
21 lipca 2011 roku

WSTĘP

Tytuł

Dokument informacyjny Montu Holding S.A.

Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Nazwa (firma): Montu Holding Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa, ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa

tel. +48 22 614 59 75, fax +48 22 614 26 22, e-mail biuro@montu.pl

Nazwa (firma) i siedziba Autoryzowanego Doradcy

Nazwa (firma): Dom Maklerski Capital Partners Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa, ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa

tel. 22 330 68 88, fax 22 330 68 89, e-mail biuro@dmcp.com.pl

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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w ASO na rynku NewConnect wprowadzanych jest:

- 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda (Akcje Serii A),
- 170.000 (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda (Akcje Serii B),
- 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda (Akcje Serii C).

SPIS TREŚCI

WSTĘP 2

TYTUŁ 2
NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA 2
NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA AUTORYZOWANEGO DORADCY 2
LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE 2

SPIS TREŚCI 3

1. CZYNNIKI RYZYKA 6

1.1. CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA 6
1.1.1. Ryzyko związane z krótkim czasem działania Emitenta 6
1.1.2. Ryzyko związane z unikalnymi kompetencjami kadry menedżerskiej 6
1.1.3. Ryzyko związane z możliwością utraty pracowników działu sprzedaży lub działu operacyjnego 6
1.1.4. Ryzyko związane z możliwością uzależnienia się Emitenta od podwykonawców 6
1.1.5. Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych klientów 7
1.1.6. Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów i usług lub modyfikacją istniejących 7
1.1.7. Ryzyko związane z realizacją planu ekonomicznego 7
1.1.8. Ryzyko związane z niskim poziomem kapitału własnego Emitenta 7
1.2. CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ 8
1.2.1. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych 8
1.2.2. Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej na rynkach, na których funkcjonuje Emitent 8
1.2.3. Ryzyko związane ze zmianą polityki kredytowej klientów kluczowych 8
1.2.4. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych 8
1.2.5. Ryzyko związane z ogólną polityką fiskalną kraju 9
1.2.6. Ryzyko siły wyższej 9
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM 9
1.3.1. Ryzyko niskiej wyceny i niskiej płynności akcji na rynku 9
1.3.2. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu 9
1.3.3. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar administracyjnych na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego 10
1.3.4. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu 11

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 12

2.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM . 12
2.2. OŚWIADCZENIE OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 12
2.3. OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY 12

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU 13

3.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH 13
3.1.1. Rodzaj, liczba i wartość 13
3.1.2. Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych 13
3.1.3. Obowiązek świadczeń dodatkowych akcjonariuszy i ustanowione zabezpieczenia 19

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych 19
3.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych 19
3.2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści 19
3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie 22
3.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji 22
3.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości 25
3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku 25
3.6.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne 25
3.6.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne 25
3.6.3. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia akcji 26
3.6.4. Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia akcji 26
3.6.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych (pcc) 26

4. DANE O EMITENCIE 27

4.1. Podstawowe informacje 27
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony 27
4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent 27
4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał 28
4.5. Krótki opis historii Emitenta 28
4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia 28
4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 29
4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji 29
4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie 29
4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 29
4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów 30
4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności 30
4.12.1. Opis działalności prowadzonej przez Emitenta 30
4.12.2. Podstawowe produkty Emitenta 31
4.12.3. Statutowy zakres działalności Emitenta 33
4.12.4. Rynek i konkurencja 35
4.12.5. Plany rozwoju Emitenta 35
4.12.6. Prognozy finansowe 36
4.12.7. Pozostałe informacje 36

4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym 37
4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym 37
4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta 37
4.16. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań 37
4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej 37
4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym 38
4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, zamieszczonych w rozdziale 5 38
4.20. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta 38
4.20.1. Osoby zarządzające 38
4.20.2. Osoby nadzorujące 39
4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu 42

5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE 43

5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2010 43
5.2. Sprawozdanie finansowe Montu Sp. z o.o. za rok obrotowy 2010 72
5.3. Skonsolidowane informacje finansowe Emitenta za 1 kwartał 2011 roku 85
5.4. Jednostkowe informacje finansowe Emitenta za 1 kwartał 2011 roku 86

6. ZAŁĄCZNIKI 88

Załącznik 1 Odpis Emitenta z KRS 88
Załącznik 2 Treść jednolita statutu Emitenta oraz uchwały zmieniające Statut 95
1. Aktualny tekst Statutu Emitenta 95
2. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd 103
Załącznik 3 Definicje i objaśnienia skrótów 104

1. CZYNNIKI RYZYKA

1.1. Czynniki związane z działalnością Emitenta

1.1.1. Ryzyko związane z krótkim czasem działania Emitenta

Montu Holding S.A. rozpoczęła swoją działalność w maju 2009 roku. Montu Sp. z o.o., spółka zależna od Emitenta rozpoczęła działalność w listopadzie 2008 roku i już na starcie natknęła się na początek kryzysu gospodarczego. W 2009 i 2010 roku Montu Sp. z o.o. skupiła się na budowaniu zaplecza podwykonawców, podpisała umowy z dwoma kluczowymi Klientami, zrealizowała zlecenia dla kilku innych podmiotów. Do 2011 działalność Spółki skupiła się głównie na budowaniu oferty produktowej dopasowanej do oczekiwań rynku i nie były prowadzone szerzej zakrojone działania sprzedażowe. Rok 2011 to okres w którym Spółka chce skupić swoje działania głównie na budowie Departamentu Sprzedaży, którego celem będzie pozyskiwanie kluczowych Klientów dla Spółki. Jednakże istnieje ryzyko, że popyt na usługi oferowane przez Emitenta będzie niewielki i Spółka może nie osiągnąć na rynku oczekiwanej pozycji, jak również nie będzie w stanie zrealizować swoich planów finansowych i strategicznych.

1.1.2. Ryzyko związane z unikalnymi kompetencjami kadry menedżerskiej

Specyficzną cechą Grupy Kapitałowej Emitenta, wynikającą z charakteru prowadzonego biznesu i dotychczasowej ścieżki rozwoju jest sytuacja, w której pełną wiedzę, umiejętności i kompetencje pozwalające na zarządzanie bieżącą działalnością i planowanie kolejnych przedsięwzięć posiadają osoby będące dzisiaj w Zarządzie Emitenta – p. Piotr Łysiak i w Radzie Nadzorczej Emitenta – p. Klaudiusz Sytek. Nabywcy akcji Spółki powinni zdawać sobie sprawę z występującego w takiej sytuacji ryzyka, polegającego na możliwości zajścia niekorzystnych zdarzeń mogących dotknąć każdą osobę fizyczną (poważne choroby, nieszczęśliwe wypadki lub śmierć). Emitent będzie ograniczał to ryzyko poprzez przekazywanie kompetencji pozostałym członkom personelu oraz archiwizowanie najistotniejszych informacji. Całkowite wykluczenie działania tego czynnika ryzyka nie jest jednak możliwe.

1.1.3. Ryzyko związane z możliwością utraty pracowników działu sprzedaży lub działu operacyjnego

Personel działu sprzedaży Grupy Montu (odpowiedzialny za pozyskiwanie nowych klientów oraz utrzymywanie relacji z nimi), a także działu operacyjnego (odpowiedzialny za przygotowywanie raportów) nie jest liczny i zastąpienie którejkolwiek z osób z tych działów na obecnym etapie rozwoju Spółki, może spowodować przejściowe utrudnienia w jej działalności, rozwoju a także wynikach finansowych. Wraz ze zwiększeniem skali działalności Grupy Montu planowany jest wzrost zatrudnienia w wyżej wymienionych działach i tym samym ewentualne zmiany kadrowe nie będą miały znaczącego wpływu na działalność operacyjną oraz sytuację finansową. Całkowite wykluczenie działania tego czynnika ryzyka nie jest jednak możliwe.

1.1.4. Ryzyko związane z możliwością uzależnienia się Emitenta od podwykonawców

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta jest szeroko pojęta weryfikacja podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych i prywatnych. Grupa Montu swoją ofertę kieruje przede wszystkim do przedsiębiorstw, których osoby zarządzające chcą oszczędzić czas swoich pracowników, zyskać pewne, sprawdzone, rzetelnie przygotowane informacje i nade wszystko skutecznie zarządzać ryzykiem. Grupa Kapitałowa Emitenta nie zatrudnia własnych specjalistów w tym zakresie w pełnym obłożeniu zleceń, lecz na podstawie zawartych długoletnich umów zleca wykonywanie części prac podmiotom zewnętrznym. Na chwilę obecną Grupa Montu współpracuje z dwoma głównymi podwykonawcami oraz z grupą mniejszych, pojedynczych detektywów. Emitent

dostrzega zagrożenie polegające na uzależnieniu się od głównych podwykonawców dlatego też rozszerza współpracę z pojedynczymi detektywami, którzy stanowić mają wsparcie na wypadek zerwania współpracy z jednym bądź dwoma głównymi podwykonawcami. W związku z powyższym, w przypadku rozwiązania umowy przez podwykonawcę, problemy które mogłyby się pojawić można uznać za przejściowe i szybkie do rozwiązania. Grupa Montu zatrudnia także 2 detektywów na etacie jako wsparcie wykonywanych procesów outsourcingu. Całkowite wykluczenie działania tego czynnika ryzyka nie jest jednak możliwe.

1.1.5. Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych klientów

Grupa Kapitałowa Emitenta współpracuje z dwoma kluczowymi klientami. Z jednym z nich została zawarta umowa abonamentowa do końca 2011 roku. Drugi klient korzysta z usług w zależności od potrzeb. Trzeba zaznaczyć, iż utrata jednego ze strategicznych klientów lub ograniczenie zakresu usług przez nich nabywanych może wpłynąć istotnie na poziom przychodów i wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta. Aby ograniczyć to ryzyko Grupa Montu w 2011 roku stawia sobie za cel zbudowanie profesjonalnego Departamentu Sprzedaży, który będzie miał za zadanie pozyskać jak największą liczbę dużych klientów. Całkowite wykluczenie działania tego czynnika ryzyka nie jest jednak możliwe.

1.1.6. Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów i usług lub modyfikacją istniejących

Zakres usług oferowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta to produkty standardowe oraz produkty indywidualne, gdzie klient określa czego oczekuje a Spółka przygotowuje produkt indywidualnie. W przypadku trudnych i skomplikowanych zleceń Grupa Montu może nie być w stanie zrealizować zlecenia i przygotować produktu indywidualnego, stąd też całkowite wykluczenie działania tego czynnika nie jest do wyeliminowania.

1.1.7. Ryzyko związane z realizacją planu ekonomicznego

Zarząd Emitenta stawia sobie za cel zbudowanie w 2011 roku profesjonalnego Departamentu Sprzedaży którego zadaniem będzie pozyskanie dla Grupy Montu nowych dużych klientów. Ponadto przewiduje szybki rozwój rozwiązań i oferowanych usług, w tym możliwość wykreowania nowych niestandardowych produktów co powinno przełożyć się na znaczny wzrost zysku netto oraz przychodów ze sprzedaży. Celem obniżenia kosztów wykonywania zleceń jest także rozbudowa działu operacyjnego (detektywów). W wypadku istotnej zmiany sytuacji ekonomicznej lub politycznej w Polsce i na świecie lub zaistnienia innych zdarzeń mających bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta lub na jego otoczenie, istnieje ryzyko niezrealizowania zakładanych planów ekonomicznych. Ryzyko niezrealizowania zakładanych planów zależy również od wewnętrznej sytuacji Grupy Montu oraz ewentualnych problemów związanych z pozyskiwaniem i wykonywaniem zleceń.

1.1.8. Ryzyko związane z niskim poziomem kapitału własnego Emitenta

Na dzień 31.12.2010 kapitał własny Emitenta wynosił 19.608,85 zł. Niemniej jednak w marcu 2011 roku Spółka pozyskała 170.000 zł z emisji akcji serii B. W wyniku emisji akcji serii C Emitent pozyskał 435.000 zł. Biorąc nawet pod uwagę pozyskanie wszystkich opisanych wyżej środków, w przypadku notowania akcji Emitenta na NewConnect byłaby to spółka z grupy podmiotów o niskim kapitale własnym. W opinii Emitenta przyjęty model biznesowy nie wymaga dalszych istotnych nakładów kapitałowych na inwestycje. Ze względu na przyjęty model sprzedaży nie wymaga również utrzymywania wysokiego poziomu kapitału obrotowego. Grupa Emitenta posiada zadłużenie finansowe w instytucjach finansowych. Montu Sp. z o.o. uzyskała kredyt gotówkowy w wysokości 100 tys. zł w Banku Millennium S.A. w marcu 2011 roku.

1.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.2.1. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na chwilę obecną Grupa Montu posiada konkurencję, która mogła by zaoferować podobne rozwiązania produktowe. Z jednej strony są to duże międzynarodowe organizacje (np. Dun and Bradstreet Poland Sp. z o.o., lub spółka z grupy Coface Poland) a z drugiej strony istnieją na rynku małe pojedyncze podmioty detektywistyczne, których zakres usług może być zbliżony do zakresu usług Grupy Kapitałowej Emitenta. Warto dodać, że przewagą Grupy Montu jest kadra menadżerska posiadająca wiedzę o potrzebach i oczekiwaniach rynku. Całkowite wykluczenie ryzyka związanego z działalnością firm konkurencyjnych nie jest jednak możliwe.

1.2.2. Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej na rynkach, na których funkcjonuje Emitent

Wyniki uzyskiwane przez Grupę Kapitałową Emitenta uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej oraz tempa wzrostu gospodarczego w Polsce. Niekorzystne zjawiska zachodzące w otoczeniu gospodarczym, w tym spadek tempa wzrostu gospodarczego i wzrost bezrobocia mogą korzystnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta, ponieważ niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może zmusić przedsiębiorstwa a zwłaszcza banki do zmniejszenia zaufania do swoich klientów a co za tym idzie do większej skłonności do weryfikacji zarówno obecnych jak i potencjalnych kontrahentów. W sytuacji odwrotnej kiedy wskaźniki makroekonomiczne znacznie się poprawią a na rynku zapanuje znaczny wzrost gospodarczy może to nieść za sobą ryzyko uśpienia czujności klientów Grupy Montu, co może się przełożyć na zmniejszenie ilości wykonywanych usług.

1.2.3. Ryzyko związane ze zmianą polityki kredytowej klientów kluczowych

Emitent zauważa dwa istotne ryzyka prowadzenia działalności, związane ze zmianą polityki sprzedażowej klientów kluczowych (instytucji finansowych) działających na polskim rynku. Po pierwsze, jakiekolwiek zmiany sytuacji na rynkach finansowych, zmiany regulacji prawnych umożliwiające instytucjom finansowym weryfikację swoich potencjalnych klientów przez podmioty zewnętrzne, mogą spowodować zmianę strategii poszczególnych instytucji finansowych, co przełożyć się może na spadek przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta. Po drugie, złagodzenie polityki kredytowej może spowodować większą elastyczność procedur przyznawania kredytów a co za tym idzie odchodzenia przez instytucje finansowe od weryfikacji części podmiotów. Może spowodować to również spadek przychodów Grupy Montu. Sytuacja odwrotna, czyli zaostrzenie polityki kredytowej może spowodować wzrost zapotrzebowania na sprawdzanie potencjalnych klientów co przełożyć się może pozytywnie na sytuację finansową Grupy Montu.

1.2.4. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Grupy Kapitałowej Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedziny ustawy o usługach detektywistycznych oraz prawa bankowego i finansowego a także regulacji i rekomendacji instytucji nadzoru bankowego wpływających na politykę kredytową instytucji finansowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje

natury administracyjno - prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

1.2.5. Ryzyko związane z ogólną polityką fiskalną kraju

System podatkowy w Polsce cechuje się dużą zmiennością i brakiem spójności w interpretacji poszczególnych przepisów oraz brakiem wypracowania jednolitych stanowisk zarówno przez organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe. Powoduje to, iż polskie spółki narażone są na większe ryzyko aniżeli spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

1.2.6. Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak na przykład wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1.3.1. Ryzyko niskiej wyceny i niskiej płynności akcji na rynku

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu ani na żadnym innym rynku zorganizowanym. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu na ASO.

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Z uwagi na strukturę akcjonariatu Emitenta, istnieje ryzyko, że liczba akcji będąca faktycznie przedmiotem transakcji na rynku może być w praktyce niewielka, w związku z czym akcje te mogą charakteryzować się niewielką płynnością. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej ją cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

1.3.2. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w określonych przepisami przypadkach prawa oraz gdy:

- zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- zniesiona zostaje dematerializacja tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w alternatywnym systemie może nastąpić również:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,

- jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, organizator ASO może zwiesić obrót tymi instrumentami. Ponadto, zgodnie z postanowieniami § 16 ust. 1 pkt. 3 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale V Regulaminu ASO, organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu. Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, organizator ASO - na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego - wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Z kolei ust. 3 tego samego artykułu stanowi, że w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu w ASO albo naruszenia interesów inwestorów, organizator ASO - na żądanie KNF - zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Art. 78 ust. 4 określa, że na żądanie KNF organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez nią instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym systemie lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku wykluczenia akcji z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

1.3.3. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar administracyjnych na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie stanowi, że w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157 (prowadzenie list osób mających dostęp do informacji poufnych), 158 (okresy zamknięte) lub 160 (przekazywanie informacji o transakcjach *insiderów*), KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Taką samą sankcję (karę pieniężną do 1 mln zł) przewiduje Ustawa o ofercie w art. 96. Może ona być zastosowane, jeśli Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 (obowiązek przekazania informacji o zakończeniu subskrypcji lub o wprowadzeniu papierów wartościowych do obrotu) i art. 70 (obowiązek publikacji informacji o zmianie udziału akcjonariuszy w liczbie głosów na WZ emitentów oraz o osobach uprawnionych do udziału w WZ i uczestniczących w nim).

Nie można z góry wykluczyć ryzyka wystąpienia któregoś z opisanych powyżej zdarzeń w przyszłości w odniesieniu do Spółki.

1.3.4. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 16 ust. 2 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

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

Ponadto, § 16 ust 1. Regulaminu ASO stanowi, że w sytuacji, kiedy Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO (Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie) Organizator ASO może:

- upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie;
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa powyżej, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. Regulaminu ASO stanowiącego, iż czas zawieszenia nie może przekraczać trzech miesięcy. Paragraf 16 ust. 3 stanowi, że w przypadku, gdy informacje przekazane przez Emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może być podstawą do czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

Paragraf 12 ust. 3 stanowi natomiast, iż przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Termin zawieszenia może w takim przypadku przekroczyć trzy miesiące.

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym

Za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym odpowiedzialna jest Montu Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentowana przez Zarząd. Emitent ponosi pełną odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

2.2. Oświadczenie osoby odpowiedzialnej za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Działając w imieniu Montu Holding S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

PREZES ZARZĄDU

Piotr Łysiak

Piotr Łysiak - Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 21 lipca 2011 roku

2.3. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczamy, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Przewoźnik

Andrzej Przewoźnik - Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

Paweł Sobkiewicz

Paweł Sobkiewicz - Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 21 lipca 2011 roku

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

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

3.1.1. Rodzaj, liczba i wartość

Do Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadzanych jest 300.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 100.000 (słownie: sto tysięcy) Akcji Serii A,
- 170.000 (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy) Akcji Serii B,
- 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) Akcji Serii C.

Akcje Serii C wyemitowane na podstawie uchwały NWZ Spółki z dnia 15 marca 2011 roku w łącznej liczbie 30.000 zostały w całości objęte w przeprowadzonej przez Emitenta w dniach od 20 do 30 maja 2011 roku ofercie prywatnej. Propozycje nabycia Akcji Serii C przedstawiono 23 osobom. Cena emisyjna akcji w ofercie była równa 14,50 zł. Liczba osób, które objęły akcje wyniosła 12 - w tym 10 osób fizycznych i 2 osoby prawne.

Środki uzyskane w wyniku objęcia i opłacenia Akcji Serii C przeznaczone będą na rozbudowę i finansowanie zespołu i sieci sprzedaży, w tym m.in. na:

- zatrudnienie Key Account Managerów,
- wyposażenie zespołu w niezbędne narzędzia sprzedażowe,
- organizację sprzedażowego call center.

3.1.2. Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych

Według wiedzy Emitenta Akcjonariusze Emitenta:

- Hysek Trading Limited z Cypru
- oraz Ketys Investments Sp. z o.o.

zawarli umowy z Autoryzowanym Doradcą, w której zobowiązali sie do niezbywania, nieprzenoszenia własności w inny sposób oraz do nieobciążania żadnej z posiadanych przez siebie akcji zwykłych na okaziciela do dnia 31 maja 2012 roku. Poza opisanymi powyżej nie istnieją żadne inne umowne ograniczenia obrotu akcjami Emitenta.

3.1.2.1. Ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji zawarte w ksh i w Statucie Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 ksh akcje są zbywalne. Od tej generalnej zasady jest wyjątek określony w § 2 tego samego artykułu, który stanowi, że statut spółki może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. Statut Emitenta nie zawiera żadnych ograniczeń odnośnie przenoszenia praw z akcji imiennych.

Emitent nie ma wiedzy odnośnie zawarcia przez akcjonariuszy jakichkolwiek umów dopuszczalnych na mocy art. 338 ksh, czyli umów ograniczających na określony czas rozporządzanie akcjami lub ustanawiających prawo pierwokupu albo inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji.

3.1.2.2. Ograniczenia swobody obrotu określone w Ustawie o ofercie i Ustawie o obrocie

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie oraz w Ustawie o obrocie.

Na mocy art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie każdy kto posiada informację poufną (w rozumieniu art. 154 tej ustawy) nie może wykorzystywać takiej informacji, czyli - w myśl art. 156 ust. 4 - nabywać ani zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, papierów wartościowych w oparciu o informację poufną będącą w jego posiadaniu, ani dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, żadnej innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi papierami wartościowymi, w szczególności jeżeli papiery te są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie stanowi, że osoby posiadające informacje poufną nie mogą ujawniać takiej informacji. Nie mogą też udzielać rekomendacji ani nakłaniać inne osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie. Nie mogą także w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej. (art. 159 ust. 1 i 1a Ustawy o obrocie).

Na wymienione w poprzednim akapicie osoby, które pomimo zakazu dokonywałyby w czasie trwania okresu zamkniętego czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a, KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 zł (art. 174 ust. 1 Ustawy o obrocie).

Na mocy art. 159 ust. 1b zakaz nabywania określonych instrumentów finansowych w okresach zamkniętych nie dotyczy czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba podlegająca zakazowi wykonywania określonych czynności w okresach zamkniętych zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego w wyniku złożenia zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie,
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie,
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do chwili przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,

Okresy zamknięte związane z publikacją raportów okresowych nie obowiązują osób, które nie posiadają dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wymienione w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, (wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, prokurenci i inne osoby pełniące funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych) obowiązane są do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi powiązane (określone w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie, a także - na mocy art. 161a ust. 1 - instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek zawiadomienia o zawartych transakcjach z art. 160 ust. 1, chyba że osoba ta: zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania lub gdy przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

Przepisy dotyczące zakazów i obowiązków określonych powyżej mają zastosowanie do Akcji Emitenta w oparciu o przepis art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- posiadał ponad 33% ogólnej liczby głosów i stan ten zmienił się o 1% lub więcej,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę w terminie 4 dni od dnia przeniesienia własności akcji bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. W zawiadomieniu przedstawia się w szczególności informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału,

- liczbie akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów - przed i po zmianie udziału,
- zamiarach dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku osiągnięcia lub przekroczenia 10% ogólnej liczby głosów,
- podmiotach zależnych posiadających akcje spółki i osobach, z którymi zawarto umowy w przedmiocie wykonywania głosów z akcji.

Na mocy art. 69a Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej i pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Z kolei art. 87 ust. 1 Ustawy o ofercie stanowi, że obowiązki określone w szczególności w art. 69 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 inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, lub inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów następuje w związku z posiadaniem akcji przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na WZ albo przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę uprawniającą do wykonywania prawa głosu,
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na WZ 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 przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na WZ lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków oraz na podmiotach, które zawierają takie porozumienie posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów.

Obowiązki określone w szczególności w art. 69 Ustawy o ofercie powstają - na podstawie art. 87 ust. 2 - również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Akcjonariusz spółki publicznej, czyli w szczególności akcjonariusz Emitenta musi liczyć się z obowiązkiem przymusowego zbycia wszystkich posiadanych akcji w przypadku osiągnięcia przez jednego akcjonariusza (lub grupę powiązanych akcjonariuszy) 90% ogólnej liczby głosów na WZ. Reguluje to art. 82 Ustawy o ofercie (przymusowy wykup). Zgodnie z nim akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego wspólnego nabywania akcji lub głosowania na WZ osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Zgodnie z treścią art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91 poz. 871 z późn. zm.).

Naruszenie określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia.

Na mocy art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie 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. Z kolei ust. 1 pkt 3 tego samego artykułu zakazuje wykonywania głosu z akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem zasad ustalania takiej ceny, określonych w art. 79 Ustawy o ofercie.

Przepis art. 75 ust. 3 pkt 1 Ustawy o ofercie wyłącza akcje spółki, której akcje są wyłącznie przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu spod obowiązku ogłaszania wezwań w trybie określonym w art. 72-74 tejże ustawy.

3.1.2.3. Ograniczenia swobody obrotu określone w przepisach o ochronie konkurencji

Nabywanie i obejmowanie akcji Emitenta, podlega także ograniczeniom określonym w Ustawie o ochronie konkurencji, która nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny obrót grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji przekroczył w poprzednim roku obrotowym równowartość 50.000.000 euro na terenie Polski lub 1.000.000.000 euro na świecie.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
2) przejęcia – w szczególności poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Polski równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli przychody ze sprzedaży netto przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje będą objęte albo nabyte, lub z którego akcji ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro.

Nie podlega także zgłoszeniu zamiar koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji. Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli instytucja ta udowodni,

że odsprzedaż akcji lub udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie prze upływem roku od dnia ich nabycia.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes UOKiK może w decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji określone obowiązki lub przyjąć ich zobowiązanie do spełnienia określonych warunków.

Obowiązek zgłoszenia do Komisji Europejskiej koncentracji o „wymiarze wspólnotowym" zawiera rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy, jeżeli łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja, która nie osiąga progów podanych wyżej, posiada wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 2,5 mld euro i w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro i w każdym z tych państw łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln euro; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczera intencje zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Koncentracje są oceniane celem stwierdzenia, czy są one zgodne czy nie ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny Komisja uwzględnia:

- potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia, miedzy innymi, struktury wszystkich danych rynków oraz konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem, że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Koncentracje, która nie przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za zgodną ze wspólnym rynkiem. Koncentracje, która przeszkadzałaby znacząco

skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

3.1.3. Obowiązek świadczeń dodatkowych akcjonariuszy i ustanowione zabezpieczenia

Z akcjami Emitenta nie jest związany jakikolwiek obowiązek świadczeń dodatkowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta Akcje Serii A, Akcje Serii B ani Akcje serii C nie stanowią przedmiotu zabezpieczenia nie są obciążone innymi prawami osób trzecich.

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

3.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do pojęcia decyzji o emisji akcji, która nieodłącznie związana jest z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki akcyjnej jest - w myśl art. 431 § 1 ksh - Walne Zgromadzenie.

3.2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

3.2.2.1. Akcje Serii A

Akcje Serii A powstały na podstawie § 3 Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej z dnia 15 kwietnia 2009r.:

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach od 000001 do 100000, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.
2. Wszystkie akcje wymienione w ust. 1 są akcjami zwykłymi.
3. Akcje na okaziciela serii A zostaną opłacone wkładami pieniężnymi w całości przed zarejestrowaniem Spółki.
4. Akcje kolejnych emisji będą oznaczone kolejnymi literami alfabetu.
5. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty w oznaczonym terminie będzie zobowiązany do zapłacenia Spółce odsetek ustawowych za okres zwłoki.

Akcje Serii A istnieją od dnia rejestracji Spółki w KRS, czyli od 22 maja 2009 roku.

3.2.2.2. Akcje Serii B i Akcje Serii C

Uchwały z dnia 15 marca 2011 roku

Uchwała nr 7/2011

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Advicone S.A. z dnia 15 marca 2011r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii B, ustalenia dnia prawa poboru akcji ze wskazaniem dnia 16 marca 2011 r. jako proponowanego dnia prawa poboru oraz emisji akcji C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru

1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Advicone S.A. na podstawie art. 431 §1 oraz 431 §2 w zw. 433 §2 oraz 432 §1 pkt. 4 Kodeksu spółek handlowych, podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 100 000 (sto tysięcy) złotych do kwoty nie mniejszej niż 270 000 (dwieście

siedemdziesiąt tysięcy) złotych i nie większej niż 300 000 (trzysta tysięcy) złotych, to jest o kwotę nie większą niż 200 000 (dwieście tysięcy) złotych, w drodze:

a) Emisji 170 000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda („Akcje Serii B"),

b) Emisji 30 000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda („Akcje Serii C").

2.

A. Akcje Serii B oraz Akcje Serii C zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.

B. Akcje Serii B oraz Akcje Serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.

C. Akcje Serii B oraz Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010, to jest od dnia 1 stycznia 2010 roku. W przypadku jednak gdyby Akcje Serii B oraz Akcje Serii C zostały zapisane na rachunkach papierów wartościowych po dniu, według którego zostanie ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w zysku za rok 2010 (dzień dywidendy), wówczas Akcje Serii B oraz Akcje Serii C będą po raz pierwszy uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2011, tj. od dnia 1 stycznia 2011 roku.

D. Na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy Akcji Serii A i Akcji Serii B oraz wskazującą zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii C, w interesie Spółki pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii C.

E. Uzasadnieniem dla całkowitego wyłączenia prawa poboru Akcji Serii C dla dotychczasowych akcjonariuszy Akcji Serii A oraz Akcji Serii B jest cel emisji Akcji Serii C, którym jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Pozostawienie określenia ceny emisyjnej Akcji Serii C Zarządowi Spółki umożliwi ustalenie tej ceny na poziomie adekwatnym do aktualnej wartości Spółki. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną Opinię Zarządu Spółki, uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki całkowite wyłączenie prawa poboru Akcji Serii C dla dotychczasowych akcjonariuszy Akcji Serii A oraz Akcji Serii B oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej uchwale trybu określenia ceny emisyjnej Akcji Serii C.

F. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz określająca zasady ustalania ceny emisyjnej Akcji Serii C sporządzona zgodnie z art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych stanowi załącznik numer 1 do niniejsze j uchwały i jest jej integralną częścią.

G. Emisja Akcji Serii B o numerach 0000001 do 0170000 nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej. Cenę emisyjną Akcji Serii B ustala się na 1 (jeden) złoty za każdą akcję. Nowoutworzone Akcje Serii B zostaną zaoferowane dotychczasowym Akcjonariuszom i zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi. Dzień Prawa Poboru Akcji Serii B ustala się na 16 marca 2011 roku.

H. Emisja Akcji Serii C nastąpi w formie subskrypcji prywatnej.

I. Spółka zawrze umowy o objęciu akcji serii C w trybie art. 431 § 2 pkt.1 kodeksu spółek handlowych w terminie do dnia 30 czerwca 2011r.

3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz Akcji Serii C, w szczególności do:

A. wyboru podmiotu lub podmiotów, którym będą zaoferowane Akcje Serii B i C oraz zawarcia umowy lub umów o objęciu w trybie subskrypcji prywatnej Akcji Serii C w trybie subskrypcji zamkniętej Akcji Serii B,

B. ustalenia i ogłoszenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji na Akcje Serii B i C oraz terminów przyjmowania zapisów na Akcje Serii C,

C. ustalenia zasad dystrybucji i przydziału Akcji Serii C, w szczególności ewentualnego dokonania podziału emisji Akcji Serii C na transze, określenia warunków składania zapisów na Akcje Serii C, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na Akcje Serii C w ramach poszczególnych transz, określenia zasad ich przydziału w ramach poszczególnych transz, dokonywania przesunięć Akcji Serii C pomiędzy transzami w zakresie, w jakim uzna za stosowne,

D. oznaczenia przedziału ceny emisyjnej, maksymalnej ceny emisyjnej oraz ostatecznej ceny emisyjnej albo cen emisyjnych (odrębnych dla poszczególnych transz) Akcji Serii C, z zastrzeżeniem, że cena emisyjna Akcji Serii C zostanie ustalona po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów,

E. złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych,

F. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz Akcji Serii C w depozycie papierów wartościowych,

G. podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do dematerializacji Akcji Serii A, B i C,

H. podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii C do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z siedzibą w Warszawie tj. ,,NewConnect''.

3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczeniu do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na ,, NewConnect" Akcji Serii C oraz o dematerializacji Akcji Serii A, Akcji Serii B i Akcji Serii C.

Załącznik numer 1 do Uchwały nr 7/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 marca 2011 roku:

Opinia Zarządu Advicone Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do Akcji Spółki Serii A oraz Akcji Serii B oraz w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii C

Zarząd Spółki, działając w trybie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych poniżej przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia w całości prawa poboru Akcji Serii C dla dotychczasowych akcjonariuszy Akcji Spółki Serii A oraz Akcji Serii B ("Akcje") oraz w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii C.

Spółka zamierza w drodze emisji nowych Akcji Serii C pozyskać środki konieczne do realizacji planowanych inwestycji i rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Wobec ograniczonych możliwości finansowania przez dotychczasowych akcjonariuszy, podjęcie decyzji o wyłączeniu prawa poboru Akcji Serii C jest uzasadnione i leży w interesie Spółki. Wyłączenie prawa poboru umożliwi pozyskanie nowych inwestorów oraz umożliwi akumulację kapitału w Spółce i wzmocnienie jej pozycji konkurencyjnej. Pozyskanie przez Spółkę nowych inwestorów umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju Spółki.

Wyłączenie prawa poboru Akcji Serii C nie ogranicza przy tym możliwości objęcia tych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, stąd też należy przyjąć, iż będąc w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych akcjonariuszy.

W związku z powyższym Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom głosowanie z wyłączeniem w całości prawa poboru Akcji Serii C przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

Jednocześnie Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za pozostawieniem określenia ceny emisyjnej Akcji Serii C Zarządowi Spółki. Umożliwi to ustalenie tej ceny na poziomie

adekwatnym do aktualnej wartości Spółki, a przy czym na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B zarejestrowano w dniu 14 kwietnia 2011 roku.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C została dokonana w dniu 6 czerwca 2011 roku.

3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawie do dywidendy.

Akcje Serii A uprawniały Akcjonariuszy do dywidendy za rok obrotowy 2009 to jest od dnia 22 maja 2009 roku i uprawniają do dywidendy za rok obrotowy 2010, to jest od dnia 1 stycznia 2010 roku.

Akcje Serii B i Akcje Serii C – zgodnie z treścią Uchwały WZ nr 7/2011 z dnia 15 marca 2011 roku, przytoczoną w pkt 3.2.2.2. powyżej – uprawniają do dywidendy za rok obrotowy 2010, to jest od dnia 1 stycznia 2010 roku, pod warunkiem że zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych nie później niż w dniu, według którego zostanie ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w zysku za rok 2010 (dzień dywidendy).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołane na dzień 24 sierpnia 2011 roku nie będzie jednak podejmować uchwały w przedmiocie podziału zysku i wypłaty dywidendy akcjonariuszom, ponieważ Spółka w żadnym roku obrotowym swej działalności (to jest ani w roku 2009 ani w roku 2010) nie wygenerowała zysku netto, który mógłby być przedmiotem podziału. ZWZ podejmie więc uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010.

3.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa majątkowe i korporacyjne:

PRAWO DO DYWIDENDY

Akcjonariusze mają prawo do dywidendy, czyli do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez ZWZ do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy.

PRAWO DO UDZIAŁU W WALNYM ZGROMADZENIU I PRAWO GŁOSU

Na podstawie art. 412 ksh każdy akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu (WZ) oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Zgodnie z art. 412^1 ksh pełnomocnictwo powinno być co do zasady udzielone na piśmie pod rygorem nieważności, przy czym pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Spółka publiczna jest obowiązana wskazać akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej.

Art. 412^2 ksh określa, że w ogólności członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu, ale zawiera też przepis szczególny stwierdzający, że ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej. Stanowi także, że jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik

spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Dodatkowo taki pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi - mocodawcy okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a poza tym ten szczególny pełnomocnik ma obowiązek głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza-mocodawcę.

Zgodnie z art. 406^1 ksh prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w WZ). Dzień rejestracji uczestnictwa w WZ jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Na podstawie Art. 406^2 ksh uprawnieni z akcji imiennych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w WZ spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w WZ.

Art. 406^3 ksh stanowi, że akcjonariusz spółki publicznej posiadający zdematerializowane akcje zapisane na rachunku papierów wartościowych zamierzający uczestniczyć w WZ zwraca się do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych z żądaniem wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych. Żądanie takie można zgłosić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu WZ i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w WZ. Wykaz uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela do uczestnictwa w WZ spółki publicznej sporządza KDPW i przekazuje spółce nie później niż na tydzień przed datą WZ.

Żadne akcje Emitenta nie są uprzywilejowane, w szczególności co do głosu.

Przepis art. 413 ksh, zgodnie z którym akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką nie ma zastosowania do spółki publicznej w zakresie wykonywania głosu jako pełnomocnik przez akcjonariusza w sprawach dotyczących jego osoby. Akcjonariusz będący pełnomocnikiem ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi-mocodawcy okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a dodatkowo akcjonariusz-pełnomocnik ma obowiązek głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza-mocodawcę.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 ksh).

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta akcjonariusz ma prawo do:

- żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej (art. 385 § 3 ksh) - na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe WZ w drodze głosowania oddzielnymi grupami;
- żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed ZWZ (art. 395 § 4 ksh);
- zwołania NWZ i wyznaczenia przewodniczącego tego zgromadzenia. Prawo przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce (art. 399 § 3 ksh);

- żądania zwołania NWZ i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad. Prawo to przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (art. 400 ksh) - jeżeli zaś w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane WZ, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania WZ akcjonariuszy występujących z tym żądaniem;
- żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZ. Prawo to przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (art. 401 § 1 ksh). Żądanie w przypadku spółki publicznej powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 przed wyznaczonym terminem WZ;
- zgłaszania (przez akcjonariuszy spółek publicznych) projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad WZ lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka ma obowiązek niezwłocznego ogłaszania takich projektów uchwał na swej stronie internetowej (art. 401 § 4 ksh);
- zgłaszania przez każdego akcjonariusza podczas WZ projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 ksh);
- przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZ oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 ksh);
- żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie jednego tygodnia przed WZ (art. 407 § 2 ksh);
- żądania tajnego głosowania (art. 420 § 2 ksh);
- przeglądania księgi protokołów WZ i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 § 3 ksh);
- zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia, w przypadku jeśli podjęta uchwała jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała taka może być na mocy art. 422 ksh zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w WZ oraz akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na WZ - jedynie w przypadku wadliwego zwołania WZ lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad;
- wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały WZ sprzecznej z ustawą, na podstawie art. 425 §1 ksh. Zgodnie z § 3 tego artykułu powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały WZ spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały, przy czym (na mocy § 4) upływ terminów określonych w § 3 nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały;
- prawo do udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad WZ (art. 428 § 1-3 ksh). Zarząd jest zobowiązany udzielić akcjonariuszowi żądanych informacji, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa albo w przypadku gdy udzielenie informacji mogłoby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia WZ;
- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji w przypadku gdy odmówiono mu ujawnienia żądanej informacji podczas obrad WZ (art. 429 ksh).

PRAWO POBORU W OFERTACH SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY

Zgodnie z ksh akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 ksh akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały WZ podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia WZ pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH W PRZYPADKU LIKWIDACJI

Zgodnie z art. 474 ksh akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

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

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Na chwilę obecną nie przewiduje się określania minimalnego poziomu procentowego przeznaczania osiągniętego zysku netto na wypłatę w formie dywidendy. Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

3.6.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Ustawa pdof):

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy pdof,
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19%,
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, czyli podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.6.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie pdop:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu,
- kwotę podatku uiszczonego z tytułu otrzymanej dywidendy odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 ustawy
- od podatku dochodowego zwolnione są spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę,
- płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego.

3.6.3. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia akcji

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze zbycia akcji. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła).

Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy pdof, dochody uzyskane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% od uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy pdof, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a określonymi przez ustawę kosztami uzyskania przychodów.

Po zakończeniu roku podatkowego dochody ze zbycia akcji uzyskane w roku podatkowym podatnik jest obowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy pdof i na tej podstawie obliczyć należy podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy pdof).

W przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne należy mieć dodatkowo na uwadze postanowienia właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania. Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy pdof zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Powyższe informacje nie dotyczą przypadków, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

3.6.4. Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia akcji

Zgodnie z Ustawą pdop przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji stanowiący różnicę pomiędzy przychodem a kosztami jego uzyskania. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła). Dochód uzyskany ze zbycia akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

3.6.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych (pcc)

Sprzedaż papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych na mocy ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 Nr 101 poz. 649). Stawka podatku, określona w art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b wynosi 1% od wartości transakcji.

W myśl art. 9 pkt 9 sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

stanowią czynności cywilnoprawne zwolnione z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo, na podstawie art. 2 pkt 4, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynamniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest:

- opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub
- zwolniona od tego podatku, z wyjątkiem - między innymi - umów sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

4. DANE O EMITENCIE

4.1. Podstawowe informacje

Nazwa (firma)	Montu Holding Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Montu Holding S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	00-203 Warszawa, ul. Bonifraterska 17
Telefon	+48 22 614 59 75
Faks	+48 22 614 26 22
Adres poczty elektronicznej	biuro@montu.pl
Adres głównej strony internetowej	www.montu.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej	REGON: 141800547
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej	NIP 525-245-37-55

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie ksh i innych właściwych przepisów.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Spółka Montu Holding S.A., pod poprzednią nazwą Advicone S.A., z siedzibą w Warszawie wpisana została w dniu 22 maja 2009 roku do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000330108.

Emitent nie jest podmiotem, którego utworzenie wymaga uzyskania zezwolenia.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Montu Holding S.A.:

- 15 kwietnia 2009r. - powstaje Advicone S.A. jako podmiot mający na celu świadczenie usług doradztwa gospodarczego dla podmiotów gospodarczych,
- 15 marca 2011r. - WZ zmienia nazwę na Montu Holding S.A. oraz podejmuje uchwały o emisji 170 000 akcji serii B oraz 30 000 akcji serii C,
- 16 marca 2011r. - zakup 3 400 udziałów w Montu Sp. z o.o. (stanowiących 100 % kapitału zakładowego) za kwotę 170 tys. zł.

Montu Sp. z o.o.:

- 28 sierpnia 2008r. - zawiązanie Montu Sp. z o.o.,
- Styczeń 2009r. - Spółka gotowa do rozpoczęcia działalności operacyjnej,
- Luty 2009r. - pozyskanie pierwszych zleceń od instytucji finansowej (Bank Giełdowy),
- Marzec 2009r. - podpisanie pierwszych umów z klientami kluczowymi,
- 3Q2009–2Q2010 - wygaszenie działalności operacyjnej z powodów osobistych dot. Prezesa Zarządu,
- 16 grudnia 2010r. - podniesienie kapitału zakładowego do wysokości 170 tys. zł.

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 300.000 zł i jest w pełni opłacony.

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 300.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 170.000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 6 czerwca 2011 r.

Zgodnie z bilansem Emitenta na dzień 31 marca 2011 roku na wartość kapitałów własnych spółki, wynoszących ogółem 2.331,62 zł składają się wyłącznie pozycje:

zł	31.03.2011
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**2.331,62 zł**

Kapitał (fundusz) podstawowy	100.000,00 zł
Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00 zł
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-84.470,70 zł
Zysk (strata) netto	-13.197,68 zł

Zgodnie z art. 396 § 1 ksh w spółce akcyjnej należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za każdy rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 marca 2011 roku kapitał zapasowy Emitenta wynosi 0,00 zł.

Statut Emitenta w § 25 ust. 3 przewiduje tworzenie kapitałów rezerwowych, jednak na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego takie kapitały nie zostały utworzone.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta jest opłacony w pełnej wysokości.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji nowych emisji. Emitent nie dokonywał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Montu Holding S.A. nie przewiduje upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na jakichkolwiek rynkach zorganizowanych. W związku z instrumentami finansowymi Emitenta nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

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

Grupa Kapitałowa

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest:

- podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 p. 14 Ustawy o ofercie,
- jednostką dominującą w rozumieniu art. 3 ust. 1 p. 37 i 38 Ustawy o rachunkowości,
- spółką dominującą w rozumieniu art. 4 §1 p.4 ksh,

w stosunku do Montu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w którym Emitent posiada 100% udział w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Montu Sp. z o.o. zajmuje się szeroko pojętą weryfikacją podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych i prywatnych. Swoją ofertę kieruje przede wszystkim do przedsiębiorstw oraz instytucji finansowych, dla które korzystając z usług Montu Sp. z o.o. oszczędzają czas i uzyskują pewne, sprawdzone oraz rzetelnie przygotowane informacje pozwalające na skuteczne zarządzanie ryzykiem.

Inne powiązania

Pan Klaudiusz Sytek, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, jest właścicielem 100% udziałów i Prezesem Zarządu Ketys Investments Sp. z o.o. posiadającej 127.500 akcji Emitenta uprawniających do 47,22% głosów na WZ.

Oprócz wskazanych powyżej, nie występują istotne powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy akcjonariuszami a Emitentem, mające wpływ na działalność Emitenta. Nie występują również powiązania personalne pomiędzy Spółką i osobami wchodzącymi w skład jej organów, akcjonariuszami Spółki a Autoryzowanym Doradcą i pomiędzy Spółką a Autoryzowanym Doradcą.

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

4.12.1. Opis działalności prowadzonej przez Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podstawowym obszarem aktywności gospodarczej Spółki jest działalność holdingowa, związana z posiadaniem udziałów Montu Sp. z o.o, której udziały stanowią podstawowe aktywo Emitenta

Grupa Emitenta, w tym operacyjnie Montu Sp. z o.o., tj. spółka w 100% zależna od Emitenta, zajmuje się szeroko pojętą weryfikacją podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych i prywatnych. Swoją ofertę kieruje przede wszystkim do przedsiębiorstw oraz instytucji finansowych, których osoby zarządzające chcą oszczędzić czas swoich pracowników, zyskać pewne, sprawdzone, rzetelnie przygotowane informacje i nade wszystko skutecznie zarządzać ryzykiem.

Zespół firmy Montu Sp. z o.o. stanowią profesjonaliści, którzy swoje doświadczenie zdobyli w biznesie, bankowości, służbach mundurowych, służbach wywiadowczych oraz oddziałach

specjalnych. Doświadczenie pracowników sprawia, iż na rynku usług tego typu Spółka jest postrzegana, jako wiarygodny i kompetentny partner biznesowy.

Montu Sp. z o.o. oferuje cztery grupy produktów:

- Raporty weryfikacyjne – służące klientom prewencyjnie, pozwalające zweryfikować kontrahenta przed zawarciem transakcji,
- Raporty z ustaleń majątkowych – służące klientom do ustalania majątku weryfikowanych podmiotów, zwykle w sytuacji prowadzenia działań windykacyjnych,
- Raporty personalne – służące do weryfikowania osób zatrudnianych na kluczowe stanowiska w firmie,
- Produkty indywidualne.

Raporty personalne zostały wprowadzone do oferty Emitenta w 4 kwartale 2010 roku.

Sprzedaż wartościowo wg poszczególnych grup produktów w 2010 roku:

	Sprzedaż w zł	**Udział %**
Raporty weryfikacyjne	400	0%
Raporty z ustaleń majątkowych	70 400	70%
Raporty personalne	0	0%
Produkty indywidualne	30 163	30%
Razem	**100 963**	**100%**

4.12.2. Podstawowe produkty Emitenta

Grupa Emitenta oferuje cztery grupy produktów:

a. <u>Raporty weryfikacyjne</u>:

RAPORT PODSTAWOWY O KRAJOWYCH PODMIOTACH GOSPODARCZYCH Z WIZYTACJĄ

Raport zawiera:

- Weryfikacja/potwierdzenie danych teleadresowych,
- Weryfikacja/potwierdzenie danych rejestrowych (w tym aktualny odpis z KRS),
- Powiązania kapitałowo – osobowe,
- Informację o wpisach do KRD,
- **Dokumentacja fotograficzna.**

RAPORT PEŁNY O KRAJOWYCH PODMIOTACH GOSPODARCZYCH Z WIZYTACJĄ

Raport zawiera:

- Informacja o sprawozdaniach finansowych KRS,
- Weryfikacja danych teleadresowych,
- Weryfikacja/potwierdzenie danych rejestrowych (w tym aktualny odpis z KRS),
- Powiązania kapitałowo – osobowe,
- Informacja o wpisach do KRD,
- **Dokumentacja fotograficzna (zdjęcia z wizji lokalnej).**

b. Raporty z ustaleń majątkowych

RAPORT Z USTALENIA MAJĄTKOWEGO

Raport zawiera:

- Weryfikacja/potwierdzenie danych rejestrowych (w tym aktualny odpis z KRS),
- Weryfikacja/potwierdzenie danych personalnych,
- Funkcje i udziały w spółkach kapitałowych,
- Powiązania kapitałowo – osobowe,
- Informację o wpisach do KRD,
- Ustalenia dotyczące majątku ruchomego,
- Ustalenia dotyczące nieruchomości,
- Treść ksiąg wieczystych,
- Dokumentacja fotograficzna (zdjęcia z wizji lokalnej).

c. Raporty personalne

RAPORT O OSOBIE KRS

Raport o osobie zawiera informacje o powiązaniach i funkcjach wskazanej osoby z podmiotami zarejestrowanymi w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Raport zawiera:

- Weryfikacja/potwierdzenie danych teleadresowych,
- Weryfikacja/potwierdzenie danych personalnych,
- Funkcje pełnione w spółkach kapitałowych (aktualne i historyczne),
- Pełne nazwy spółek wraz z formą prawną i nr KRS,
- Datę podjęcia i ustąpienia z funkcji,
- Informacje o posiadanych udziałach w firmach zarejestrowanych w KRS.

RAPORT PERSONALNY PEŁNY

Raport zawiera:

- Weryfikacja/potwierdzenie danych teleadresowych,
- Weryfikacja/potwierdzenie danych personalnych,
- Historia kredytowa (zaległości w przeszłości i obecnie),
- Historia podatkowa (zaległości w przeszłości i obecnie),
- Udziały i funkcje w spółkach kapitałowych,
- Sprawy sądowe (postępowania karne, wyroki.. itd),
- Życiorys (ukończone szkoły, wiarygodność dyplomu),
- Ustalenie dotyczące majątku nieruchomego,
- Ustalenia dotyczące majątku ruchomego,
- Treść ksiąg wieczystych,
- Zdjęcia z wizji lokalnej.

RAPORT O OSOBIE – WERYFIKACJA C.V.

Raport zawiera:

- Weryfikacja autentyczności danych osobowych,
- Weryfikacja historii zatrudnienia z oficjalnych źródeł przedsiębiorstwa.

  Szczegóły zatrudnienia takie jak:

  - Okres zatrudnienia,
  - Stanowisko,
  - Obowiązki,
  - Powód ustania stosunku pracy,
  - Rodzaj pracy,
  - Możliwość ponownego zatrudnienia,
  - Wynagrodzenie, bonusy
  - Referencje,
  - Weryfikacja dyplomów,
  - Weryfikacja dodatkowych kwalifikacji zawodowych/specjalistycznych, członkostwa w instytucjach, organizacjach branżowych.

RAPORT MEDIALNY

Raporty medialny o osobie powstaje na podstawie przeszukania wszystkich informacji, jakie ukazały się w prasie i Internecie w przeciągu ostatniego roku na temat danej osoby. Przeprowadzamy badanie ponad 1000 tytułów prasy ogólnopolskiej, regionalnej, branżowej i specjalistycznej oraz zasoby internetowe.

Raport zawiera:

- Zestawienie tytułów i publikacji,
- Treść artykułu lub publikacji,
- Data publikacji,
- Źródła publikacji (nazwa czasopisma, autor, link).

d. <u>Produkty indywidualne</u>

Indywidualnie zdefiniowane produkty na życzenie klienta w ramach kompetencji Montu Sp. z o.o.

4.12.3. Statutowy zakres działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Spółki jest zgodnie z Załącznikiem do Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. Nr 251 poz. 1885 z późn. zm.) oraz § 7 Statutu Emitenta:

1. Drukowanie gazet (PKD 18.11.Z)
2. Pozostałe drukowanie (PKD 18.12.Z)
3. Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku (PKD 18.13.Z)
4. Introligatorstwo i podobne usługi (PKD 18.14.Z)
5. Wydawanie książek (PKD 58.11.Z)
6. Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD 58.12.Z)
7. Wydawanie gazet (PKD 58.13.Z)
8. Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z)
9. Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z)

10. Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z)
11. Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z)
12. Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z)
13. Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)
14. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z)
15. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z)
16. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z)
17. Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z)
18. Działalność agencji informacyjnych (PKD 63.91.Z)
19. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z)
20. Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z)
21. Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z)
22. Leasing finansowy (PKD 64.91.Z)
23. Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z)
24. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z)
25. Zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 66.11.Z)
26. Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.Z)
27. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.19.Z)
28. Działalność prawnicza (PKD 69.10.Z)
29. Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z)
30. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z)
31. Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z)
32. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z)
33. Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z)
34. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji (PKD 73.12.A)
35. Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B)
36. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C)
37. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D)
38. Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z)
39. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z)
40. Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (PKD 82.11.Z)
41. Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z)

42. Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z)
43. Działalność organizacji komercyjnych i pracodawców (PKD 94.11.Z)

Działalność, na której prowadzenie wymagana jest koncesja, zgoda bądź zezwolenie, prowadzona będzie przez Spółkę pod warunkiem uzyskania takiej koncesji, zgody lub zezwolenia.

4.12.4. Rynek i konkurencja

Wartość rynku wywiadowni gospodarczych w Polsce, według ekspertów branżowych, wyniosła około 50 mln zł w 2010 roku. Kryzys zaufania, jaki można zaobserwować od drugiej połowy 2008 roku, czyli od momentu upadku banku Lehman Brothers i pogorszenia koniunktury gospodarczej, spowodował wzrost zapotrzebowania na usługi wywiadowni gospodarczych, szczególnie w zakresie weryfikacji gospodarczej kontrahentów biznesowych przez przedsiębiorców. Sytuacja ta spowodowała, iż wartość rynku wywiadowni gospodarczych w Polsce w latach 2009 – 2010 wzrosła o kilkanaście procent rocznie. Popyt na usługi wywiadowni w najbliższych latach powinien być stabilny. Będzie to wynikiem:

- polepszenia koniunktury gospodarczej, a tym samym wzrostem produkcji i szukaniem nowych kontrahentów, którzy wcześniej będą poddani weryfikacji,
- doświadczeń przedsiębiorców z lat 2008 – 2009 i chęci bieżącej kontroli swoich partnerów biznesowych w celu uniknięcia problemów z odzyskaniem np. należności.

Ewentualne pogorszenie koniunktury gospodarczej również może mieć wpływ na ponowny, nagły wzrost zainteresowania przedsiębiorców, usługami oferowanymi przez wywiadownie.

Do głównych podmiotów działających na rynku wywiadowni gospodarczych należy zaliczyć:

- Dun and Bradstreet Poland Sp. z o.o., Creditinfo Polska Sp. z o.o., HBI Polska Sp. z o.o. oraz portal Verdict.pl – wszystkie podmioty wchodzą w skład Grupy Bisnode w Polsce z udziałem rynkowym na poziomie ok. 30%,
- Coface Poland,
- Euler Hermes,
- Creditreform Polska,
- InfoCredit,
- IBBC Group.

Oprócz wymienionych podmiotów, na rynku działa także wiele portali internetowych będących źródłem informacji o spółkach (np. www.infoveriti.pl), a także małych firm lub indywidualnych osób posiadających licencję detektywistyczną, które oferują podobny zakres usług co duże wywiadownie gospodarcze, lecz są w stanie obsłużyć mniejszą ilość zleceń.

4.12.5. Plany rozwoju Emitenta

Grupa Kapitałowa Emitenta funkcjonuje na rynku usług profesjonalnego wywiadu gospodarczego oraz usług detektywistycznych, lecz tylko w zakresie przestępczości gospodarczej. Zespół Spółki stanowią osoby z doświadczeniem zdobytym w biznesie, bankowości, służbach mundurowych, służbach wywiadowczych oraz oddziałach specjalnych.

Obecnie Grupa Montu buduje sieć sprzedaży, która będzie zlokalizowana w największych miastach Polski: Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu i Katowicach. W ciągu najbliższych sześciu miesięcy Grupa Kapitałowa Emitenta planuje intensywną kampanię akwizycyjno – marketingową.

Celem Grupy Montu do końca 2011 roku jest zdobycie kilku umów z kluczowymi klientami będącymi pomiotami reprezentującymi takie branże jak: bankowość, ubezpieczenia, leasing, factoring. Ponadto Emitent planuje także zdobyć kilkudziesięciu klientów, głównie przedsiębiorstw o przychodach powyżej 15 mln zł rocznie, które będą zainteresowane raportami weryfikacyjnymi lub raportami

z ustaleń majątkowych. W 2012 roku Grupa Kapitałowa Emitenta planuje zwiększyć dział sprzedaży oraz operacyjny, co powinno zaowocować zdobyciem nowych klientów oraz umocnieniem pozycji na rynku.

4.12.6. Prognozy finansowe

Prognoza skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej Emitenta na lata 2011-2012

tys. zł	2011	2012
Sprzedaż	1 675	3 790
EBIT	416	1 009
Wynik netto	351	837

Kluczowe założenia prognozy

Spółka sporządziła prognozę wyników skonsolidowanych przy następujących założeniach odnośnie działalności Montu Sp. z o.o.:

- podpisanie 3 – 6 umów z kluczowymi klientami do końca III kwartału 2011 roku – Spółka szacuje iż jednostkowa wartość umowy z kluczowym klientem wyniesie ok. 150 tys. zł rocznie,
- rozwój działu sprzedaży, który zaowocuje sprzedażą pojedynczych raportów z weryfikacji lub ustaleń majątkowych dla klientów korporacyjnych w ilości kilkadziesiąt sztuk klientów do końca 2011 roku – Spółka szacuje iż jednostkowa wartość obrotów z pojedynczym klientem korporacyjnym wyniesie ok. 10 tys. zł rocznie,
- koszty działu sprzedaży oraz koszty operacyjne nie przekraczają 70% przychodów z tytułu sprzedaży (koszty płac, narzutów, logistyki, usług obcych związanych z organizacją wykonywanych zleceń, koszty leasingu, itp.),
- koszty administracyjne nie przekraczają 5% przychodów z tytułu sprzedaży (koszty księgowości, obsługi prawnej, wynajmu biur, itp.),
- rozwój bazy kluczowych klientów w 2012 roku – Spółka planuje pozyskać minimum 3 – 6 nowych klientów kluczowych,
- zwiększenie działu sprzedaży, który powinien wpłynąć na znaczący rozwój bazy klientów w 2012 roku – Spółka planuje pozyskać ponad 100 nowych klientów korporacyjnych,
- utrzymanie dotychczasowego średniego poziomu marż na produktach i usługach,
- w 2012 roku wprowadzenie nowych produktów pozwalających na dywersyfikację źródeł przychodów oraz lepsze wykorzystanie budowanej bazy klientów,
- w 2012 roku rozwój oferty dla klientów z Polski wykonywania zleceń zagranicznych,
- w 2012 roku minimalne zwiększanie kosztów stałych, a oparcie biznesu na kosztach zmiennych.

4.12.7. Pozostałe informacje

Zatrudnienie

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w Montu Holding S.A. występuje jedynie Prezes Zarządu, nie będący pracownikiem etatowym Spółki.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w Montu Sp. z o.o. oprócz Prezesa Zarządu, Dyrektora ds. Operacyjnych oraz Dyrektora ds. Sprzedaży zatrudnionych jest 7 osób, w tym: w Dziale Sprzedaży 4 osoby, w Dziale Operacyjnym 2 osoby, w Administracji 1 osoba. Emitent nie wyklucza

zatrudnienia dodatkowych 4 osób w Dziale Sprzedaży w 2011 roku w związku planowanym rozwojem Spółki.

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

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie prowadził inwestycji krajowych i zagranicznych. Po okresie objętym sprawozdaniem Emitent nabył 3400 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Montu Sp. z o.o. za kwotę 170 tys. zł.

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie były wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

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

Wedle wiedzy Emitenta, nie były wszczęte wobec Emitenta postępowania ugodowe arbitrażowe ani egzekucyjne.

4.16. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani arbitrażowe.

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

Emitent nie posiada zobowiązań z tytułu wyemitowanych instrumentów finansowych w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o obrocie. Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie emitowała innych instrumentów finansowych niż akcje, w szczególności nie emitowała żadnych dłużnych instrumentów finansowych.

4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie, jak również do dnia sporządzenia Dokumentu, nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki.

4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, zamieszczonych w rozdziale 5

W dniu 16 marca 2011r. nastąpił zakup 3.400 udziałów w Montu Sp. z o.o. (stanowiących 100% kapitału zakładowego) przez Montu Holding S.A. (wtedy pod nazwą Advicone S.A.) za kwotę 170 tys. zł.

4.20. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

4.20.1. Osoby zarządzające

Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu Spółki Zarząd składa się z od jednego do trzech Członków Zarządu, Zarząd jest powoływany na okres trzyletniej wspólnej kadencji, z wyjątkiem pierwszego Zarządu, który został powołany na okres wspólnej, dwuletniej kadencji. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa oraz Członków Zarządu, których na określone funkcje powołuje Rada Nadzorcza za wyjątkiem pierwszego składu Zarządu, który powołany został przez Walne Zgromadzenie. Kadencja obecnego Zarządu upływa z dniem 16 lutego 2014 roku, a mandaty Członków Zarządu wygasną z dniem odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta jest jednoosobowy.

Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Piotr Łysiak, który został powołany z dniem 16 lutego 2011 roku.

Pan **Piotr Łysiak** – Prezes Zarządu

Wykształcenie:

- Społeczna Wyższa Szkoła Przedsiębiorczości i Zarządzania w Łodzi, Zarządzanie i marketing (zarządzanie przez jakość).
- Studium Managerskie Master of Business Administration (MBA) Uniwersytetu Meryland i Uniwersytetu Łódzkiego - PAM Center.

Doświadczenie zawodowe:

2010-nadal	Montu Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
2009	Stowarzyszenie Filius Fortunae – Prezes Zarządu,
2007	MTN Products US – Dyrektor Sprzedaży,
2005-2006	Giza Group Polska - Dyrektor Sprzedaży,
2004-2005	RTF Invest Kredyt S.A. - Dyrektor Regionu Centralnego,
2002-2004	Telekomunikacja Polska S.A. - Kierownik Sprzedaży Łódź-Południe,

2001-2002 Gwarant Społem Kredyt Sp. z o.o. - Dyrektor Regionu Centralnego

1999-2000 Powszechne Towarzystwo Emerytalne PBK "Orzeł" – Group Manager,

1995-1998 Musical Weber Gala – Eurotour – tancerz, organizator,

1994-1995 Zespół Artystyczny Wojska Polskiego - Tancerz Reprezentacyjny,

1990-1994 "Śląsk" Państwowy Zespół Ludowy Pieśni i Tańca – tancerz.

Pan Piotr Łysiak nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

4.20.2. Osoby nadzorujące

Zgodnie z § 16 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym jednak, że członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powoływani są na jeden rok. Kadencja obecnej Rady Nadzorczej upływa z dniem 15 marca 2014 roku, a mandaty Członków Rady wygasną z dniem odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013.

W skład Rady Nadzorczej wchodzą:

- Pan Klaudiusz Sytek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tadeusz Piętka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Rafał Bednarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Miller – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Rajewski – Członek Rady Nadzorczej.

Pan **Klaudiusz Sytek** – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wykształcenie: mgr ekonomii (bankowość finanse), studia podyplomowe z zakresu zarządzania bezpieczeństwem, MBA.

Doświadczenie zawodowe:

2008-nadal KETYS Investments Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,

2010-2011 Raiffeisen Bank Polska S.A. - Dyrektor ds. Sieci Sprzedaży Zewnętrznej,

2008-2010 Noble Bank S.A.- Dyrektor Oddziału Specjalistycznego,

2005-2008 Getin Bank S.A. - Dyrektor Factor In Bank, Dyrektor Zarządzający Obszarem Klienta Korporacyjnego

2004-2005 Invest Kredyt S.A. - Dyrektor ds. sprzedaży kredytów gotówkowych

2002-2004 Pekao Faktoring Sp. z o.o. - samodzielne stanowisko sprzedażowe,

2001-2002 Gwarant Społem Kredyt Sp. z o.o. - Dyrektor Biura Sprzedaży i Marketingu,

1999-2001 Żagiel S.A. - Regionalny Dyrektor Sprzedaży,

1998-1999 Powszechny Bank Kredytowy S.A. - inspektor

Pan Klaudiusz Sytek jest Członkiem Rady Nadzorczej BM Medical S.A.

Pan Klaudiusz Sytek nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Pan **Tadeusz Piętka** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wykształcenie:

- Wilfrid Laurier University – Waterloo, Ontario (Kanada) – kierunek Ekonomia, Finanse i Rachunkowość
- Dyplom MBA w London Business w Londynie,

- Tytuł CFA (Certyfikowany Analityk Finansowy) z Association for Investment Management & Research, Charlotesville, w USA.

Doświadczenie zawodowe:

1994-1998	Royal Bank of Canada, Toronto – dealer walutowy na rynkach międzybankowych,
1999	McKinsey & Company, Warszawa – konsultant,
2000-2001	Bain & Company, Toronto – konsultant,
2001-2002	Bank of Montreal, Toronto – Senior Business Konsultant,
2003-2004	GE Bank Mieszkaniowy – Członek Zarządu oraz Dyrektor Operacyjny i Dyrektor ds. Kredytów,
2004	DomBank (oddział specjalistyczny Getin Bank S.A.) – Dyrektor Zarządzający,
2004-2006	Getin Holding S.A. – Wiceprezes Zarządu,
2005-2006	Getin Leasing S.A. – Prezes Zarządu,
2006	współpraca z dwoma funduszami typu private equity,
2006-2007	Allianz Poland S.A.– Doradca Prezesa Zarządu,
2006-2007	Allianz Biznes Sp. z o.o.. (późniejszy Alianz Bank Polska) – Członek Zarządu,
2007-2009	The Bank, Kijów – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
2007-2009	STC Investments, Kijów – Dyrektor Zarządzający,
2009-nadal	Colonade International Sp. z o.o. Warszawa – Prezes Zarządu.

Ponadto Pan Tadeusz Piętka zasiada w radach nadzorczych następujących spółek:

- Boryszew S.A.- Członek Rady Nadzorczej,
- NFI Magna Polonia S.A. – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Techmex S.A. w upadłości likwidacyjnej – Członek Rady Nadzorczej,
- Boryszew ERG – Człoek Rady Nadzorczej,
- Hygienika S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Tadeusz Piętka nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Pan **Rafał Bednarczyk** – Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie: Lekarz medycyny – II Wydział Lekarski Akademii Medycznej w Warszawie (1997) MBA (2001) i mgr zarządzania i marketingu (2002) – Wyższa Szkoła Przedsiębiorczości i Zarządzania im. L. Koźmińskiego w Warszawie

Doświadczenie zawodowe:

2010- nadal	BM Medical S.A. – Prezes Zarządu,
2007-2011	UBM Medica Poland Sp. z o.o. - Dyrektor Generalny,
2006-2007	ADAMED Sp. z o.o.- Strategic Planning Manager,
2005	IMFARM (własna działalność gospodarcza - konsulting farmaceutyczny)
2002-2004	Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek BIOMED S.A.- Prezes Zarządu
2001-2002	Medical Marketing Services Sp. z o.o. - Business Development Manager
1998-2001	Warszawa Publishing Sp. z o.o. Medyczny Dom Mediowy - Członek Zarządu, Dyrektor Produktów Internetowych
1998	Międzynarodowa Naczelna Izby Lekarska - Sekretarz Komisji Współpracy
1997-1998	Klinika Dializoterapii i Transplantacji Nerek Centrum Zdrowia Dziecka - Lekarz stażysta,

Pan Rafał Bednarczyk nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Pan **Paweł Miller** – Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie:

- magister sztuki – absolwentem Wydziału Sztuk Pięknych Uniwersytetu im. Mikołaja Kopernika w Toruniu,
- ukończył wiele szkoleń z zakresu bankowości, finansów i zarządzania.

Doświadczenie zawodowe:

1994-1997	Commercial Union Polska – Dyrektor ds. Ubezpieczeń grupowych,
1997-1999	Citibank Polska – Dyrektor Sprzedaży Citibusiness,
1999-2000	ING Nationale Nederlanden – Dyrektor ds. Banku Śląskiego, później Dyrektor ds. Rozwoju.Prezes fundacji sztuki ING.
2000-2001	Prezes Zarządu AMC.
2001-2006	Prezes Zarządu Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA, równocześnie członkostwo w Radach Nadzorczych Nordea Bank Polska SA, Nordea Ubezpieczenia (później Tryg Ubezpieczenia). Zarządzanie spółką życiową Sampo i funkcje kierownicze w OFE Sampo/Nordea.
2006-2009	Allianz Polska – od 2007r. Prezes Zarządu Allianz Biznes Sp. z o.o.
2008-2009	Prezes Zarządu Allianz Bank Polska SA, członkostwo w Radzie Nadzorczej Allianz TFI.
2011-nadal	Członek Zarządu Boryszew S.A.

Pan Paweł Miller jest ponadto Członkiem Rad Nadzorczych Impexmetal S.A. i Hawe S.A.

Pan Paweł Miller nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Pan **Robert Rajewski** – Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie:

- Columbia University, Nowy Jork:
  - Columbia Business School, MBA, Finance and Management,
  - School of International and Public Affairs, MIA (Master of International Affairs),
- New York University, Stern School of Business, International Business and Marketing

Doświadczenie zawodowe:

Aktualnie	Niezależny inwestor i założyciel kilku działalności w dziedzinie mobilnych technologii, mobilnej reklamy i bezpieczeństwa jak również biotechnologii,
2008-2011	Halcash CEE Polska, Ukraina, Hiszpania, Rosja - wyłączny przedstawiciel Halcash International) – Założyciel i Zarządzający,
2005-2008	Zeb/Rolfes.Schierenbeck.Associates, Polska, Ukraina - Partner, Head of the CEE Division,
2003-2005	Bank Pekao S.A. - Zarządzanie Strategią i Działem Marketingu, Zarządzający Biurem Projektów Strategicznych VIP / SME,
2001-2003	The Boston Consulting Group – Starszy Doradca,
2000	Goldman Sachs International, Londyn - Praktykant, Dział Bankowości Inwestycyjnej,
1994-1998	J.P. Morgan Securities INC., Nowy Jork - Associate, Emerging Markets Fixed Income Research,
1992-1994	Monash Information Services, Nowy Jork - Associate, Dział Oprogramowania,

Pan Robert Rajewski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu wg stanu przed emisją akcji serii C:

	Liczba akcji	**Udział w kapitale zakładowym i w głosach na WZ**
Ketys Investments	127 500	47,22%
Hysek Trading Limited	127 500	47,22%
Capital Partners	15 000	5,56%
Razem	**270 000**	**100,00%**

Struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu emisji akcji serii C:

	Liczba akcji	**Udział w kapitale zakładowym i w głosach na WZ**
Ketys Investments	127 500	42,50%
Hysek Trading Limited	127 500	42,50%
Capital Partners	15 000	5,00%
Nowa emisja serii C	30 000	10,00%
Razem	**300 000**	**100,00%**

Główni Akcjonariusze Emitenta, tj. Ketys Investments oraz Hysek Trading Limited zawarli z Domem Maklerskim Capital Partners umowy lock-up, na mocy których zobowiązali się do niezbywania posiadanych akcji w okresie do 31 maja 2012 roku bez zezwolenia Domu Maklerskiego. W przypadku naruszenia tego zobowiązania akcjonariusz będzie świadczył inwestorom, którzy nabyli Akcje Serii C w ofercie prywatnej kwotę stanowiącą iloczyn różnicy między ceną po jakiej zbył akcje, a kursem zamknięcia z dnia 31 maja 2012 roku i liczby akcji posiadanych przez inwestora w dniu 31 maja 2012 roku.

5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2010

Montu Holding S.A.

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.

CSWP Audyt Sp. z o.o.
ul. Mangalia 4
02-758 Warszawa
tel: +48 22 550 09 94
faks: +48 22 100 59 94
www.cswp.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Montu Holding S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Montu Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17 („Spółka"), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego Spółkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości".

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000365953
NIP: 521-35-80-455
REGON: 142579725
kapitał zakładowy: 30 000 zł

CSWP

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

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.,
b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 69, 70 i 53 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2009 w Krajowym Rejestrze Sądowym, ogłoszenia go w Monitorze Polskim B oraz zatwierdzenia przez organ zatwierdzający.

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

.....

Biegły rewident nr 10077
Krzysztof Wasilewski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

CSWP Audyt Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3632
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 18 kwietnia 2011 roku

Montu Holding S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2010 r.

CSWP audyt

Montu Holding S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

Spis treści

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Spółce	3
1.1.	Nazwa, forma prawna i siedziba Spółki	3
1.2.	Przedmiot działalności Spółki	3
1.3.	Podstawa prawna działalności Spółki	3
1.4.	Rejestracja Spółki dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych	3
1.5.	Kapitał zakładowy Spółki	3
1.6.	Zarząd Spółki	4
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	4
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	5
3.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
3.2.	Kluczowy biegły rewident	5
3.3.	Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności	5
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	6
1.	Dane finansowe Spółki	6
1.1.	Bilans	6
1.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.	Analiza danych finansowych Spółki	8
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9
1.	Zakres badania	9
2.	System rachunkowości Spółki	9
3.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia oraz sprawozdanie z działalności Spółki	9
4.	Informacja o opinii biegłego rewidenta	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Spółce

1.1. Nazwa, forma prawna i siedziba Spółki

Montu Holding S.A.
ul. Bonifraterska 17
00-203 Warszawa

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 marca 2011 r. Spółka zmieniła nazwę. Poprzednia nazwa Spółki brzmiała Advicone S.A.

1.2. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z statutem Spółki przedmiotem jej działalności jest przede wszystkim doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. W 2010 r. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej

1.3. Podstawa prawna działalności Spółki

Spółka została utworzona na podstawie statutu z dnia 15 kwietnia 2009 r. na czas nieoznaczony. Została ona zarejestrowana w dniu 22 maja 2009 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000330108.

1.4. Rejestracja Spółki dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych

NIP: 525-24-53-755
REGON: 141800547

1.5. Kapitał zakładowy Spółki

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 100.000 złotych i dzielił się na 100.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 marca 2011 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 170.000 złotych, tj. do kwoty 270.000 złotych.

Struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2010 r. była następująca:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji zł '000	Ilość posiadanych głosów (w %)	Rodzaj posiadanych akcji
Anna Szczególska	14 000	14,0	14,0%	zwykłe
Aneta Szczerba	14 000	14,0	14,0%	zwykłe
Marek Kołtun	14 000	14,0	14,0%	zwykłe
Mariusz Kołtun	14 000	14,0	14,0%	zwykłe
Robert Motyka	14 000	14,0	14,0%	zwykłe
Piotr Osipiuk	14 000	14,0	14,0%	zwykłe
Janusz Bieniek	10 000	10,0	10,0%	zwykłe
Maciej Dembek	5 000	5,0	5,0%	zwykłe
Klaudiusz Sytek	1 000	1,0	1,0%	zwykłe
	100 000	100,0	100,0%	

Struktura akcjonariuszy po dacie 31 grudnia 2010 r. uległa zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego raportu była następująca:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji zł '000	Ilość posiadanych głosów (w %)	Rodzaj posiadanych akcji
Ketys Investments Sp. z o.o.	127 500	127,5	47,22%	zwykłe
Hysek Trading Limited	127 500	127,5	47,22%	zwykłe
Capital Partners S.A.	15 000	15,0	5,56%	zwykłe
	270 000	270,0	100,00%	

1.6. Zarząd Spółki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w skład Zarządu Spółki wchodził Pan Robert Motyka, pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 26 kwietnia 2010 r. Pan Robert Motyka złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 15 lutego 2011 r. rezygnacja Pana Roberta Motyki została przyjęta, a Pan Piotr Łysiak został powołany na funkcję Prezesa Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r., zostało zbadane przez CSWP Audyt Sp. z o.o., a opinia niezależnego biegłego rewidenta z dnia 18 kwietnia 2011 r. nie zawierała zastrzeżeń ani uwag.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy nie zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie do dnia sporządzenia niniejszego raportu. Nie zostało ono również złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i ogłoszone w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia na koniec poprzedniego roku obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

CSWP Audyt Sp. z o.o.
ul. Mangalia 4
02-758 Warszawa

NIP: 521-35-80-455
REGON: 142579725
KRS: 0000365953

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy 30.000 złotych.

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych: nr 3632

3.2. Kluczowy biegły rewident

Krzysztof Wasilewski, biegły rewident nr 10077

3.3. Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności

Podstawą do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego jest umowa z dnia 13 kwietnia 2011 r. Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 kwietnia 2011 r.

Badanie sprawozdania finansowego w siedzibie Spółki odbyło się w dniu 18 kwietnia 2011 r.

CSWP Audyt Sp. z o.o., kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w stosunku do badanej Jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Dane finansowe Spółki

1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2010 w tys. zł	udział %w sumie bilansowej	31.12.2009 w tys. zł	udział %w sumie bilansowej
Aktywa obrotowe				
Należności krótkoterminowe	7,4	18,0	4,5	11,4
Inwestycje krótkoterminowe	33,7	82,0	35,0	88,6
	41,1	100,0	39,5	100,0
SUMA AKTYWÓW	41,1	100,0	39,5	100,0

PASYWA	31.12.2010 w tys. zł	udział %w sumie bilansowej	31.12.2009 w tys. zł	udział %w sumie bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	100,0	243,3	100,0	253,1
Strata z lat ubiegłych	(72,1)	175,4	-	-
Strata netto	(12,4)	30,2	(72,1)	182,5
	15,5	37,7	27,9	70,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania krótkoterminowe	15,6	38,0	11,6	29,4
Rozliczenia międzyokresowe	10,0	24,3	-	-
	25,6	62,3	11,6	29,4
SUMA PASYWÓW	41,1	100,0	39,5	100,0

cswp audyt

Montu Holding S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2010 - 31.12.2010 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży	22.05.2009 - 31.12.2009 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży
Amortyzacja	-	-	(3,6)	-
Zużycie materiałów i energii	-	-	(3,1)	-
Usługi obce	(17,7)	-	(19,6)	-
Podatki i opłaty	(0,1)	-	(2,9)	-
Wynagrodzenia	-	-	(34,0)	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	(6,3)	-
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	(4,5)	-
	(17,8)	-	(74,0)	-
Strata ze sprzedaży	*(17,8)*	-	*(74,0)*	-
Pozostałe przychody operacyjne				
Inne przychody operacyjne	-	-	1,6	-
	-	-	1,6	-
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	(0,5)	-	(0,2)	-
	(0,5)	-	(0,2)	-
Strata z działalności operacyjnej	*(18,3)*	-	*(72,6)*	-
Przychody finansowe				
Odsetki	5,9	-	0,5	-
	5,9	-	0,5	-
Strata z działalności gospodarczej	*(12,4)*	-	*(72,1)*	-
Strata brutto	*(12,4)*	-	*(72,1)*	-
Strata netto	*(12,4)*	-	*(72,1)*	-

2. Analiza danych finansowych Spółki

		2010	2009
1.	**Stopa zadłużenia**		
	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100% / suma pasywów	62,3%	29,4%
2.	**Wskaźnik płynności**		
	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,6	3,4

W latach 2009 i 2010 Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Pogorszenie powyższych wskaźników wynika ze straty poniesionej przez Spółkę w badanym roku.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zakres badania

Badanie zostało przeprowadzone dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Montu Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17.

Na sprawozdanie finansowe składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2010 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś Zarząd Spółki złożył i udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia, dokumenty i informacje.

2. System rachunkowości Spółki

Na podstawie przeprowadzonego badania, stwierdzamy, że we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach Spółka:

- posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości,
- w sposób ciągły i zasadny stosuje przyjęte zasady (politykę) rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd Spółki,
- posiada prawidłową dokumentację operacji gospodarczych,
- prowadzi księgi rachunkowe w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, a zapisy w nich dokonane są powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- stosuje adekwatne metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości, a jej wyniki w sposób prawidłowy ujęła w księgach,
- stosuje właściwą ochronę dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat systemu rachunkowości, niemniej na podstawie wykonanych procedur nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących tego systemu, które nie zostały usunięte, a mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe jako całość.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia oraz sprawozdanie z działalności Spółki

Na podstawie przeprowadzonego badania stwierdziliśmy, że Spółka, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny sporządziła wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego, stanowiące integralną część tego sprawozdania finansowego, a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

4. Informacja o opinii biegłego rewidenta

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2010 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uwagą następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 69, 70 i 53 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2009 w Krajowym Rejestrze Sądowym, ogłoszenia go w Monitorze Polskim B oraz zatwierdzenia przez organ zatwierdzający."

.....

Biegły rewident nr 10077
Krzysztof Wasilewski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

CSWP Audyt Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3632
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 18 kwietnia 2011 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPÓŁKI
MONTU HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą 00-203 Warszawa ul. Bonifraterska 17

za rok obrotowy 2010

I. Informacje ogólne.

1. Montu Holding S.A. z siedziba 00-203 Warszawa ul. Bonifraterska 17 prowadzi działalność gospodarczą w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania.

2. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22.05.2009 roku pod nr 0000330108 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie pod nazwą Advicone S.A

3. W dniu 15 marca 2011r. Uchwałą nr 10/2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany nazwy Spółki na Montu Holding Spółka Akcyjna.

4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres:

od 01-01-2010 do 31-12-2010 roku.

5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

6. Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.

7. Sprawozdanie finansowe spółki podlega obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

II. Omówienie zasad (polityki) rachunkowości.

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

2. Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym,

którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.
Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.
Przychody ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

3. Odsetki

Przychody odsetkowe są ujmowane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stropy procentowej).

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

5. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową przy zastosowaniu odpowiednich stawek amortyzacyjnych.
Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

6. Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.
Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.
Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.
Składniki majątku o wartości początkowej poniżej 1.000 zł. spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów. Składniki majątku o wartości początkowej od 1.000 zł. do 3.500 zł. spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju składników majątku spółka dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych w miesiącu przyjęcia do używania.
Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

7. Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

   Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

   Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

   Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

   Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

8. Rozliczenia międzyokresowe

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

9. Rezerwy na zobowiązania

   Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

10. Klasyfikacja instrumentów finansowych

    Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

    Podział instrumentów finansowych
    Aktywa finansowe dzieli się na:
    - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
    - pożyczki udzielone i należności własne,
    - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
    - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

    Zobowiązania finansowe dzieli się na:
    - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
    - pozostałe zobowiązania finansowe.

11. Pożyczki udzielone i należności własne.

obligacje Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Warszawa, dnia 18.04.2011r.

PREZES ZARZĄDU
Piotr Łysiak

Sporządził :

Zarząd:

Montu Holding S.A.
ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
NIP: 525-245-37-55 Regon: 141800547

BIEGŁEGO REWIDENTA
„AUDITOR"
Jadwiga Zielińska

ADVICONE SPÓŁKA AKCYJNA
00-203 WARSZAWA ul.BONIFRATERSKA 17
NIP: 525-24-53-755

ROK: 2010

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-12	Na koniec ub. roku 2009-12-31
-	A	**Aktywa trwałe**	0,00	0,00
-	I	**Wartości niematerialne i prawne**	0,00	0,00
	1	**Koszty zakończonych prac rozwojowych**	0,00	0,00
	2	**Wartość firmy**	0,00	0,00
	3	**Inne wartości niematerialne i prawne**	0,00	0,00
	4	**Zaliczki na wartości niematerialne i prawne**	0,00	0,00
-	II	**Rzeczowe aktywa trwałe**	0,00	0,00
-	1	**Środki trwałe**	0,00	0,00
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d)	środki transportu	0,00	0,00
	e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
	2	**Środki trwałe w budowie**	0,00	0,00
	3	**Zaliczki na środki trwałe w budowie**	0,00	0,00
-	III	**Należności długoterminowe**	0,00	0,00
	1	**Od jednostek powiązanych**	0,00	0,00
	2	**Od pozostałych jednostek**	0,00	0,00
-	IV	**Inwestycje długoterminowe**	0,00	0,00
	1	**Nieruchomości**	0,00	0,00
	2	**Wartości niematerialne i prawne**	0,00	0,00
-	3	**Długoterminowe aktywa finansowe**	0,00	0,00
-	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	**Inne inwestycje długoterminowe**	0,00	0,00
-	V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	0,00	0,00
	1	**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**	0,00	0,00
	2	**Inne rozliczenia międzyokresowe**	0,00	0,00
-	B	**Aktywa obrotowe**	41.090,65	39.504,80
-	I	**Zapasy**	0,00	0,00
	1	**Materiały**	0,00	0,00
	2	**Półprodukty i produkty w toku**	0,00	0,00
	3	**Produkty gotowe**	0,00	0,00
	4	**Towary**	0,00	0,00
	5	**Zaliczki na dostawy**	0,00	0,00
-	II	**Należności krótkoterminowe**	7.376,95	4.464,86
-	1	**Należności od jednostek powiązanych**	0,00	0,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	-(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	**Należności od pozostałych jednostek**	7.376,95	4.464,86
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26,50	2.024,86
	-(1)	do 12 miesięcy	26,50	2.024,86
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	1.430,00	2.440,00
	c)	inne	5.920,45	0,00
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	**Inwestycje krótkoterminowe**	33.713,70	35.039,94
-	1	**Krótkoterminowe aktywa finansowe**	33.713,70	35.039,94
-	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	35.000,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	35.000,00
	-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

ADVICONE SPÓŁKA AKCYJNA
00-203 WARSZAWA ul.BONIFRATERSKA 17
NIP: 525-24-53-755

ROK: 2010

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-12	Na koniec ub. roku 2009-12-31
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33.713,70	39,94
	-(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	33.713,70	39,94
	-(2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	-(3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2		**Inne inwestycje krótkoterminowe**	0,00	0,00
IV		**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**
Suma			**41.090,65**	**39.504,80**

Warszawa, 18.04.2011

PREZES ZARZĄDU
Piotr Łysiak

Montu Holding S.A.
ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
NIP: 525-245-37-55 Regon: 141800547

ADVICONE SPÓŁKA AKCYJNA
00-203 WARSZAWA ul.BONIFRATERSKA 17
NIP: 525-24-53-755

ROK: 2010

Bilans

PASYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-12	Na koniec ub. roku 2009-12-31
-	A	**Kapitał (fundusz) własny**	**15.529,30**	**27.873,45**
	I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**100.000,00**	**100.000,00**
	II	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
	III	**Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
	IV	**Kapitał (fundusz) zapasowy**	**0,00**	**0,00**
	V	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**	**0,00**	**0,00**
	VI	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**	**0,00**	**0,00**
	VII	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**-72.126,55**	**0,00**
	VIII	**Zysk (strata) netto**	**-12.344,15**	**-72.126,55**
	IX	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
-	B	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**25.561,35**	**11.631,35**
-	I	**Rezerwy na zobowiązania**	**0,00**	**0,00**
	1	**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**	**0,00**	**0,00**
-	2	**Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**	**0,00**	**0,00**
	-(1)	długoterminowa	0,00	0,00
	-(2)	krótkoterminowa	0,00	0,00
-	3	**Pozostałe rezerwy**	**0,00**	**0,00**
	-(1)	długoterminowe	0,00	0,00
	-(2)	krótkoterminowe	0,00	0,00
-	II	**Zobowiązania długoterminowe**	**0,00**	**0,00**
	1	**Wobec jednostek powiązanych**	**0,00**	**0,00**
-	2	**Wobec pozostałych jednostek**	**0,00**	**0,00**
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d)	inne	0,00	0,00
-	III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**15.561,35**	**11.631,35**
-	1	**Wobec jednostek powiązanych**	**0,00**	**0,00**
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	-(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	**Wobec pozostałych jednostek**	**15.561,35**	**11.631,35**
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
-	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11.480,08	3.550,08
	-(1)	do 12 miesięcy	11.480,08	3.550,08
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4.081,27	4.081,27
	h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	4.000,00
	i)	inne	0,00	0,00
	3	**Fundusze specjalne**	**0,00**	**0,00**
-	IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**10.000,00**	**0,00**
	1	**Ujemna wartość firmy**	**0,00**	**0,00**
-	2	**Inne rozliczenia międzyokresowe**	**10.000,00**	**0,00**
	-(1)	długoterminowe	0,00	0,00
	-(2)	krótkoterminowe	10.000,00	0,00
Suma			**41.090,65**	**39.504,80**

Warszawa, 18.04.2011

PREZES ZARZĄDU
Piotr Łysiak

Montu Holding S.A.
ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
NIP: 525-245-37-55 Regon: 141800547

ADVICONE SPÓŁKA AKCYJNA
00-203 WARSZAWA ul.BONIFRATERSKA 17
NIP: 525-24-53-755

ROK: 2010

Jednostronny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.			Nazwa pozycji	Na koniec 2010-12	Rok ubiegły
-	A			**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**0,00**	**0,00**
*		-		od jednostek powiązanych	0,00	0,00
		I		Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
		II		Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie	0,00	0,00
		III		Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
		IV		Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
-	B			**Koszty działalności operacyjnej**	**17.796,51**	**74.076,66**
		I		Amortyzacja	0,00	3.571,32
		II		Zużycie materiałów i energii	0,00	3.083,11
		III		Usługi obce	17.702,32	19.649,68
	-	IV		Podatki i opłaty, w tym:	94,19	2.879,33
*			-(I)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
		V		Wynagrodzenia	0,00	34.000,00
		VI		Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	6.283,20
		VII		Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	4.610,02
		VIII		Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C			**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**-17.796,51**	**-74.076,66**
-	D			**Pozostałe przychody operacyjne**	**0,00**	**1.638,36**
		I		Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
		II		Dotacje	0,00	0,00
		III		Inne przychody operacyjne	0,00	1.638,36
-	E			**Pozostałe koszty operacyjne**	**468,09**	**198,00**
		I		Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
		II		Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
		III		Inne koszty operacyjne	468,09	198,00
	F			**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**-18.264,60**	**-72.636,30**
-	G			**Przychody finansowe**	**5.920,45**	**509,75**
	-	I		Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*			-(I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	-	II		Odsetki, w tym:	5.920,45	56,37
*			-(I)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
		III		Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
		IV		Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
		V		Inne	0,00	453,38
-	H			**Koszty finansowe**	**0,00**	**0,00**
	-	I		Odsetki, w tym:	0,00	0,00
*			-(I)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
		II		Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
		III		Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
		IV		Inne	0,00	0,00
	I			**Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)**	**-12.344,15**	**-72.126,55**
-	J			**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)**	**0,00**	**0,00**
		I		Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
		II		Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	K			**Zysk (strata) brutto (I±J)**	**-12.344,15**	**-72.126,55**
	L			**Podatek dochodowy**	**0,00**	**0,00**
	M			**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**	**0,00**	**0,00**
	N			**Zysk (strata) netto (K-L-M)**	**-12.344,15**	**-72.126,55**

Warszawa, 18.04.2011

PREZES ZARZĄDU
Piotr Łysiak

Montu Holding S.A.
ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
NIP: 525-245-37-55 Regon: 141800547

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I

1. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz finansowego majątku trwałego:

a/ środki trwałe - wartość początkowa:

w zł i gr

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.10	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.10
Środki trwałe razem:	-	-	-	-
w tym:poz.śr.trwałe	-	-	-	-

b/ umorzenie środków trwałych:

w zł i gr

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.10	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.10
umorz. śr. trw. Razem	-	-	-	-
w tym: poz.śr.trwałe	-	-	-	-

c/wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.10	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.10
Wart,niemat.i pr.	-	-	-	-

d/ umorzenie wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.10	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.10
Wart.niemat.i pr.	-	-	-	-

e/ finansowy majątek trwały - pozycja nie występuje.

2. Struktura własności kapitału podstawowego

Nazwa	Stan na 01.01.10	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.10
Kapitał podstawowy	100.000,00	-	-	100.000,00

Podział kapitału między Akcjonariuszy:

Nazwisko i imię	Ilość akcji	Cena [zł]	Wartość [zł]	%
Anna Szczególska	14.000	1	14.000,00	14
Aneta Szczerba	14.000	1	14.000,00	14
Marek Kołtun	14.000	1	14.000,00	14
Mariusz Kołtun	14.000	1	14.000,00	14
Robert Motyka	14.000	1	14.000,00	14
Piotr Osipiuk	14.000	1	14.000,00	14
Janusz Bieniek	10.000	1	10.000,00	10
Maciej Dembek	5.000	1	5.000,00	5
Klaudiusz Sytek	1.000	1	1.000,00	1

Wartość kapitału zakładowego Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego została podwyższona do kwoty 270.000,00 zł. poprzez emisję 170.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złotych kazda akcja.
Podział kapitału między Akcjonariuszy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Nazwisko i imię	Ilość akcji	Cena [zł]	Wartość [zł]	%
Ketys Inwestments Sp. z o.o.	127.500	1	127.500,00	47,22
Hysek Trading Limited	127.500	1	127.500,00	47,22
Capital Partners S.A.	15.000	1	15.000,00	5,56
Ogółem	270.000	1	270.000,00	100

3/ Zysk bilansowy:

Zarząd proponuje aby wykazaną w rachunku zysku i strat – stratę roku bieżącego w kwocie 12.344,15 zł. pokryć dochodami lat następnych.

4/ Należności i zobowiązania:

Należności wykazane są w sprawozdaniu finansowym w wartościach wymagających zapłaty.

Podział zobowiązań według pozycji bilansu, o przewidywanym okresie spłaty:

a/ zobowiązania z tytułu dostaw i usług kwota 11.480,80 zł.
b/ zobowiązania z tyt. podatków i ubezp. społ. kwota 4.081,27 zł.

Wykazane powyżej zobowiązania stanowią w całości zobowiązania krajowe o okresie spłaty nie dłuższym aniżeli 12 miesięcy.

Zobowiązania wobec budżetu wynikają z zobowiązań dotyczących :
- zaliczek na podatek doch. od wynagrodzeń pracown. kwota 685,00 zł.
- zobowiązań wobec ZUS z tyt. składek ubezpieczeniowych kwota 3.396,27 zł.

5/ Rozliczenia międzyokresowe

Wykazane rozliczenia międzyokresowe stanowią rezerwę na badanie sprawozdania finansowego za 2010r.

II

1/ Przychody i koszty :

a/struktura przychodów:

Przychody ze sprzedaży	2010 r.	%
Sprzedaż towarów i usług	-	-
Przychody operacyjne	-	-
Przychody finansowe	5.920,45	100%
Ogółem przychody	**5.920,45**	**100%**

W związku z czasowym zawieszeniem prowadzenia działalności Spółka osiągnęła przychody tylko z tytułu naliczonych odsetek.

b/ Informacja o kosztach:

Wyszczególnienie kosztów	2010r.	%
Koszty rodzajowe	17.796,51	97,44%
Pozostałe koszty operacyjne	468,09	2,56%
Pozostałe koszty finansowe	-	-
Ogółem koszty	**18.264,60**	**100%**

Dla potrzeb sprawozdawczości – rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariancie porównawczym.

III

Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych:

wyszczególnienie	*Za rok obrotowy*	*W tym kobiety*
Ogółem	0	0
Z tego Zarząd	0	0

IV

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego – zysku brutto

w zł i gr

l.p.	*wyszczególnienie*	*kwota*
1.	Strata bilansowa	**12.344,15**
2.	Koszty niestanowiące koszty uzyskania przychodów	11.670,41
	- zapłacony mandat U.S.	468,09
	- inne wydatki	1.202,32
	- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	10.000,00
3.	Wydatki obciążające koszty roku 2010	4.000,00
	- wypłacone wynagrodzenie z roku 2009	4.000,00
4.	Przychody niepodlegające podatkowi- odsetki naliczone	5.920,45
5.	**Strata podatkowa**	**10.594,19**

V. Zobowiązania warunkowe

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

ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Spółka podlegała kontroli ze strony organów podatkowych. Niektóre z tych kontroli nie zostały jeszcze zakończone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Spółka stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk.

Warszawa, dnia 18.04.2011r.

Sporządził:

.....

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
„AUDITOR"
Jadwiga Zielińska
05-150 Legionowo, ul. Kraszewskiego 1
tel. 774 41 18, fax 784 19

Zarząd:

PREZES ZARZĄDU
Piotr Łysiak

.....

Montu Holding S.A.
ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
NIP: 525-245-37-55 Regon: 141800547

Montu Holding S.A.
ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
NIP: 525-245-37-55 Regon: 141800547

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

Wyszczególnienie	*2009 rok*	*2010rok*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-63.027,10	-1.326,24
I. Wynik finansowy netto	-72.126,55	-12.344,15
II. Korekty o pozycje:	9.099,45	11.017,91
Amortyzacja	3.571,32	0,00
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-1.638,36	0,00
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności i roszczeń	-4.464,86	-2.912,09
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	11.631,35	3.930,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	10.000,00
Pozostałe korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-63.027,10	-1.326,24
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-36.932,96	0,00
I. Wpływy	1.638,36	35.000,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.638,36	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	35.000,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	38.571,32	0,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	3.571,32	0,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	35.000,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	35.000,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)	-36.932,96	35.000,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	100.000,00	0,00
I. Wpływy	100.000,00	0,00
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji oraz dopłat do kapitału)	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II Wydatki	0,00	0,00
Nabycie udziałów akcji własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)	100.000,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	39,94	33.673,76
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	39,94
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)	39,94	33.713,70
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, dnia 18.04.2011r.

PRZEDSIĘBIORSTWO BIEGŁEGO REWIDENTA „AUDITOR" Jadwiga Zielińska

PREZES ZARZĄDU
Piotr Łysiak

ZESTAWIENIE
ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM
MONTU HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
00-203 Warszawa ul. Bonifraterska 17
sporządzone za okres 2010roku

Wiersz	Wyszczególnienie	Kwota za okres (zł, gr.)	
		ubiegły	bieżący
1	2	3	4
I.	**Kapitał (fundusz)własny na początek okresu (BO)** **-korekty błędów podstawowych**	**0,00**	**100.000,00**
Ia	**Kapitał(fundusz)własny na początek okresu(BO) po korekt**	**0,00**	**0,00**
1.	Kapitał(fundusz)podstawowy na początek okresu	0,00	100.000,00
1.1	Zmiany kapitału podstawowego	100.000,00	0,00
	a/ zwiększenie z tytułu	100.000,00	0,00
	- emisji akcji	100.000,00	0,00
	- wpłaty na kapitał	0,00	0,00
	b/ zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) na koniec okresu	100.000,00	100.000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a/ zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
	b/ zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a/ zwiększenie	0,00	0,00
	b/ zmniejszenie	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1	Zmiana kapitału (funduszu)zapasowego	0,00	0,00
	a/ zwiększenie	0,00	0,00
	- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
		0,00	0,00
	b/ zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.1.	Zmiana kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a/ zwiększenie	0,00	0,00
	b/ zmniejszenie	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały(fundusze)rezerwowe-początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów(funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a/ zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
	- odpisu z zysku	0,00	0,00
	b/ zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały(fundusze)rezerwowe- koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych - początek okresu	0,00	0,00
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00

1

	- korekta błędów podstawowych		
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a/ zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
	b/ zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- odpis na fundusz zapasowy	0,00	0,00
	- pokrycie straty z lat poprzednich	0,00	0,00
	- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy	0,00	0,00
	- odpis na fundusz rezerwowy	0,00	0,00
		0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych - koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych - początek okresu - korekty błędów podstawowych	0,00	72.126,55
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	72.126,55
	a/ zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	b/ zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych - koniec okresu	0,00	72.126,55
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych - koniec okresu	0,00	-72.126,55
8.	Wynik netto	-72.126,55	-12.344,15
	a/ zysk netto	0,00	0,00
	b/ strata netto	72.126,55	12.344,15
	c/ odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**27.873,45**	**15.529,30**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**27.873,45**	**15.529,30**

Warszawa, dnia 18.04.2011r.

PREZES ZARZĄDU
Piotr Łysiak

.....

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
„AUDITOR"
Jadwiga Zielińska
-120 Legionowo, ul. Krasińskiego 14
774 41 18 fax 784 19 6
NIP 010017435

Montu Holding S.A.
ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
NIP: 525-245-37-55 Regon: 141800547

2

5.2. Sprawozdanie finansowe Montu Sp. z o.o. za rok obrotowy 2010

Z uwagi na istotność i fakt, iż główna działalność operacyjna w Grupie Montu prowadzona jest przez Montu Sp. z o.o., Emitent prezentuje sprawozdanie finansowe Montu Sp. z o.o. za 2010 rok.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

„MONTU „ SP. Z O.O.
z siedzibą 03-216 Warszawa
ul. Modlińska 6

za rok obrotowy 2010

1. „Montu" Sp. z o.o. z siedzibą 03-216 Warszawa ul. Modlińska 6 została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000313339 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie na czas nieoznaczony.
   Podstawowym rodzajem działalności gospodarczej jest świadczenie usług finansowych, ochroniarskich, przetwarzania danych, i innych zapisanych w umowie Spółki.

2. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres:

   od 01 stycznia 2010roku do 31 grudnia 2010roku.

3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

4. Aktywa i pasywa wyceniane są przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości, w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.

5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych w roku obrotowym zgodnie z dokumentacją przyjętych zasad rachunkowych.

6. Aktywa i pasywa w bilansie na koniec roku obrotowego wykazane są w wartości nominalnej.

7. Spółka Montu Sp. z o.o. środki trwałe i wartości niematerialne i prawne amortyzuje metodą liniową zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

8. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest metodą porównawczą.

9. Spółka Montu Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2010 roku zatrudniała 1 osobę na 1etat.

Warszawa, dnia 28-02-2011r.

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
„AUDITOR"
Jadwiga Zielińska
05-120 Legionowo, ul. Krasińskiego 14B
tel. 774 41 18 fax 784 19 64
REGON 010017435 NIP 536-002-03-2[illegible]

MONTU Sp. z o.o.
ul. Modlińska 6, 03-216 Warszawa
NIP 5242661216, REGON 141570047
KRS 0000313339
tel. (22) 614-59-75, fax (22) 614-26-22

1

DODATKOWE INFORMACJE I WYJAŚNIENIA

I.

1. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz finansowego majątku trwałego:

a/ środki trwałe: - wartość początkowa:

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.10	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.10
Śr .trw .razem:	4.662,29	-	1.515,57	3.146,72
Z tego:				
Maszyny i urządz	4.662,29	-	1.515,57	3.146,72

b/ umorzenie środków trwałych

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.10	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.10
Śr .trw .razem:	4.662,29	-	1.515,57	3.146,72
Z tego:				
Maszyny i urządz	4.662,29	-	1.515,57	3.146,72

c/ wartości niematerialne i prawne: - pozycja nie występuje.

2/ Struktura własności kapitału podstawowego:

Nazwa	Stan 01.01.10	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 21.12.10
Fund.podstaw.	150.000,00	20.000,00	-	170.000,00

Podział kapitału podstawowego między wspólników:

Nazwisko i imię	Ilość udz.	Cena zł.	Wartość	%
Krystyna Pietka	1 565	50,00	78.250,00	46,03%
Jarosław Konieczny	1 015	50,00	50.750,00	29,85%
Aneta Sytek	820	50,00	41.000,00	24,12%
Ogółem	3 400		170.000,00	100%

Na przestrzeni roku, za który sporządzone zostało sprawozdanie, kapitał zakładowy uległ podwyższeniu o kwotę 20.000 zł. poprzez zwiększenie z 3 000 do 3 400 liczby udziałów.

3/ Propozycja podziału wyniku finansowego.

1. Zarząd proponuje, aby wykazanym w rachunku zysków i strat zyskiem netto w kwocie 2.856,35 złotych pokryć stary z lat ubiegłych.

4/ Należności i zobowiązania.

Należności są wykazane w sprawozdaniu finansowym w wartościach nominalnych wynikających z dokumentów sprzedaży. Na przestrzeni roku sprawozdawczego Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących należności.

Podział zobowiązań według pozycji bilansu, o okresie spłaty do 12 miesięcy :

2

a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	kwota	27.983,35 zł.
b) zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społ.	kwota	11.166,54 zł.
c) kredyty i pożyczki	kwota	17.315,05 zł.
d) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	kwota	172,54 zł.
e) pozostałe zobowiązania	kwota	73,20 zł.

Powyższe zobowiązania stanowią w całości zobowiązania bieżące, wykazane są w kwotach wymagających zapłaty.
Zobowiązania budżetowe dotyczą bieżących płatności wynikających z naliczenia składek ZUS za miesiąc grudzień 2010r. oraz podatku VAT i zaliczek na podatek dochodowy od wypłat wynagrodzeń za miesiąc grudzień 2010r.

II

1/ Przychody i koszty

a/ Struktura przychodów :

Przychody	Kwota zł.	Struktura
Sprzedaż wyrobów i usług	101.346,25	98,24%
Ogółem przychody ze sprzedaży	**101.346,25**	**98,24%**
Pozostałe przychody operacyjne	1.813,30	1,76%
Przychody finansowe	0,00	0%
Ogółem przychody	**103.159,55**	**100%**

b/ Informacja o kosztach:

Wyszczególnienie kosztów	Kwota zł.	Struktura
Koszty rodzajowe	96.643,85	96,35%
Razem koszty działalności operacyjn.	**96.643,82**	**96,35%**
Pozostałe koszty operacyjne	3.659,35	3,65%
Koszty finansowe	0,00	0
Ogółem koszty	**100.303,20**	**100%**

Zgodnie z przyjętą w zakładowej polityce rachunkowości zasadą - ewidencja kosztów odbywa się w układzie rodzajowym.

III.

Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych:

Wyszczególnienie	Za rok obrotowy	w tym kobiety
Ogółem	1	0
Zarząd	1	0
Pracownicy administracyjni	0	0

Na przestrzeni roku podatkowego Spółka zatrudniała 1 pracownika.

3

IV

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego - zysku brutto:

w zł i gr

l.p.	*wyszczególnienie*	*kwota*
1.	Zysk bilansowy brutto	**2.856,35**
2.	Koszty niestanowiące kosztów uzysk. przych. ogółem	**3.655,12**
	z tego : odsetki budżetowe	211,07
	podatek VAT nie stanowiący kosztu	718,10
	usługi gastronomiczne, hotelowe i inne wydatki	2.725,95
3.	Koszty obciążające wynik roku podatkowego. -wypłacone wynagrodzenia z 2009r.	**21.872,52**
4.	**Strata podatkowa**	**15.361,05**
5.	**Dochód do opodatkowania**	**0,00**

Warszawa, dnia 28-02-2011r.

Sporządził:

.....

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
„AUDITOR"
Jadwiga Zielińska
05-120 Legionowo, ul. Krasińskiego 14B
tel. 774 41 18 fax 784 19 64
REGON 010017435 NIP 536-304-03-27

Zarząd:

.....

MONTU Sp. z o.o.
ul. Modlińska 6, 03-216 Warszawa
NIP 5242661216, REGON 141570047
KRS 0000313339
tel. (22) 614-59-75, fax (22) 614-26-22

4

MONTU SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
03-216 WARSZAWA ul.MODLIŃSKA 6
NIP: 524-266-12-16

ROK: 2010

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-12	Na koniec ub. roku 2009-12-31
-	A	**Aktywa trwałe**	**0,00**	**0,00**
-	I	**Wartości niematerialne i prawne**	0,00	0,00
	1	**Koszty zakończonych prac rozwojowych**	0,00	0,00
	2	**Wartość firmy**	0,00	0,00
	3	**Inne wartości niematerialne i prawne**	0,00	0,00
	4	**Zaliczki na wartości niematerialne i prawne**	0,00	0,00
-	II	**Rzeczowe aktywa trwałe**	0,00	0,00
-	1	**Środki trwałe**	0,00	0,00
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d)	środki transportu	0,00	0,00
	e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
	2	**Środki trwałe w budowie**	0,00	0,00
	3	**Zaliczki na środki trwałe w budowie**	0,00	0,00
-	III	**Należności długoterminowe**	0,00	0,00
	1	**Od jednostek powiązanych**	0,00	0,00
	2	**Od pozostałych jednostek**	0,00	0,00
-	IV	**Inwestycje długoterminowe**	0,00	0,00
	1	**Nieruchomości**	0,00	0,00
	2	**Wartości niematerialne i prawne**	0,00	0,00
-	3	**Długoterminowe aktywa finansowe**	0,00	0,00
-	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	**Inne inwestycje długoterminowe**	0,00	0,00
-	V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	0,00	0,00
	1	**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**	0,00	0,00
	2	**Inne rozliczenia międzyokresowe**	0,00	0,00
-	B	**Aktywa obrotowe**	**20.291,11**	**9.442,79**
-	I	**Zapasy**	0,00	0,00
	1	**Materiały**	0,00	0,00
	2	**Półprodukty i produkty w toku**	0,00	0,00
	3	**Produkty gotowe**	0,00	0,00
	4	**Towary**	0,00	0,00
	5	**Zaliczki na dostawy**	0,00	0,00
-	II	**Należności krótkoterminowe**	**2.002,99**	**8.069,88**
-	1	**Należności od jednostek powiązanych**	0,00	0,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	-(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	**Należności od pozostałych jednostek**	**2.002,99**	**8.069,88**
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	**1.903,62**	**7.703,38**
	-(1)	do 12 miesięcy	**1.903,62**	**7.703,38**
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnyc	99,37	243,73
	c)	inne	0,00	122,77
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**12.367,67**	**206,22**
-	1	**Krótkoterminowe aktywa finansowe**	12.367,67	206,22
-	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

MONTU SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
03-216 WARSZAWA ul.MODLIŃSKA 6
NIP: 524-266-12-16

ROK: 2010

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-12	Na koniec ub. roku 2009-12-31
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12.367,67	206,22
	-(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12.367,67	206,22
	-(2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	-(3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2		**Inne inwestycje krótkoterminowe**	0,00	0,00
IV		**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	5.920,45	1.166,69
Suma			**20.291,11**	**9.442,79**

Warszawa, 28-02-2011

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
„AUDITOR"
Jadwiga Zielińska
05-120 Legionowo, ul. Krasińskiego 14B
tel. 774 41 18 fax 784 19 64
REGON 010017435 NIP 536-002-03-27

MONTU Sp. z o.o.
ul. Modlińska 6, 03-216 Warszawa
NIP 5242661216, REGON 141570047
KRS 0000313339
tel. (22) 614-59-75, fax (22) 614-26-22

MONTU SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
03-216 WARSZAWA ul.MODLIŃSKA 6
NIP: 524-266-12-16

ROK: 2010

Bilans

PASYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-12	Na koniec ub. roku 2009-12-31
-	A	**Kapitał (fundusz) własny**	**-36.419,57**	**-59.275,92**
	I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**170.000,00**	**150.000,00**
	II	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
	III	**Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
	IV	**Kapitał (fundusz) zapasowy**	**0,00**	**0,00**
	V	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**	**0,00**	**0,00**
	VI	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**	**0,00**	**0,00**
	VII	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**-209.275,92**	**-75.272,15**
	VIII	**Zysk (strata) netto**	**2.856,35**	**-134.003,77**
	IX	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
-	B	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**56.710,68**	**68.718,71**
-	I	**Rezerwy na zobowiązania**	**0,00**	**0,00**
	1	**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**	0,00	0,00
-	2	**Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**	0,00	0,00
	-(1)	długoterminowa	0,00	0,00
	-(2)	krótkoterminowa	0,00	0,00
-	3	**Pozostałe rezerwy**	0,00	0,00
	-(1)	długoterminowe	0,00	0,00
	-(2)	krótkoterminowe	0,00	0,00
-	II	**Zobowiązania długoterminowe**	0,00	0,00
	1	**Wobec jednostek powiązanych**	0,00	0,00
-	2	**Wobec pozostałych jednostek**	0,00	0,00
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d)	inne	0,00	0,00
-	III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**56.710,68**	**68.718,71**
-	1	**Wobec jednostek powiązanych**	0,00	0,00
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	-(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	**Wobec pozostałych jednostek**	56.710,68	68.718,71
	a)	kredyty i pożyczki	17.315,05	35.000,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
-	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27.983,35	20.128,14
	-(1)	do 12 miesięcy	27.983,35	20.128,14
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	73,20	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11.166,54	927,00
	h)	z tytułu wynagrodzeń	172,54	12.663,57
	i)	inne	0,00	0,00
	3	**Fundusze specjalne**	0,00	0,00
-	IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**
	1	**Ujemna wartość firmy**	0,00	0,00
-	2	**Inne rozliczenia międzyokresowe**	0,00	0,00
	-(1)	długoterminowe	0,00	0,00
	-(2)	krótkoterminowe	0,00	0,00
Suma			**20.291,11**	**9.442,79**

Warszawa, 28-02-2011

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
„AUDITOR"
Jadwiga Zielińska
05-120 Legionowo, ul. Krasińskiego 14B
tel. 774 41 18 fax 784 19 64
REGON 010017435 NIP 536-002-03-21

MONTU Sp. z o.o.
ul. Modlińska 6, 03-216 Warszawa
NIP 5242861216, REGON 141570047
KRS 0000313339
tel. (22) 614-59-75, fax (22) 614-26-22

MONTU SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
03-216 WARSZAWA ul.MODLIŃSKA 6
NIP: 524-266-12-16

ROK: 2010

Jednostronny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.			Nazwa pozycji	Na koniec 2010-12	Rok ubiegły
-	A			Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	101.346,25	41.526,08
*		-		od jednostek powiązanych	0,00	0,00
		I		Przychody netto ze sprzedaży produktów	101.346,25	41.526,08
		II		Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie	0,00	0,00
		III		Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
		IV		Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
-	B			Koszty działalności operacyjnej	96.643,85	173.843,06
		I		Amortyzacja	0,00	3.031,14
		II		Zużycie materiałów i energii	83,30	9.370,16
		III		Usługi obce	71.604,04	68.543,30
	-	IV		Podatki i opłaty, w tym:	2.860,07	5.533,20
*			-(1)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
		V		Wynagrodzenia	19.301,36	60.082,52
		VI		Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2.795,08	11.036,54
		VII		Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	16.246,20
		VIII		Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C			Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	4.702,40	-132.316,98
-	D			Pozostałe przychody operacyjne	1.813,30	123,44
		I		Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	500,00	0,00
		II		Dotacje	0,00	0,00
		III		Inne przychody operacyjne	1.313,30	123,44
-	E			Pozostałe koszty operacyjne	3.659,35	1.935,19
		I		Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
		II		Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
		III		Inne koszty operacyjne	3.659,35	1.935,19
	F			Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2.856,35	-134.128,73
-	G			Przychody finansowe	0,00	124,96
	-	I		Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*			-(1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	-	II		Odsetki, w tym:	0,00	124,96
*			-(1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
		III		Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
		IV		Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
		V		Inne	0,00	0,00
-	H			Koszty finansowe	0,00	0,00
	-	I		Odsetki, w tym:	0,00	0,00
*			-(1)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
		II		Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
		III		Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
		IV		Inne	0,00	0,00
	I			Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2.856,35	-134.003,77
-	J			Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
		I		Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
		II		Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	K			Zysk (strata) brutto (I±J)	2.856,35	-134.003,77
	L			Podatek dochodowy	0,00	0,00
	M			Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N			Zysk (strata) netto (K-L-M)	2.856,35	-134.003,77

Warszawa, 28-02-2011

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
„AUDITOR"
Jadwiga Zielińska
05-120 Legionowo, ul. Krasińskiego 14B
tel. 774 41 18 fax 784 19 64

MONTU Sp. z o.o.
ul. Modlińska 6, 03-216 Warszawa
NIP 5242661216, REGON 141570047
KRS 0000313339
tel./fax (22) 614-59-75, fax (22) 614-26-22

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki MONTU Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością w Warszawie w 2010 roku

Warszawa dnia 28 lutego 2011r.

I. Dane Spółki

MONTU Sp. z o.o. została założona 20 sierpnia 2008r. Siedzibą Spółki jest Warszawa. Poniżej prezentujemy ogólne informacje o firmie:

ADRES - ul. Modlińska 6, 03-216 Warszawa

NUMER KRS - 0000313339

REGON - 141570047

NIP – 524-266-12-16

STRONA INTERNETOWA - www.montu.pl

Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz wewnętrznie uchwalonych regulaminów.

Przedmiot działalności MONTU obejmuje głównie:

1. PKD 6619Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
2. PKD 6713Z Działalność pomocnicza finansowana, gdzie indziej niesklasyfikowana

Wartość kapitału zakładowego Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosiła 170 000 zł; (sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieliła się na 3 400 (trzy tysiące czterysta) udziałów o wartości nominalnej 50,0 zł; (pięćdziesiąt) złotych każda.

II. Udziałowcy Spółki

Nazwa Udziałowca	Łączna liczba udziałów	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Krystyna Katarzyna Pietka	1565	46,03%
Aneta Sytek	820	24,12%

Jarosław Konieczny	1015	29,85%

Osoby zarządzające

W dniu 31 maja 2010r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki powołało Pana Piotra Łysiaka na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki

Na koniec okresu obejmującego niniejsze sprawozdanie skład organów spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd Spółki:

1. Piotr Łysiak – Prezes Zarządu

I. Opis działalności spółki.

Spółka Montu został powołana do życia umową spółki w postaci aktu notarialnego dnia 20 sierpnia 2008 r. Działalność rozpoczęła dnia 1 października 2008r. Przedmiotem działalności Spółki jest przygotowywanie raportów informacyjnych na temat obecnych i przyszłych Klientów Banków oraz innych instytucji finansowych oraz pozostałych podmiotów gospodarczych.

Spółka posiada produkty oferujące klientom unikatowe na rynku rozwiązania z zakresu badania wiarygodności Kontrahentów. Sztandarowe produkty spółki to:

1. Raport podstawowy – zawierający potwierdzenie istnienia sprawdzanego podmiotu, dokumentację fotograficzną, odpisy z KRS.
2. Raport pełny – zawierający potwierdzenie istnienia sprawdzanego podmiotu, dokumentację fotograficzną, odpisy z KRS, powiązania kapitałowo osobowe, oraz inne wskazane przez Klienta informacje.
3. Raport majątkowy – zawierający potwierdzenie istnienia sprawdzanego podmiotu, dokumentację fotograficzną, odpisy z KRS, odpisy KW, powiązania kapitałowo osobowe, oraz inne wskazane przez Klienta informacje.
4. Raport medialny o osobie – zawierający publikacje medialne z ostatniego roku.
5. Odpisy i potwierdzenia odpisów KRS i KW

W roku 2010 spółka rozszerzyła swój wachlarz produktów o świadczenie usług w zakresie weryfikacji raportów o osobie z KRS oraz weryfikacji danych CV.

Na dzień sporządzania niniejszej informacji Spółka w dalszym ciągu prowadzi swoją działalność.

II. Informacja o stanie majątkowym i sytuacji finansowej spółki.

W roku 2010 Spółka koncentrowała się na zadaniach związanych z przygotowaniem struktur i narzędzi umożliwiających jej prawidłowe funkcjonowanie. Spółka rozbudowała i zmodernizowała również swój serwis internetowy oferując nowe usługi.

W związku z prognozowaniem uzyskania wysokiej rentowności oraz daleko idącymi planami rozwojowymi Spółka decyzją Zgromadzenia Udziałowców podjęta Uchwałą z dnia 16 grudnia 2010r została zasilona dodatkowym kapitałem zakładowym w wysokości 20.000 zł. Wobec trwającego kryzysu na rynku usług finansowych zamierzenia nie zostały w pełni zrealizowane.

Zysk wykazany na koniec roku 2010r., była wynikiem związanym z prowadzeniem działalności, a także rozwijaniem sieci sprzedaży oraz dochodzeniem przez spółkę do pełnej zdolności operacyjnej w tym okresie oraz z utrzymaniem współpracy z kluczowym klientem.

W 2011 roku spółka prognozuje osiągnięcie zysków brutto.

Spółka na koniec 2010 nie posiada zobowiązań przeterminowanych. Zdolność Spółki do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych nie jest zagrożona. Na koniec 2010r Spółka zatrudniała 1 osobę.

Poniżej syntetyczne przedstawienie najważniejszych pozycji przychodowych, kosztowych i wynikowych spółki (w złotych polskich).

Przychody netto ze sprzedaży	**101.346,25**
Koszty działalności operacyjnej	96.643,85
Zysk z działalności operacyjnej	2.856,35
Zysk netto	2.856,35

Działalność spółki nie wywiera bezpośredniego wpływu na stan środowiska naturalnego.

III. Finansowanie działalności spółki.

Bieżąca działalność Spółki jest finansowana z kapitałów własnych i przychodów ze sprzedaży.

IV. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Ryzyko działalności spółki związane jest z ogólna sytuacją gospodarczą kraju. W przypadku dekoniunktury, która wystąpiła w 2010r. istnieje możliwość opóźnień w płatnościach na rynku a to może spowodować brak zaufania pomiędzy współpracującymi ze sobą podmiotami co przełożyć się może na wzrost ilości zleceń. Duży wpływ na działalność spółki miała stagnacja na rynku finansowym, mniejsza ilość udzielanych kredytów oraz większy nacisk na przedkładanie zabezpieczeń powodowała ograniczanie zleceń firmą zewnętrznym w związku z ograniczaniem kosztów własnych. Jednakże ze względu na przedmiot działalności Spółka ma szansę na większą ilość Klientów w bieżącym roku w związku z ustąpieniem okresu dekoniunktury w kraju. Ryzyko występujące tkwi również w niedostatecznych działaniach sprzedażowych i wymaga intensyfikacji i wyraźnego wsparcia marketingowego.

V. Działania planowane w 2011r.

W naszej ocenie rok 2011 powinien charakteryzować się wzrostem dynamiki sprzedaży i zwiększania wolumenu zleceń w ramach prowadzonej działalności. Koncentracja na określonej grupie klientów (sektor finansowy), którym kryzys finansowy zaostrzył procedury udzielania finansowania oraz wyjście obronną ręką z kryzysu powinno spowodować odblokowanie rynku zewnętrznego oraz częstsze sięganie do źródeł informacji jakim są usługi oferowane przez Spółkę. W osiągnięciu sukcesu powinna pomóc rozbudowa działu sprzedaży (mobilna sprzedaż).

W 2011 r. planowany jest:

1. dalszy rozwój systemu informatycznego
2. rozwój pionu sprzedaży
3. wprowadzenie nowych usług
4. pozyskanie nowych kluczowych klientów

MONTU Sp. z o.o.
ul. Modlińska 6, 03-216 Warszawa
NIP 5242661216, REGON 141570047
KRS 0000313339
tel. (22) 614-59-75, fax (22) 614-26-22

5.3. Skonsolidowane informacje finansowe Emitenta za 1 kwartał 2011 roku

1) Wybrane dane finansowe zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartalne

Wybrane dane finansowe z bilansu

	zł	na 31.03.2011	na 31.03.2010 *
a	kapitał własny	156.577,05	177.873,45
b	należności długoterminowe	0,00	0,00
c	należności krótkoterminowe	31.860,03	10.866,93
d	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10.113,02	964,23
e	zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
f	zobowiązania krótkoterminowe	181.124,12	81.545,42

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

	zł	za I kwartał 2011 roku	za I kwartał 2010 roku *
g	amortyzacja	0,00	0,00
h	przychody netto ze sprzedaży	9.860,00	1.278,70
i	zysk/strata na sprzedaży	-26.224,32	-1.792,42
j	zysk/strata na działalności operacyjnej	-28.960,50	-2.145,10
k	zysk/strata brutto	-28.952,25	-2.145,10
l	zysk/strata netto	-28.952,25	-2.145,10

***** UWAGA – dane porównywalne na 31.03.2010 i za I kwartał 2010 roku są danymi pro forma – uwzględniają sumę odpowiednich pozycji bilansowych Emitenta i spółki zależnej na 31.03.2010 oraz sumę pozycji z rachunku zysków i strat Emitenta – za cały I kwartał 2010 oraz spółki zależnej – za okres od 16 do 31 marca 2010 roku

2) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na wynik skonsolidowany w głównej mierze składają się wyniki finansowe Montu Sp. z o.o. Strata z działalności związana w Montu Sp. z o.o. wynika z inwestycji w sieć sprzedaży oraz zespół, jaką poczyniono w miesiącu lutym i marcu 2011r. (zatrudnienie Dyrektora ds. Sprzedaży, Dyrektora ds. Operacyjnych, detektywów). Związane jest to także ze sprzedażą abonamentowych usług w grudniu 2010r., co przekłada się na koszty realizacji usług abonamentowych w I kwartale 2011r. bez fakturowania przychodów ze sprzedaży. Spółka zależna poczyniła także inwestycje w środki trwałe oraz w promocję swoich usług.

3) Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Pierwszy kwartał 2011 roku był dla Spółki okresem poświęconym na reaktywowaniu działalności operacyjnej Spółki oraz na negocjacje związane z nabyciem udziałów w Montu Sp. z o.o.

W lutym 2011 roku Spółka powołała nowego Prezesa -Pana Piotra Łysiaka i podjęła kluczowe decyzje dotyczące rozwoju i kierunków działania. Jedną z nich była decyzja o debiucie na NewConnect.

W oparciu o produkty Montu Sp. z o.o., Montu Holding S.A. wypracowała plan finansowy na rok 2011 oraz 2012 oraz strategię sprzedaży produktów Montu Sp. z o.o.

W tym celu Montu Sp. z o.o. pod nadzorem Montu Holding S.A. doprowadziła do następujących działań:

- Rozwój działu sprzedaży:
  - Przygotowanie nowych produktów.
  - Nabór na stanowiska Dyrektora Sprzedaży oraz Key Account Managerów w kluczowych dla biznesu regionach Polski.
  - Zakup narzędzi pracy dla wszystkich działów spółki-laptopy, telefony komórkowe, internet bezprzewodowy.
  - Nawiązaniu współpracy dotyczącej obsługi marketingowej z Fast Forward Communication Sp. z o.o.
  - Parafowanie umowy o wynajem floty samochodowej ze spółką 99 Rent.
  - Parafowanie umowy o zakup i wdrożenie CRM z firmą Update Seven S.A.

- Rozwój działu operacyjnego:
  - Nabór na stanowiska Dyrektora ds. operacyjnych oraz koordynatorów terenowych.
  - Parafowanie umów współpracy z ponad 30 licencjonowanymi detektywami z całej Polski.
  - Uzyskanie koncesji detektywistycznej dla Montu Sp. z o.o. wystawionej przez MSWiA.
  - Zabezpieczenie wykonywania działalności detektywistycznej wymaganą ustawowo polisą ubezpieczeniową.

Istotne zdarzenia w MONTU Sp. z o.o.:

- Pozyskanie szeregu nowych drobnych kontrahentów.
- Utrzymanie klientów kluczowych oraz pozyskiwanie z rynku jednorazowych ale regularnych zamówień od różnych klientów.
- Potwierdzenie wiarygodności kredytowej poprzez otrzymanie finansowania zewnętrznego w formie kredytu gotówkowego w Banku Millennium w kwocie 100.000,00 zł.
- Rozpoczęcie rozmów z ponad 10 klientami kluczowymi reprezentującymi najważniejsze instytucje finansowe.

5.4. Jednostkowe informacje finansowe Emitenta za 1 kwartał 2011 roku

1) Wybrane dane finansowe zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartalne

Wybrane dane finansowe z bilansu

	zł	na 31.03.2011	na 31.03.2010
a	kapitał własny	2.331,62	27.873,45
b	należności długoterminowe	0,00	0,00
c	należności krótkoterminowe	9.883,78	4.464,86
d	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	193,52	39,94
e	zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00

f	zobowiązania krótkoterminowe	13.525,68	11.631,35

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

	zł	za 1 kwartał 2011 roku	za 1 kwartał 2010 roku
g	amortyzacja	0,00	0,00
h	przychody netto ze sprzedaży	100,00	0,00
i	zysk/strata na sprzedaży	-12.656,89	0,00
j	zysk/strata na działalności operacyjnej	-13.200,95	0,00
k	zysk/strata brutto	-13.197,68	0,00
l	zysk/strata netto	-13.197,68	0,00

2) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Strata brutto wynika z kosztów jakie Spółka wygenerowała w związku z nabyciem Montu Sp. z o.o. oraz organizacją WZA i procesu wejścia na NewConnect (koszty prawników, notariuszy, opłaty sądowe, itp.) i tak koszty obsługi prawnej wyniosły ok. 7 tys. zł, koszty obsługi księgowej wyniosły ok. 2 tys. zł oraz koszty notariuszy wyniosły ok. 2 tys. zł. Były to główne pozycje kosztowe w Spółce.

3) Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

16 marca 2011r. nastąpił zakup 3 400 udziałów w Montu Sp. z o.o. (stanowiących 100 % kapitału zakładowego) przez Montu Holding S.A. (wtedy pod nazwą Advicone S.A.) za kwotę 170 tys. zł od Ketys Investments Sp. z o.o. (1 700 udziałów) oraz p. Krystyny Katarzyny Pietki (1 700 udziałów).

6. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1 Odpis Emitenta z KRS

CODo WA/08.06/89/2011 Operator: MYŚLIŃSKA KATARZYNA Strona 1 z 7

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Czerniakowska 100
00454 Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 08.06.2011 godz. 09:40:08

Numer KRS: **0000330108**

ODPIS AKTUALNY

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		22.05.2009		
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu	06.06.2011
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/14818/11/632		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	------
3.Firma, pod którą spółka działa	MONTU HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. BONIFRATERSKA, nr 17, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-203, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

CODo WA/08.06/89/2011 Operator: MYŚLIŃSKA KATARZYNA Strona 2 z 7

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.04.2009, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA CIECHOMSKA, UL. BUKOWIŃSKA 22/9, 02-703 WARSZAWA REPERTORIUM A NR 1708/2009
	2	15.03.2011 R., REP. A NR 330/2011, NOTARIUSZ JOANNA KALINA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY ULICY NOWOWIEJSKIEJ 9 W MILANÓWKU ZMIENIONO: §2 UST.1 I 2, §8 UST.1
	3	06.04.2011 R., REP. A NR 2343/2011, NOTARIUSZ MICHAŁ WALKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA MICHAŁ WALKOWSKI, SŁAWOMIR BORZĘCKI SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE §8 UST. 2 - ZMIENIONO §8 UST. 3 I 4 - SKREŚLONO §16 UST. 1 - ZMIENIONO

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	300 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	300000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	300 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

CODo WA/08.06/89/2011 Operator: MYŚLIŃSKA KATARZYNA Strona 3 z 7

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	170000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	30000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		REPREZENTACJA JEDNOOSOBOWA ZARZĄD JEDNOOSOBOWY
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ŁYSIAK
	2.Imiona	PIOTR ADAM
	3.Numer PESEL/REGON	66042109653
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w	NIE

czynnościach?	
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SYTEK
		2.Imiona	KLAWDIUSZ TOMASZ
		3.Numer PESEL	74113011037
	2	1.Nazwisko	MILLER
		2.Imiona	PAWEŁ
		3.Numer PESEL	66121503077
	3	1.Nazwisko	RAJEWSKI
		2.Imiona	ROBERT
		3.Numer PESEL	69050300751
	4	1.Nazwisko	BEDNARCZYK
		2.Imiona	RAFAŁ JERZY
		3.Numer PESEL	70040101296
	5	1.Nazwisko	PIĘTKA
		2.Imiona	TADEUSZ
		3.Numer PESEL	67053002199

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 11, Z, DRUKOWANIE GAZET
	2	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
	3	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWANIEM DO DRUKU
	4	18, 14, Z, INTROLIGATORSTWO I PODOBNE USŁUGI
	5	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
	6	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP. ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
	7	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
	8	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
	9	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	10	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
	11	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA

CODo WA/08.06/89/2011 Operator: MYŚLIŃSKA KATARZYNA Strona 5 z 7

12	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
13	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
14	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
15	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
16	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
17	63, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
18	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
19	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
20	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
21	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
22	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
23	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
24	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
25	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
25	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
27	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
28	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
29	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
30	82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA
31	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
32	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
33	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
34	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
35	66, 11, Z, ZARZĄDZANIE RYNKAMI FINANSOWYMI
36	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
37	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
38	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
39	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
40	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
41	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
42	94, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZACJI KOMERCYJNYCH I PRACODAWCÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

CODo WA/08.06/89/2011 Operator: MYŚLIŃSKA KATARZYNA Strona 6 z 7

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

CODo WA/08.06/89/2011 Operator: MYŚLIŃSKA KATARZYNA Strona 7 z 7

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Warszawa, 08.06.2011 godz: 09:40:08

pieczęć z godłem

Podpis

MYŚLIŃSKA KATARZYNA

Załącznik 2 Treść jednolita statutu Emitenta oraz uchwały zmieniające Statut

1. Aktualny tekst Statutu Emitenta

„TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ”

Postanowienia ogólne

§ 1

Stawający - zwani dalej akcjonariuszami, oświadczają, że zawiązują jako założyciele spółkę akcyjną i ustalają niniejszym brzmienie statutu spółki akcyjnej - zwanej dalej Spółką.

§ 2

1. Firma Spółki brzmi: Montu Holding Spółka Akcyjna.
2. Spółka będzie mogła używać skróconej nazwy Montu Holding S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Do chwili wpisania do rejestru Spółka działa pod firmą ADVICONE Spółka Akcyjna w organizacji.

§ 3

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5

1. Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczpospolitej Polskiej, a przy zachowaniu przepisów obowiązującego prawa - także obszar zagranicy.
2. Na terenie swego działania Spółka może otwierać i prowadzić własne oddziały i zakłady, a za zgodą Rady Nadzorczej także tworzyć nowe Spółki oraz nabywać i zbywać akcje i udziały innych spółek.

§ 6

Założycielami Spółki są:

1) Anna Szczególska,
2) Aneta Szczerba,
3) Marek Kołtun,
4) Mariusz Kołtun,
5) Robert Motyka,
6) Piotr Osipiuk,
7) Janusz Bieniek,
8) Maciej Dembek,
9) Klaudiusz Sytek.

Przedmiot działalności

§ 7

Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest:

1) Drukowanie gazet (PKD 18.11.Z)
2) Pozostałe drukowanie (PKD 18.12.Z)
3) Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku (PKD 18.13.Z)
4) Introligatorstwo i podobne usługi (PKD 18.14.Z)
5) Wydawanie książek (PKD 58.11.Z)
6) Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD 58.12.Z)
7) Wydawanie gazet (PKD 58.13.Z)
8) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z)
9) Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z)
10) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z
11) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z)
12) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z)
13) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)
14) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z)
15) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z
16) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z)
17) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z)
18) Działalność agencji informacyjnych (PKD 63.91.Z)
19) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z)
20) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z)
21) Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z)
22) Leasing finansowy (PKD 64.91.Z)
23) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z)
24) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z)
25) Zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 66.11.Z)
26) Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.Z)
27) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.19.Z)
28) Działalność prawnicza (PKD 69.10.Z)

29) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z)
30) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z)
31) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z)
32) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z)
33) Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z)
34) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji (PKD 73.12.A)
35) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B)
36) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C)
37) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D)
38) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z)
39) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z
40) Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (PKD 82.11.Z)
41) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z)
42) Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z)
43) Działalność organizacji komercyjnych i pracodawców (PKD 94.11.Z).

Kapitał i akcje

§ 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) i dzieli się na 300.000 (trzysta tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 1 zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:
   a) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 0000001 (jeden) do 100000 (sto tysięcy), o wartości nominalnej 1 zł (jeden złotych) każda,
   b) 170.000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B oznaczonych numerami od 0000001 (jeden) do 170000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda,
   c) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii c oznaczonych numerami od 0000001 (jeden) do 0030000 (trzydzieści tysięcy) o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda.
2. Spółka nie może dokonywać zamiany akcji zwykłych na okaziciela na akcje imienne.

§ 9

1. Kapitał akcyjny zebrany zostaje w drodze założenia łącznego pomiędzy założycielami Spółki i wniesiony w formie gotówki.
2. Akcje wydane są za gotówkę i zostają pokryte przed wniesieniem wniosku o zarejestrowanie Spółki w pełnej wartości nominalnej.
3. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty w oznaczonym terminie będzie zobowiązany do zapłacenia Spółce odsetek ustawowych za okres zwłoki.

§ 10

1. Kapitał akcyjny Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, które mogą być pokryte gotówką lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji.
2. Obniżenie kapitału akcyjnego Spółki może nastąpić przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub umorzenie akcji.
3. Obniżenie kapitału akcyjnego nie może nastąpić poniżej prawnie ustalonego minimum dla wysokości tego kapitału, jak również dla wartości nominalnej akcji.

§ 11

Akcje są zbywalne oraz mogą być przedmiotem zastawu.

§ 12

1. Akcja może być umorzona.
2. Umorzenie akcji bez zachowania przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego może być dokonane jedynie z czystego zysku.
3. Jeżeli umorzenie akcji jest dokonywane z czystego zysku, następuje na mocy uchwały Walnego Zgromadzenie po zatwierdzeniu bilansu rocznego Spółki i wyznaczeniu dywidendy, według wartości bilansowej za rok obrachunkowy. Sposób wypłaty za umorzone akcje ustala Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej.

Władze Spółki

§ 13

Władzami Spółki są:

a) Walne Zgromadzenie,
b) Rada Nadzorcza,
c) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 14

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, przynajmniej raz w roku, najpóźniej w ciągu pięciu miesięcy po upływie każdego roku obrachunkowego.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w trybie określonym przez Kodeks Spółek Handlowych. Dodatkowo Walne Zgromadzenia może zostać zwołane poprzez ogłoszenie w gazecie codziennej o zasięgu ogólnopolskim. Jako to medium Spółka wybrała dziennik Rzeczpospolita.

4. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez ustanowionego na piśmie pełnomocnika.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) część kapitału akcyjnego.
6. Zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
7. W przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust.2. albo jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust.3. mimo upływu terminu określonego w ust.4. - Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo do jego zwołania przysługuje radzie Nadzorczej.
8. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w siedzibie oddziału, w granicach Państwa.
9. Akcjonariusze mają prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu według zasady, że akcja zwykła daje prawo do jednego głosu. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały przy udziale akcjonariuszy przedstawiających co najmniej ¼ (jedna czwarta) części kapitału akcyjnego.
10. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub statut nie stanowią inaczej. Uchwała w sprawie zmiany statutu, w tym zmiany wysokości kapitału akcyjnego Spółki oraz połączenia bądź rozwiązania Spółki wymagają większości ¾ (trzy czwarte) głosów oddanych.
11. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym z osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego.

§ 15

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:

a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych za poprzedni rok obrotowy;
b) podziału zysku oraz pokrycia straty za rok ubiegły;
c) udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
d) zmiany statutu;
e) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
f) wyłączenia prawa poboru akcji nowych emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy;
g) połączenia, podziału, rozwiązania, przekształcenia lub likwidacji Spółki;
h) umarzania akcji;
i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
j) zatwierdzania regulaminu działania Rady Nadzorczej;
k) tworzenia lub likwidacji funduszy oraz kapitałów Spółki;
l) innych określonych w statucie i w przepisach kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza

§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym jednak, że członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powoływani są na jeden rok.
3. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybrani.
4. W przypadku ustąpienia członka Rady Nadzorczej w czasie trwania jej kadencji, skład Rady Nadzorczej może być uzupełniony do wymaganej liczby członków przez samą Radę Nadzorczą pod warunkiem zatwierdzenia zmian na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.
5. Rada Nadzorcza uchwala szczegółowy regulamin swego działania.

§ 17

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego i jego zastępcę na swoim pierwszym posiedzeniu, w tajnym głosowaniu, zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe prawa i obowiązki tylko osobiście i w sposób łączny.

§ 18

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy tym posiedzeniom przewodniczący, a w razie jego nieobecności zastępca przewodniczącego.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy mu do chwili wyborów nowego przewodniczącego.
3. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady oraz obecność co najmniej ½ (jedna druga) liczby członków.
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych.
5. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
7. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 5 i 6 nie dotyczy powołania członków Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.
8. W przypadku braku quorum na posiedzeniu Rady Nadzorczej, przewodniczący wyznaczy następne posiedzenie, które odbędzie się nie później niż w terminie 14 dniu od posiedzenia, które nie odbyło z powodu braku quorum.
9. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 19

1. Rada Nadzorcza może wyrazić opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami.

2. Zarząd ma obowiązek powiadomić radę Nadzorczą o zajętym stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady, w terminie dwutygodniowym.
3. Rada Nadzorcza kontroluje w sposób bezpośredni działania Zarządu oraz wykonuje stały nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki w zakresie ustalonymi przepisami kodeksu spółek handlowych i niniejszego statutu. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach, należy:
   a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki;
   b) czasowe zawieszenie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków w czynnościach;
   d) ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu;
   e) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki;
   f) udzielanie członkom Zarządu na zaangażowanie w działalność konkurencyjną;
   g) udzielenie zgody na powołanie prokurenta;
   h) zatwierdzenie zmiany standardów i zasad rachunkowości obowiązujących w spółce;
   i) wybór rewidenta Spółki;
   j) udzielanie zgody na zawarcie umowy lub innej transakcji wykraczających poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki lub nieprzewidzianych budżetem, których łączna wartość przekracza 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych);
   k) zatwierdzanie rocznego budżetu i biznes planu;
   l) udzielenie zgody na nabycie, zbycie, wydzierżawienie i rozporządzanie jakimikolwiek składnikami majątku lub aktywami Spółki, których wartość przekracza 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych);
   m) zaciąganie przez spółkę wszelkich zobowiązań finansowych o jakimkolwiek charakterze, których wartość przekracza limity zatwierdzone przez radę Nadzorczą;
   n) udzielenie zgody na połączenie lub konsolidację z innym podmiotem;
   o) opiniowanie wniosku o likwidację spółki przed jego przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu;
   p) opiniowanie proponowanych zmian Umowy Spółki przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu;
   q) udzielanie zgody na udzielenie poręczenia, podpisanie w imieniu Spółki jakichkolwiek weksli zabezpieczających zobowiązania osób lub podmiotów trzecich oraz podjęcie wszelkich czynności mających na celu zabezpieczenie zobowiązań innych osób lub podmiotów, których wartość przekracza 50.000 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
   r) udzielanie zgody na nabycie udziałów/akcji lub zawiązanie jakiejkolwiek Spółki lub przystąpienie do wspólnego przedsięwzięcia,
   s) zatwierdzenie limitów wszelkiego zadłużenia Spółki oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów;
   t) zatwierdzanie limitu kwoty obciążeń na składnikach majątkowych Spółki (zastawów, hipotek lub innych obciążeń) oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów;
   u) ustanowienie przez Spółkę obciążeń na składnikach jej majątku, w przypadku gdy wartość takich obciążeń przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą;

v) udzielanie zgody na zawarcie umowy dotyczącej podstawowej działalności Spółki, której wartość przekracza PLN 100 000 (sto tysięcy złotych); udzielanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub prawa na dobrach niematerialnych, w szczególności własności intelektualnych;

w) udzielanie zgody na wprowadzenie i zmianę regulaminu pracy, regulaminu wynagrodzeń lub innych regulaminów dotyczących ogólnych warunków zatrudnienia w Spółce;

x) udzielanie zgody na podpisanie jakiegokolwiek układu zbiorowego pracy;

y) opiniowanie wniosku o zatrudnienie osób, których zasadnicze wynagrodzenie (bez premii, prowizji itp.) wynosić będzie kwotę wyższą niż 15 000 PLN (piętnaście tysięcy złotych) brutto miesięcznie;

z) udzielenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy, w której drugą stroną jest Podmiot Powiązany z udziałowcem Factor Management Team Sp. z o.o.

Zarząd

§ 20

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, na czele z prezesem Zarządu.
2. Zarząd Spółki wybiera i odwołuje Rada Nadzorcza.
3. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, przy czym członkowie pierwszego Zarządu mogą być powołani najwyżej na dwa lata.

§ 21

Zarząd Spółki kieruje jej działalnością i reprezentuje ją na zewnątrz.

Szczegółowy tryb działania Zarządu, a także wykaz spraw wymagających uchwały Zarządu oraz spraw, które mogą być załatwiane przez poszczególnych jego członków określi regulamin Zarządu.

Regulamin ten uchwala Zarząd na wniosek prezesa Zarządu, a zatwierdza Rada Nadzorcza Spółki.

§ 22

W przypadku, gdy Zarząd będzie wieloosobowy, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Gospodarka Spółki

§ 23

1. Spółka prowadzi księgowość według polskich standardów rachunkowości.
2. Rachunkowość Spółki może również dodatkowo być prowadzona według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub US GAAP.
3. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
4. Pierwszy rok obrachunkowy Spółki zaczyna się z dniem rejestracji Spółki i kończy się 31 grudnia 2009 roku.

§ 24

Zarząd Spółki zobowiązany jest w ciągu czterech miesięcy po upływie roku obrachunkowego sporządzić i złożyć organom Nadzorczym Spółki bilans na ostatni dzień roku obrachunkowego, rachunek zysków i strat za rok ubiegły oraz dokładne, pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

§ 25

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wynikającym z bilansu rocznego działalności, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału.
2. Czysty zysk Spółki przeznacza się na:

a) kapitał zapasowy Spółki,
b) dywidendę dla akcjonariuszy,
c) inwestycje,
d) kapitały rezerwowe tworzone w Spółce,
e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

3. Kapitały rezerwowe tworzy się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, a regulaminy ich wykorzystania uchwala Zarząd
4. Terminy wypłat dywidend ustala i ogłasza Zarząd Spółki. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu 60 dni od dnia zatwierdzenia bilansu rocznego Spółki.

Postanowienia końcowe

§ 26

W sprawach nie uregulowanym niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych oraz kodeksu cywilnego.
Wszelkie spory, jakie powstaną na tle niniejszego statutu rozpatrywane będą przez sąd właściwy ze względu na siedzibę spółki.

§ 27

Wypisy tego aktu należy wydawać w dowolnej ilości również nabywcom akcji imiennych i władzom Spółki."

2. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją uchwały WZ Emitenta w przedmiocie zmiany Statutu, które nie są zarejestrowane przez sąd.

Załącznik 3 Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Serii A	100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł. Akcje Serii A są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect.
Akcje Serii B	170.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje Serii B są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect.
Akcje Serii C	30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje Serii C są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect.
Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku NewConnect
Autoryzowany Doradca	Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa, o kapitale zakładowym 700.000 zł, w pełni opłaconym, wpisany do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000065126.
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy Dokument Informacyjny Emitenta sporządzony na potrzeby wprowadzenia 100.000 Akcji Serii A, 170.000 Akcji Serii B i 30.000 Akcji Serii C do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.
Emitent, Spółka	Montu Holding S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem 00-203 Warszawa, ul. Bonifraterska 17, o kapitale zakładowym 300.000 zł, w pełni opłaconym, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000330108.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa Montu, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa Montu	Montu Holding S.A. wraz ze spółką Montu Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na WZ
KDPW, Depozyt, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSiG	Monitor Sądowy i Gospodarczy
Montu Sp. z o.o. Spółka Zależna Emitenta -	Montu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Modlińska 6, 03-216 Warszawa, o kapitale zakładowym 170.000 zł, w pełni opłaconym, wpisana do rejestru przedsiębiorców 10.09.2008 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000313339
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
pcc	Podatek od czynności cywilnoprawnych
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Montu Holding S.A.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 211 poz. 1384)
Ustawa o ochronie konkurencji	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów

	finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późn.. zm.)
Ustawa pdof	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 Nr 14 poz. 176 z późn. zm.)
Ustawa pdop	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54 poz. 654 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ	Walne Zgromadzenie
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie