

Dokument Informacyjny



Security System Integration Spółka Akcyjna

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii C
do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu 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. (ryнку podstawowym lub równoległym).

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

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

Autoryzowany Doradca



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego
5 września 2008

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Autoryzowany Doradca

Tabela 1 Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	CEE Capital Sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 71 79 11 555
Faks:	+48 71 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	info@ceecapital.pl
Adres strony internetowej:	www.ceecapital.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Adrian Dzielnicki – Prezes Zarządu
Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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.)

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.

W Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Adrian Dzielnicki
Prezes Zarządu

Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU
Wojciech Gudaszewski

Wiceprezes Zarządu

Emitent

Tabela 2 Dane Emitenta

Firma:	SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka Akcyjna
Siedziba:	Bielany Wrocławskie
Adres:	ul. Irysowa 4, Bielany Wrocławskie 55 – 040 Kobierzyce
Telefon:	+48 71 33 07 900
Faks:	+48 71 33 07 906
Adres poczty elektronicznej:	ssi@ssisa.pl
Adres strony internetowej:	www.ssisa.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Krzysztof Koziej – Prezes Zarządu
Bartłomiej Śliwa – Członek Zarządu

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta

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


S.A.
Prezes Zarządu
mgr inż. Krzysztof Koziej

Prezes Zarządu


S.A.
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Działu Realizacji
Bartłomiej Śliwa

Członek Zarządu

Spis treści

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	2
1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i pocztą elektroniczną i identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	6
2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	6
2.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalną i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie	6
2.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....	6
2.3 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	9
3 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	12
3.1 Streszczenie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	12
3.2 Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych	15
3.3 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy	20
3.4 Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	20
4 Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	20
4.1 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	20
4.2 Autoryzowany Doradca	21
4.3 Podmioty dokonujące badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	22
5 Wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe Emitenta, obejmujące między innymi kapitalizację i zobowiązania, za ostatni rok obrotowy, za który emitent sporządził sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, oraz dane śródroczne, jeżeli emitent publikował je na swoim rynku, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.....	23
5.1 Wybrane śródroczne dane finansowe	23
5.2 Wybrane roczne dane finansowe Emitenta za 2007 r.	24
6 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi.....	25
6.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	25

6.2	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	27
6.3	Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe	28
7	Zwięzłe informacje o Emitencie	28
7.1	Historia Emitenta	28
7.2	Działalność prowadzona przez Emitenta	31
7.3	Akcjonariusze Emitenta posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu	43
8	Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu	44
8.1	Informacje o kapitale zakładowym	44
8.2	Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu	45
8.3	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	45
8.4	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	45
8.5	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 oraz wskazanie organu, który je wydał	46
8.6	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	46
8.7	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	46
8.8	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	46
8.9	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	46
8.10	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	47
8.11	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	47
9	Termin ważności Dokumentu Informacyjnego	47
10	Wskazanie trybu i sposobu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w dokumencie informacyjnym, w terminie jego ważności, będą udostępniane do publicznej wiadomości	48
11	Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe	48
12	Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami	48
13	Załączniki	49
13.1	Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru	49
13.2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	57
13.3	Definicje i objaśnienia skrótów	63
13.4	Sprawozdanie finansowe za 2007 rok	66

1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej i identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Tabela 3 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	SECURITY SYSTEM INTEGRATION S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Bielany Wrocławskie
Adres:	ul. Irysowa 4, Bielany Wrocławskie 55-040 Kobierzyce
Telefon:	+48 71 33 07 900
Faks:	+48 71 33 07 906
Adres poczty elektronicznej:	ssi@ssisa.pl
Adres strony internetowej:	www.ssisa.pl
NIP:	8992522503
REGON:	933034637
KRS:	0000289763

Źródło: Emitent

2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

2.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalną i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł każda;

Łączna wartość nominalna akcji serii C wynosi 100.000,00 zł.

Z instrumentami wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne uprzywilejowania.

W związku z wykonaniem uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 kwietnia 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda, zaoferowano 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) akcji serii C. Akcje serii C zaoferowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na poziomie 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy) za jedną akcję. Subskrypcja prywatna trwała od 29.05.2008 r. do 30.05.2008 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objęte zostało 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) akcji serii C. Akcje zostały objęte przez inwestora branżowego – WASKO S.A. z siedzibą w Gliwicach. Łączne szacunkowe koszty oferty wyniosły 93.980 zł, z czego koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły 90.000 zł, koszty sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły 1000 zł, natomiast koszty promocji oferty 2.980 zł.

2.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

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

▪ **Akcje serii C**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 18 kwietnia 2008 r. przyjęło uchwałę nr 15 będącą podstawą prawną emisji akcji serii C oraz uchwałę nr 16 będącą podstawą prawną ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu akcji serii C. Uchwały te stanowią co następuje:

UCHWAŁA NR 15
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Security System Integration Spółka Akcyjna
z siedzibą w Bielanach Wrocławskich
podjęta dnia 18 kwietnia 2008 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C i D oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, przy emisji akcji serii C i D

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, w oparciu o art. 395 § 5 KSH w związku z art. 431 §1 i §2 pkt I KSH, uchwała co następuje:

§ 1. Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się w drodze emisji prywatnej kapitał zakładowy Spółki z kwoty 735.000,00 zł (słownie: siedemset trzydzieści pięć tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 915.000,00 zł (słownie: dziewięćset piętnaście tysięcy złotych), to jest o kwotę nie większą niż 180.000,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję:
 - a) nie więcej niż 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda, o numerach od numeru C 00.000.001 do numeru nie wyższego niż C 12.000.000,
 - b) nie więcej niż 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda, o numerach od numeru D 0.000.001 do numeru nie wyższego niż D 6.000.000.
2. Akcje zostaną pokryte w następujący sposób:
 - a) akcje serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego,
 - b) akcje serii D zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcje serii C i D będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2008, to jest od dnia 01.01.2008 roku.
4. Akcje zostaną zaoferowane w następujący sposób:
 - a) akcje serii C zostaną zaoferowane zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 1) Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej,
 - b) akcje serii D zostaną zaoferowane zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 1) Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej,
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały w szczególności do:
 - a) Ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C i D,
 - b) Zawarcia umów o objęciu akcji serii C i D w trybie subskrypcji prywatnej.
6. Umowy objęcia akcji serii C zostaną zawarte w terminie do 31.05.2008 roku.
7. Umowy objęcia akcji serii D zostaną zawarte w terminie do 30.06.2008 roku.
8. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych).
9. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

§ 2. Wyłączenie prawa poboru

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki sporządzoną w dniu 10.03.2008 roku, zgodnie z art.433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii C i D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii C i D jest cel emisji akcji serii C i D jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii C i D środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Spółki - uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki - wyłączenie prawa poboru akcji serii C i D przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalania ceny emisyjnej akcji serii C i D.

§ 3. Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 16

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Security System Integration Spółka Akcyjna
z siedzibą w Bielanych Wrocławskich
podjęta dnia 18 kwietnia 2008 r.**

**w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie
do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez Spółkę Giełda
Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A. akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii C i D oraz PDA serii C i D oraz
dematerializacji akcji serii C i D
oraz PDA serii C i D**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, w oparciu o art. 395 § 5 KSH w związku z art. 12 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 wraz z późniejszymi zmianami), w związku z art. 5 ust. 1 - 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami), uchwała co następuje:

§ 1. Zgoda Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Security System Integration S.A. w Bielanych Wrocławskich wyraża zgodę na:

1. ubieganie się o wprowadzenie akcji serii C i D oraz Praw do Akcji serii C i D (PDA serii C i D) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U z 2005r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (GPW),
2. złożenie akcji Spółki serii C i D oraz PDA serii C i D do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (KDPW),
3. dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii C i D oraz PDA serii C i D w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

§ 2. Upoważnienia dla Zarządu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Security System Integration S.A. w Bielanych Wrocławskich upoważnia Zarząd Spółki do:

1. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii C i D, a także Praw do Akcji serii C i D (PDA serii C i D) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), przez Spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, złożenia akcji

- Spółki serii C i D oraz PDA serii C i D do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (KDPW),
2. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii C i D oraz PDA akcji serii C i D, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii C i D, a także Praw do Akcji serii C i D (PDA serii C i D).

§ 3. Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

2.3 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

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

2.3.1 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy 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:

- 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 o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

2.3.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- kwotę podatku uiszczonego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W przypadku braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- zwalnia się od podatku dochodowego spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt.1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt.2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt.1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt.2 albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt.2

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 3 ustawy podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

- płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

2.3.3 Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych.

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

2.3.4 Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych.

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

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

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

2.3.5 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

2.3.6 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi” jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

2.3.7 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

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

3.1 Streszczenie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 k.s.h. akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo.

Prawa akcjonariusza dotyczące Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 400 § 1 k.s.h. akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia bądź umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych akcji. Każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu. Głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zgodnie z art. 407 § 2 k.s.h. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 410 § 1 k.s.h., niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 § 3 k.s.h. wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu te części akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 k.s.h. akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 k.s.h. Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 k.s.h. w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 k.s.h., akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 k.s.h. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 k.s.h. wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do udziału w zysku Spółki

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 k.s.h. mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne

Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie. Wszystkie akcje serii C są równe w prawach. Zgodnie z art. 348 § 3 k.s.h. dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 k.s.h. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział I Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW, który przekazuje dalej środki z tytułu dywidendy na rachunki uczestników KDPW (domów maklerskich i banków prowadzących rachunki inwestycyjne), a ci na rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy. Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie banki prowadzące rachunki inwestycyjne).

a) Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2008 zgodnie z §1 ust. 3 uchwały nr 15 z dnia 18.04.2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii A, B i C są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

b) Określenie polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy

Polityka dywidendy Emitenta będzie zgodna z zasadami, mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki, których akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym. Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z KDPW.

Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki, jej zapotrzebowania na środki finansowe oraz wymogów adekwatności kapitałowej obowiązujących firmy inwestycyjne. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta, podtrzymuje stanowisko przedstawione w Dokumencie Informacyjnym z dnia 29 października 2007 r. i będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki.

Prawo poboru

W przypadku nowej emisji, zgodnie z art. 433 § 1 k.s.h., akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 k.s.h., po spełnieniu określonych kryteriów Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, tak mówi art. 468 § 1 k.s.h. W myśl art. 474 § 1 k.s.h., po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 k.s.h., dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na Akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela.

3.2 Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych

Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje, żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

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

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku nie wykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

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

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

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

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

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

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

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

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

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

Nie istnieją inne, niż wskazane w punktach powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Na podstawie art. 159 oraz 161 ust. 3 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

W związku z powyższym członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek 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 instrumentami finansowymi.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,

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

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz Emitenta. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, na koniec dnia rozliczenia, nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie publicznej, każdy:

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

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zgodnie z art. 87 ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
 - zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
 - nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
 - uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
 - dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,
- b) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

- inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- d) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec Emitentów wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,
- e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt e) i f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt e), domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

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

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt d) powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88 ustawy o ofercie publicznej obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 89 ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie

lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie publicznej.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

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

3.3 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z instrumentami finansowymi wprowadzanymi do Alternatywnego Systemu Obrotu, na podstawie niniejszego dokumentu nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

3.4 Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

W opinii Zarządu Spółki i zgodnie z jego najlepszą wiedzą, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych nie jest zobligowany do przekazania innych informacji, niż wynikające z zapisów pkt. 3.2 niniejszego dokumentu.

4 Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

4.1 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

W skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wchodziły osoby wskazane w punktach podanych poniżej.

4.1.1 Zarząd

Tabela 4 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Krzysztof Koziej	Prezes Zarządu	14.09.2007	14.09.2010
Bartłomiej Śliwa	Członek Zarządu	14.09.2007	14.09.2010

Zgodnie z postanowieniami art. 8 Statutu Zarząd Emitenta składa się od jednego do trzech osób jego kadencja trwa trzy lata. Zarząd powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Zarząd Emitenta jest powoływany przez Radę Nadzorczą, która jednocześnie określa liczbę członków Zarządu na każdą kadencję z wyjątkiem pierwszego Zarządu Emitenta, który został powołany przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształcanej.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta, to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 14.09.2007 roku (to jest z dniem podjęcia uchwały o przekształceniu Spółki) i zakończy się z dniem 14.09.2010 roku.

Aktualny Zarząd Emitenta jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi Pan Krzysztof Koziej jako Prezes Zarządu oraz Pan Bartłomiej Śliwa jako Członek Zarządu.

4.1.2 Rada Nadzorcza

Tabela 5 Rada nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Rafał Stelmaszczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	14.09.2007	14.09.2009
Aleksander Demczuk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	14.09.2007	14.09.2009
Piotr Kobel	Członek Rady Nadzorczej	14.09.2007	14.09.2009
Anna Garwol	Członek Rady Nadzorczej	14.09.2007	14.09.2009
Władysław Garwol	Członek Rady Nadzorczej	14.09.2007	14.09.2009

Źródło: Emitent

Zgodnie z art. 9 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powołanych na wspólną dwuletnią kadencję. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Ponadto, Statut Emitenta przewiduje, że przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej, a w przypadku gdy jeden z akcjonariuszy posiada pakiet akcji Spółki, dający mu więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, powinno być niezależnymi członkami Rady Nadzorczej. Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej są osoby, które nie są akcjonariuszami lub pracownikami Spółki oraz które są wolne od powiązań ze Spółką, jeśli powiązania te mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 14.09.2007 roku (to jest z dniem podjęcia uchwały o przekształceniu Spółki) i zakończy się z dniem 14.09.2009 roku.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta obecnej kadencji wchodzi:

- Rafał Stelmaszczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aleksander Demczuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Kobel – Członek Rady Nadzorczej
- Anna Garwol – Członek Rady Nadzorczej
- Władysław Garwol – Członek Rady Nadzorczej

4.2 Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest spółka CEE Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Tabela 6 Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	CEE Capital Sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kiełbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 71 79 11 555
Faks:	+48 71 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	info@ceecapital.pl
Adres strony internetowej:	www.ceecapital.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Adrian Dzielnicki – Prezes Zarządu
Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

4.3 Podmioty dokonujące badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2007 r. był Zespół Biegłych Rewidentów FABER Sp. z o.o.

Tabela 7 Dane podmiotu badającego sprawozdania finansowe Emitenta

Firma:	Zespół Biegłych Rewidentów FABER Sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. J. Piłsudskiego 89, 50-019 Wrocław
Nr wpisu:	Jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 830
Telefon:	+48 71 343 32 17
Faks:	+48 71 343 05 06
Adres poczty elektronicznej:	poczta@faber.com.pl
Adres strony internetowej:	faber.com.pl

Źródło: Emitent

Biegłymi rewidentami dokonującymi badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2007 rok były:

- Pani Teresa Kujawińska – Biegły Rewident numer ewidencyjny 2033
- Pani Alina Kusz – Biegły Rewident numer ewidencyjny 10849

5 Wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe Emitenta, obejmujące między innymi kapitalizację i zobowiązania, za ostatni rok obrotowy, za który emitent sporządził sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, oraz dane śródroczne, jeżeli emitent publikował je na swoim rynku, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

5.1 Wybrane śródroczne dane finansowe

Tabela 8 Wybrane pozycje bilansowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Dane na dzień 30.06.2008
A. Aktywa trwałe	962
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	486
III. Należności długoterminowe	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	443
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33
B. Aktywa obrotowe	11 530
I. Zapasy	1 967
II. Należności krótkoterminowe	4 669
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 748
IV. Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe	146
AKTYWA RAZEM	12 492
A. Kapitał (fundusz) własny	5 693
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	735
II. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	712
III. Zysk (strata) netto	393
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 799
I. Rezerwy na zobowiązania	47
II. Zobowiązania długoterminowe	143
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 610
PASYWA RAZEM	12 492

Źródło: Emitent

Tabela 9 Wybrane pozycje rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Dane na dzień 30.06.2008
Przychody netto ze sprzedaży	3 054
Koszty działalności operacyjnej	2 837
Przychody finansowe	331
Koszty finansowe	30
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	501
Zysk (strata) brutto	501
Podatek dochodowy	108
Zysk (strata) netto	393

Źródło: Emitent

Tabela 10 Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Dane na dzień 30.06.2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 222
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	165
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 236
Przepływy pieniężne netto razem	1 850

Źródło: Emitent

5.2 Wybrane roczne dane finansowe Emitenta za 2007 r.

Tabela 11 Wybrane pozycje bilansowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Dane na dzień 31.12.2008
C. Aktywa trwałe	624
VI. Wartości niematerialne i prawne	-
VII. Rzeczowe aktywa trwałe	341
VIII. Należności długoterminowe	-
IX. Inwestycje długoterminowe	261
X. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23
D. Aktywa obrotowe	6 741
V. Zapasy	1 122
VI. Należności krótkoterminowe	2 652
VII. Inwestycje krótkoterminowe	2 882
VIII. Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe	84
AKTYWA RAZEM	7 365
C. Kapitał (fundusz) własny	5 393
IV. Kapitał (fundusz) podstawowy	735
V. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	7
VI. Zysk (strata) netto	704
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 972
IV. Rezerwy na zobowiązania	2
V. Zobowiązania długoterminowe	65
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	1 04
PASYWA RAZEM	7 365

Źródło: Emitent

Tabela 12 Wybrane pozycje rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Dane na dzień 31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży	5 761
Koszty działalności operacyjnej	4 924
Przychody finansowe	28
Koszty finansowe	68
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	805
Zysk (strata) brutto	805
Podatek dochodowy	101
Zysk (strata) netto	704

Źródło: Emitent

Tabela 13 Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Dane na dzień 31.12.2007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 221
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-558
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 971
Przepływy pieniężne netto razem	2 191

Źródło: Emitent

6 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

6.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

▪ Ryzyko związane z celami strategicznymi

Emitent prowadzi działalność na rynku usług budowlano – montażowych. Ze względu na to, że działalność ta jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, stosunek podaży i popytu, dynamiczny rozwój technologiczny), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych, do których należą przede wszystkim stworzenie grupy kapitałowej oraz ekspansja na rynki wschodnie.

W związku z powyższym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo – majątkową oraz na wyniki Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

▪ Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa posiadającego znaczne doświadczenie i wysokie kwalifikacje. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Emitent kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, które będą aktywizowały pracowników i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Emitenta.

▪ Ryzyko związane z sezonowością przychodów

Spółka notuje sezonowość przychodów ze sprzedaży charakterystyczną dla firm podwykonawczych związanych z rynkiem budowlanym objawiającą się tym, iż większa część przychodów Spółki generowana jest w drugiej połowie roku kalendarzowego oraz znacznie niższym poziomem przychodów w pierwszym półroczu. Sezonowość ta jest skutkiem uzależnienia od warunków atmosferycznych oraz harmonogramu robót budowlanych danych kontraktów, które powodują iż większość prac budowlanych jest wykonywana w miesiącach kwiecień – listopad. Dodatkowo większość kontraktów kończy się w IV kw. roku ze względu na wydatkowanie zabudżetowanych środków finansowych przez Inwestora w danym roku. Ponadto czas realizacji inwestycji trwa średnio ok. 6 miesięcy. W przypadku zaistnienia trudnych warunków pogodowych, pojawia się ryzyko konieczności zmiany harmonogramu robót i wydłużenia terminu realizacji projektu, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe naszej Spółki. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka tworzy harmonogram wykonywania odpowiednich robót uwzględniając przy tym warunki atmosferycznych i pory roku.

▪ Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

Na podstawie umów ramowych z kontrahentami Spółka SSI S.A. jest narażona na kary umowne w przypadku braku wywiązania się ze zobowiązań umownych. Zleceniobiorcom przysługują prawa bądź do naprawy gwarancyjnej bądź do wypłaty odszkodowania. Zaistnienie sytuacji, rodzących zobowiązanie z tytułu kary umownej a może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki. W ramach podpisywanych umów, zapisy odnoszące się do kar umowny przeważnie przewidują poziomie roszczenia w wysokości 10 – 20% kontraktu za odstąpienie od umowy oraz 0,5 – 1,0% kontraktu za każdy dzień opóźnienia w realizacji kontraktu. Na dzień sporządzenia raportu SSI S.A. nie była obciążona żadnymi karami. Ponadto Spółka SSI S.A. posiada polisę ubezpieczeniową o numerze 901001212905 obejmującą okres ubezpieczenia od 29.11.2007 r. do 28.11.2008 r., z sumą ubezpieczenia wynoszącą 1 000 000,00 zł. Zakres ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną za szkody na osobie lub w mieniu (damnum emergens i lucrum cessans) wyrządzone osobom trzecim w następstwie ryzyk określonych w umowie ubezpieczenia.

▪ **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników**

Działalność Spółki oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pracowników. Znaczny popyt na specjalistów z branż, w których operuje Spółka oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Emitenta projektów oraz na zapewnienie przez Emitenta odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników finansowych. W celu minimalizacji zagrożenia utraty kluczowych pracowników Emitent stwarza przyjazne warunki pracy oraz możliwości do zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej kadry. Ponadto Spółka na bieżąco monitoruje swoje potrzeby w zakresie zatrudnienia prowadząc rekrutację nowych pracowników.

▪ **Ryzyko związane z wycofaniem z produkcji niektórych podzespołów elektronicznych**

Emitent zarówno w działalności operacyjnej jak i w swoich produktach wykorzystuje elementy elektroniczne. W przypadku konieczności zastosowania substytutów, niektóre elementy mogą się okazać trudno dostępne, w związku z zaprzestaniem produkcji dotychczas zastosowanych komponentów. Dostępne zamienniki nie gwarantują, że urządzenie będzie działało równie efektywnie jak w przypadku zastosowania komponentów oryginalnych. Istnieje zatem ryzyko, że produkty oraz urządzenia wykorzystywane w działalności operacyjnej Emitenta, w przypadku zastosowania zamienników, mogą działać mniej efektywnie a przez to przyczynić się do obniżenia jakości bądź zmniejszenia mocy przerobowych. Wiąże się to ze zwiększeniem kosztów napraw gwarancyjnych, bądź rękojmi lub z obniżeniem przychodów z tytułu wykonywanych usług. W ocenie Zarządu Emitenta ryzyko zmniejszenia efektywności i jakości oferowanych usług jest nieznaczne, jednakże w celu przeciwdziałania potencjalnemu zagrożeniu Spółka utrzymuje odpowiednie zapasy magazynowe kluczowych komponentów elektronicznych.

▪ **Ryzyko inwestycji zagranicznych**

Jednym z kluczowych planów Emitenta po uzyskaniu środków z emisji, będzie ekspansja na rynki wschodnie. Spółka planuje pozyskanie nowych partnerów biznesowych oraz stworzenie własnych punktów sprzedaży na Ukrainie, Litwie czy Białorusi. Inwestycje te charakteryzują się dużo wyższym poziomem ryzyka niż te prowadzone w Polsce. Będą realizowane w odmiennym środowisku prawnym i gospodarczym. W przypadku braku dostosowania działań Emitenta do obowiązujących przepisów prawa i otoczenia gospodarczego, istnieje ryzyko, że Spółka może nie osiągnąć zakładanego efektu ekonomicznego, oraz może to wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe.

▪ **Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów**

Działalność Spółki charakteryzuje się tym, że znacząca część zamówień, stanowiących źródła przychodu Spółki, jest rozstrzygana w formie przetargów. Nie ma pewności, że Spółka w przyszłości będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Wystąpienie takich okoliczności może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

▪ **Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym**

Istotny wpływ na działalność Spółki ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw zajmujących się instalacjami elektrycznymi, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych i prestiżowych kontraktów. Znacząca ilość firm funkcjonujących w tej branży na polskim rynku, a także rosnąca liczba podmiotów korzystających z własnych specjalistów może wpływać na konkurencyjność Spółki względem innych podmiotów, co w konsekwencji może rzutować na jej działalność i generowane wyniki finansowe. Systematycznie rośnie też rola konkurencji ze strony największych firm zagranicznych, dysponujących szybszym dostępem do najnowszszych rozwiązań technologicznych, co pozwala na finansowanie największych kontraktów. W związku z opisaną sytuacją Spółka stale dąży do zwiększenia udziału w rynku oraz świadczenia usług na najwyższym poziomie.

▪ **Ryzyko związane z prognozami**

W punkcie 7.2.5 niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent zamieścił prognozy wyników finansowych na lata 2008 – 2009. Prognozy te zostały przygotowane przy założeniu pomyślnej realizacji wszystkich zakładanych celów emisyjnych. Dzięki pozyskanym środkom z emisji akcji serii C Emitent planuje, przede wszystkim, stworzenie grupy kapitałowej. Zrealizowanie tych planów przyczyni się do znacznego wzrostu wyników

finansowych Spółki. W przypadku niezrealizowania w całości lub w części któregokolwiek z celów emisyjnych, w tym przede wszystkim stworzenia grupy kapitałowej, istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie zrealizować przedstawionych prognoz wyników finansowego. Ponadto w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych czynników w otoczeniu Spółki szacowane wyniki finansowe mogą ulec zmianie.

▪ **Ryzyko zmiany przepisów prawnych**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom ulegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Zarówno praktyka organów skarbowych jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż Spółka SSI S.A. interpretacji przepisów podatkowych, rodzi to ryzyko powstania zobowiązań podatkowych, które mogą wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Spółki i osiąganą przez nią wyniki finansowe. Zarząd zlecił sprawy księgowe Spółki firmie zewnętrznej, która również w zakresie podpisanej umowy ma za zadanie wykorzystywać instrumenty ochrony prawnej do minimalizowania ryzyka związanego ze zdarzającym się w praktyce brakiem jednolitej interpretacji przepisów podatkowych.

▪ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój usług oferowanych przez Spółkę jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Na wyniki finansowe osiąganą przez Spółka SSI S.A. największy wpływ wywiera tempo i rozwój branży budowlanej jak również napływ inwestorów z zagranicy, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów walut obcych względem złotego. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiąganą przez nią wyniki finansowe.

6.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

▪ **Ryzyko niedostatecznej płynności akcji na rynku**

Akcje Emitenta od dnia 6 listopada 2007 roku są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami Emitenta na tym rynku będzie się charakteryzował małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

▪ **Ryzyko związane z przyszłą ceną akcji**

Emitent planuje wprowadzić wszystkie Akcje Serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Emitent nie może przewidzieć poziomu podaży akcji Spółki bezpośrednio po wprowadzeniu Akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect. Sprzedaż znacznej liczby akcji Emitenta na rynku alternatywnym może niekorzystnie wpłynąć na ich cenę rynkową. W związku z tym istnieje ryzyko, że inwestorzy mogą nie otrzymać oczekiwanego zwrotu z inwestycji w nabywane akcje Emitenta.

Należy jednak podkreślić, że wszystkie akcje serii C zostały objęte przez inwestora branżowego Emitenta – spółkę WASKO S.A., który jest zainteresowany długotrwałą współpracą oraz korzystną wyceną Spółki.

• **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

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

Zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

▪ **Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Komisja Nadzoru Finansowego, w przypadku nie wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa, może nałożyć na Spółkę karę administracyjną. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

6.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

▪ **Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Pan Władysław Garwol posiada 50,77 % udział w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 k.s.h. i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

▪ **Ryzyko związane z koniecznością pozyskania dodatkowych środków pieniężnych**

Podstawowym celem przeprowadzenia oferty prywatnej było pozyskanie środków na sfinansowanie budowy grupy kapitałowej, budowę Stacji Monitoringu oraz na umożliwienie Spółce ekspansji na rynki wschodnie, co ma przyczynić się do zwiększenia konkurencyjności Emitenta w branży budowlano – montażowej. W związku z niedośnięciem do skutku emisji akcji serii D istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie posiadał wystarczającej ilości środków pieniężnych do realizacji celów emisyjnych, co z kolei może pogorszyć osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko stosując procedury monitoringu bieżącej realizacji celów emisyjnych Spółki oraz utrzymując odpowiednie rezerwy własnych środków pieniężnych Spółki.

7 Zwięzłe informacje o Emitencie

7.1 Historia Emitenta

▪ **Rok 2004**

W 2004 roku powstaje podmiot gospodarczy Security System Integration Sp. z o.o. będący prawnym poprzednikiem Spółki SSI S.A. Zostaje określona struktura własnościowa i spółka rozpoczyna prowadzenie działalności operacyjnej.

25 października – zawiązana zostaje Spółka pod nazwą Security System Integration Sp. z o.o. przez Panów Władysława Garwola (80 udziałów) oraz Ireneusza Hedę (20 udziałów) na podstawie umowy spółki zawartej

w formie aktu notarialnego (Repertorium A Nr 10561/2004 z dnia 25.10.2004 r. sporządzonego przed notariuszem Barbarą Kielbowicz w Kancelarii Notarialnej w Oławie). Kapitał zakładowy dzielił się na sto udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

18 listopada – na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego Spółka zostaje zarejestrowana w KRS pod numerem 0000221778.

▪ **Rok 2005**

Rok 2005 jest pierwszym pełnym rokiem obrotowym Spółki. Podstawowym celem, realizowanym przez Spółkę jest uzyskanie silnej pozycji w swojej branży oraz zaznaczenie swojej obecności na rynku krajowym.

W 2005 roku Emitent rozszerza przedmiot działalności o systemy przeciwpożarowe oraz o gaszenie gazem.

29 sierpnia – w wyniku podpisania umowy sprzedaży udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, właścicielką 10 udziałów spółki zostaje Pani Beata Heda. Umowa zostaje zawarta pomiędzy Panią Beatą Hedą a Panem Ireneuszem Hedą.

▪ **Rok 2006**

Spółka w 2006 roku kontynuuje cele postawione w 2005 r. Emitent rozszerza ofertę swoich usług o doradztwo, projektowanie i wykonawstwo:

- Okablowania strukturalnego,
- Wszelkich instalacji niskoprądowych,
- Systemów Telewizji Przemysłowej (CCTV),
- Systemów Sygnalizacji Włamania i Napadu (SSWIN),
- Systemów Sygnalizacji Pożaru (SSP),
- Systemów Gaszenia Gazem (SUG),
- Systemów Kontroli Dostępu i Rejestracji Czasu Pracy (KD/RCP),
- Dźwiękowych Systemów Ostrzegawczych (DSO),
- Systemów Bramek Antykradzieżowych (EAS),
- Systemów Zarządzania Budynkiem (BMS),

oraz rozpoczyna produkcję cyfrowych serwerów DIGITAL WINNER. Ponadto Emitent prowadzi politykę wzrostu organicznego, co w efekcie prowadzi do uruchomienia Działu Inżynieryjnego oraz rozbudowy Działu Realizacji.

23 marca – Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podejmuje decyzję o odwołaniu z funkcji Prezesa Zarządu Pana Waldemara Garwola. Zgodnie z Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, na funkcje Prezesa Zarządu powołana została Pani Anna Garwol.

30 listopada – zostaje umorzonych 10 udziałów o wartości nominalnej 500 zł (słownie: pięćset złotych) każdy, tj. o łącznej wartości 5000,00 zł (słownie: pięć tysięcy złotych) posiadanych przez Pana Ireneusza Hedę w spółce Security System Integration na podstawie uchwały Zarządu.

▪ **Rok 2007**

Rok 2007 jest przełomowy dla Spółki. Emitent przekształca formę prawną spółki w spółkę akcyjną oraz przeprowadza emisję akcji w trybie oferty prywatnej dzięki czemu pozyskuje środki na realizację planów ekspansji i rozwoju. Spółka staje się bardziej konkurencyjna i rozpoznawalna w branży, co przyczynia się do podpisania kilku znaczących kontraktów.

2 sierpnia – właścicielem 10 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł (słownie: pięćset złotych) każdy, tj. o łącznej wartości 5000,00 zł (słownie: pięć tysięcy złotych), została Pani Anna Garwol. Umowa sprzedaży zawarta została pomiędzy Panią Beatą Hedą a Panią Anną Garwol.

14 września – podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki o przekształceniu Spółki Security System Integration Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną (Akt notarialny Rep. A nr 7373/07 z dnia 14.09.2007, sporządzony przed notariuszem Urszulą Gniewek w Kancelarii Notarialnej przy ul. Biskupiej 10/3 we Wrocławiu)

5 października – postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego nr WR.VI NS – REJ. KRS/16966/07/695 zostaje zarejestrowane przekształcenie Spółki Security System Integration Sp. z o.o. w Security System Integration S. A.

9 października – podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty nie większej niż 760 000,00 zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B, w ilości nie większej niż 25 000 000 akcji oraz w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się

o wprowadzenie akcji Spółki serii A i serii B oraz praw do akcji serii B do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (akt notarialny Rep. A nr 4939/2007 z dnia 09.10.2007 r. sporządzony przed notariuszem Romualdem Borzemskim w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy Placu Solnym 13)

22 października – Zarząd Spółki składa oświadczenie o dojściu emisji do skutku tj. że w wyniku oferty prywatnej zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 22.500.000 akcji serii B. Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 0,20 zł za akcję, a Emitent pozyskał środki pieniężne w wysokości 4.500.000 zł.

2 listopada – na podstawie Uchwały Nr 867/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje serii A oraz B, a także prawa do akcji serii B.

5 listopada – na podstawie Uchwały Nr 872/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyznaczony został pierwszy dzień notowań dla praw do akcji serii B.

6 listopada – debiut praw do akcji serii B spółki na NewConnect.

6 listopada – otrzymanie od UPS Polska Sp. z o.o. zlecenia na dostawę produkowanych urządzeń Digital Winner jako pierwszego etapu budowy zintegrowanego systemu dla sortowni w Łazach.

8 listopada – podpisanie przez Spółkę umowy partnerskiej ze znanym na świecie producentem systemów i urządzeń gaśniczych Tyco Fire and Integrated Solutions. Umowa obejmuje systemy oparte o środki gaśnicze gazowe: FM - 200® oraz Inergen. Emitent staje się partnerem, dla Tyco FIS, w realizacji instalacji gaśniczych na rynku dolnośląskim.

8 listopada – w związku z realizacją planów rozwoju Emitent otworzył oddział SSI S.A. w Pszczynie na Śląsku.

26 listopada – na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii B. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 510.000 zł do kwoty 735.000 zł.

30 listopada – złożenie przez członków Rady Nadzorczej – Pana Władysława Garwola i Panią Annę Garwol, zobowiązania w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności wszystkich posiadanych akcji Spółki SSI S.A. na okres jednego roku.

11 grudnia – zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 1010/2007 zostaje wyznaczony, pierwszy dzień notowań dla akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz serii B na 14 grudnia 2007 roku.

14 grudnia – pierwszy dzień notowań akcji serii A oraz serii B Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

▪ **Rok 2008**

Kontynuacja przez Emitenta realizacji rozpoczętych kontraktów. Pozyskanie przez Spółkę atrakcyjnych projektów – nawiązanie w pierwszym kwartale współpracy z TESCO oraz Budopol – Wrocław S.A. Podjęcie przez Spółkę pierwszych kroków zmierzających do stworzeniu grupy kapitałowej oferującej kompleksowe usługi w zakresie integracji systemów – podpisanie listów intencyjnych z trzema podmiotami.

28 stycznia – podpisanie listu intencyjnego na zakup przedsiębiorstwa zajmującego się robotami elektrycznymi w zakresie: roboty elektryczne - linie kablowe i napowietrzne średniego i niskiego napięcia, instalacje wewnętrzne w obiektach przemysłowych użyteczności publicznej, a także w budynkach mieszkalnych, stacje transformatorowe wewnętrzne i słupowe, montaż aparatury kontrolno pomiarowej oraz pomiary, projekty budowlane branży elektrycznej, nadzory inwestorskie, rzeczoznawstwo budowlane, handel detaliczny i hurtowy materiałami elektrycznymi.

1 lutego – podpisanie listu intencyjny na zakup przedsiębiorstwa z branży " Risk Consulting" zajmującego się analizą i przygotowywaniem raportów dla przedsiębiorstw w zakresie: analiza ryzyka i projektowanie planów logistycznych, projektowanie i wdrażanie systemów kontroli i audytowania, przygotowanie i realizacja koncepcji bezpieczeństwa w przedsiębiorstwie, Business continuity, ochrona marki "Brand Protection", zarządzanie incydemem i prowadzenie postępowań wyjaśniających w przypadku uszkodzeń, zaginięć towarów, korupcji i nadużyć w przedsiębiorstwie.

4 lutego – podpisanie listu intencyjnego na zakup przedsiębiorstwa z branży "automatyki" działającego w zakresie: systemów sterowania i monitoringu z uwzględnieniem instalacji systemów automatyki przemysłowej, prefabrykacji szaf do automatyki.

19 lutego – otrzymanie zlecenia od Honeywell Sp. z o.o. na wykonanie sieci strukturalnej IT w realizowanym przez Zleceniodawcę apartamentowcu w Warszawie. W ramach zlecenia Emitent ma wykonać pierwszy etap sieci IT. Wartość zamówienia to ok. 670 tys. zł .

21 lutego – otrzymanie podpisanej umowy ramowej z TESCO na wykonywanie Systemu Sygnalizacji Pożaru oraz Dźwiękowego Systemu Rozgłoszeniowego na rok 2008. Emitent otrzymał również pierwsze zlecenie w ramach umowy na kwotę 317 tys. zł na wykonywanie na wykonywanie systemów: Sygnalizacji Pożaru oraz Dźwiękowego Systemu Rozgłoszeniowego.

7 marca – otrzymanie podpisanej umowy od Budopol – Wrocław S.A. na realizację systemów zabezpieczeń: System Alarmu Pożaru, Dźwiękowy System Ostrzegawczy, System Telewizji Dozorowej w rozbudowywanym oraz przebudowywanym obiekcie Centrum Handlowe "Marino" we Wrocławiu. Wartość zamówienia to 809 tys. zł.

18 kwietnia – podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty nie większej niż 915.000 zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w ilości nie większej niż 12.000.000 akcji i akcji zwykłych na okaziciela serii D w ilości nie większej niż 6.000.000 akcji. Podjęcie Uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C i D.

18 kwietnia – podpisanie listu intencyjnego z firmą WASKO S.A., wyrażającego zamiar objęcia przez WASKO S.A. 10 mln akcji serii C nowej emisji. WASKO S.A. deklaruje podpisanie długoterminowej umowy określającej szczegółową współpracę w zakresie związanym z aktualną ofertą SSI S.A.

23 kwietnia – zawarcie umowy na dostawę usługi serwisowania instalacji Przeciwpożarowych w 144 obiektach TESCO Polska na okres jednego roku. W ramach usługi SSI S.A. będzie wykonywało serwis następujących systemów: System Alarmu Pożarowego, Instalacja Tryskaczowa, System Oddymiania, Instalacja Hydrantowa wewnętrzna i zewnętrzna, Drzwi Oddzielenia Pożarowego i Drzwi Ewakuacyjne, Klapy Oddzielenia Pożarowego w Instalacji Wentylacyjnej i Klimatyzacyjnej, System Wczesnej Identyfikacji Dymu, System i Instalacja Gaszenia, Gaśnice, Dźwiękowy System Ostrzegawczy, Dźwiękowy System Rozgłoszeniowy.

5 maja – otrzymanie od TESCO w ramach podpisanej umowy ramowej kolejnych zleceń na realizację systemów DSR (Dźwiękowy System Rozgłoszeniowy) i SAP (system alarmu pożarowego). SSI wykona projekty oraz instalację systemów. Wartość zlecenia to ok. 250 tys. zł.,

29 maja – otrzymanie zlecenia od Elektromont Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie na realizację systemów zabezpieczeń: System Alarmu Pożaru, Dźwiękowy System Ostrzegawczy oraz instalacji RTV w obiekcie TESCO przy Centrum Handlowe "Marino" we Wrocławiu. Emitent wykona instalację w/w systemów oraz integrację z innymi systemami. Wartość zamówienia to 399.500,00. zł netto.

6 czerwca – otrzymanie dodatkowego zlecenia od Honeywell sp. z o.o. na wykonanie sieci strukturalnej IT w realizowanym przez Zleceniodawcę apartamentowcu w Warszawie. O zleceniu podstawowym Zarząd informował w raporcie nr 7/ 2008. Wartość zamówienia to ok. 230 tys. zł netto.

16 czerwca – został podpisany w formie aktu notarialnego: akt założycielski, statut oraz oświadczenie o objęciu akcji spółki zależnej SSI SERVICE S.A. SSI S.A. objęło 100 % akcji SSI SERVICE S.A. Spółka zależna będzie świadczyć usługi serwisowe elektronicznych systemów bezpieczeństwa oraz IT początkowo tylko dla SSI S.A., a następnie oferta zostanie rozszerzona do innych klientów z branży instalacji sanitarnych oraz elektrycznych. Potencjalnymi klientami nowych usług będą osoby prywatne, punkty usługowe, gastronomiczne niezatrudniające własnych konserwatorów.

7 lipca – Zarząd Spółki złożył podjął uchwałę o dookreśleniu kapitału zakładowego, w związku z dojściem emisji do skutku tj. że w wyniku oferty prywatnej zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 10.000.000 akcji serii C. Cena emisyjna akcji serii C wyniosła 0,40 zł, a Emitent pozyskał środki pieniężne w wysokości 4 mln zł.

9 lipca – Zarząd Emitenta SSI S.A. informuje o otrzymaniu zlecenia od PRP Legnica sp. z o.o. na wykonanie systemów: System Sygnalizacji Pożaru, System Zliczania Klientów, Dźwiękowy System Rozgłoszeniowy, System Sygnalizacji Włamania i Napadu, SUG (System Gaszenia Gazem) w obiekcie Galeria Gwarna w Legnicy. Emitent w ramach zlecenia wykona projekty oraz instalację w/w systemów. Wartość zamówienia to ok. 490 tys. zł netto. Zakończona subskrypcja akcji serii D w ofercie prywatnej Security System Integration S.A.

14 lipca – niedojście do skutku emisji akcji serii D, w związku z przedłużeniem negocjacji z wybranymi firmami, które Zarząd zamierza pozyskać w skład grupy.

16 lipca – na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii C. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 735.000 zł do kwoty 835.000 zł.

7.2 Działalność prowadzona przez Emitenta

7.2.1 Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Emitent na dzień sporządzenia dokumentu Informacyjnego jest podmiotem dominującym wobec spółki SSI SERVICE S.A.

Firma:	SSI Service S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Bielany Wrocławskie
Adres:	ul. Irysowa 4, Bielany Wrocławskie 55-040 Kobierzyce
Telefon:	+48 71 33 07 900
Faks:	+48 71 33 07 906
Adres poczty elektronicznej:	service@ssisa.pl
REGON:	020768530
KRS:	0000309885

Źródło: Emitent

W dniu 16.06.2008 roku Zarząd Emitenta podpisał w formie aktu notarialnego: akt założycielski, statut oraz oświadczenie o objęciu akcji spółki zależnej SSI SERVICE S.A. Kapitał zakładowy SSI SERVICE S.A. wynosi 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 25.000.000 (słownie: dwadzieścia pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,02 zł (słownie: dwa grosze) każda, a Emitent jest jedynym akcjonariuszem SSI SERVICE S.A.

W związku z powołaniem spółki zależnej, w dniu 20.06.2008 r., został wniesiony wkład pieniężny przez Spółkę na rachunek bankowy spółki zależnej w wysokości 125.000 zł na pokrycie 25 % kapitału zakładowego SSI SERVICE S.A. Pozostała część kapitału zakładowego zostanie wniesiona w ciągu roku od zarejestrowania spółki w sądzie rejestrowym. Rejestracja spółki zależnej w Krajowym Rejestrze Sądowym miała miejsce 10.07.2008 r., a spółka została wpisana do KRS przez Sąd Rejestrowy dla Wrocławia – Fabrycznej pod numerem 0000309885.

Przedmiotem działalności SSI SERVICE S.A. jest świadczyła usługi w zakresie konserwacji, przeglądów i bieżących napraw elektronicznych systemów zabezpieczeń. Szerzej przedmiot działalności jest omówiony w pkt.7.2.2.

7.2.2 Podstawowe informacje o produktach i usługach

Przedmiot działalności SSI S.A.

SSI S.A. posiada znaną i cenioną markę, pod którą prowadzi wysoce wyspecjalizowaną działalność w zakresie produkcji i integracji systemów w sektorze Elektronicznych Systemów Bezpieczeństwa oraz IT.

W każdym z tych obszarów Spółka oferuje kompleksowe usługi, poczynając od usług konsultingowych i doradczych, poprzez projektowanie, dostarczanie i wdrażanie rozwiązań, kończąc na wsparciu technicznym i rozbudowie rozwiązań w miarę zmieniających się potrzeb klienta. Strategia firmy polega na tworzeniu dedykowanych rozwiązań, w odniesieniu do konkretnych potrzeb nabywcy, w oparciu o integrację produktów uznanych, światowych dostawców.

Emitent współpracuje praktycznie ze wszystkimi liczącymi się producentami urządzeń i systemów wykorzystywanych w ramach prowadzonej działalności m.in.: Schrack, Bosch, Siemens, TYCO/ ADT, Honeywell, JCI i posiada wszelkie autoryzacje, jak również praktyczne doświadczenie w instalacji i serwisie. Sprzedaż systemów prowadzona jest przez mocno rozbudowany dział handlowy, który jest ciągle rozwijany.

W każdym z kluczowych obszarów działalności Spółka osiągnęła wysoką pozycję rynkową, powodując tym samym zmniejszenie możliwości zagrożenia ze strony konkurencji. Do kluczowych osiągnięć Spółki należą:

- realizacja strategii dostarczania nabywcom unikatowych, dedykowanych rozwiązań informatycznych;
- stworzenie autorskiego systemu bezpieczeństwa (rejestratory Digital Winner);
- opracowanie innowacyjnych rozwiązań w obszarze rozwiązań integratorskich, poprzez efektywne łączenie systemów dostarczanych przez potentatów branżowych z własnymi, autorskimi rozwiązaniami;
- stworzenie szeroko rozpoznawalnej marki.

Taka formuła pozwala na tworzenie kompleksowych systemów informatycznych dostosowanych do specyficznych wymogów każdego klienta. Daje to możliwość zaoferowania szeregu usług dodanych. Spółka ceniona jest za jakość, rzetelność i innowacyjność wykonywanych prac. Oferta Emitenta jest kompleksowa i w pełni pokrywa potrzeby rynku.

Emitent nieustannie rozwija swój potencjał techniczny. Pozwoliło mu to w ciągu zaledwie kilku lat stworzyć profesjonalny zespół, na który składają się cztery mobilne grupy instalacyjno – serwisowe wyposażone w niezbędne narzędzia do wykonywania i obsługi serwisowej wszelkich systemów oraz instalacji niskoprądowych. Firma dysponuje flotą samochodową, co pozwala szybko i sprawnie docierać do jej klientów. Emitent stale podnosi kwalifikacje swoich pracowników poprzez udział w kursach i szkoleniach z zakresu swojej działalności. Umiejętności pracowników Emitenta potwierdzone są licznymi certyfikatami z zakresu:

- obsługi programowania i diagnostyki SSP opartych na urządzeniach ZX/MX Zettler
- konfiguracji i projektowania SSP opartych na urządzeniach firmy Honeywell
- budowy i obsługi systemu XLS 80e firmy Honeywell
- instalowania i programowania interaktywnych systemów opartych na urządzeniach IGNIS 1000 firmy Polon-Alfa
- instalowania, programowania i konserwacji interaktywnych systemów opartych na urządzeniach POLON 4000 firmy Polon-Alfa
- instalowania, konfiguracji, programowania i diagnostyki SSP opartych na urządzeniach firmy Bosch
- funkcjonowania i montażu systemów oddymiania, zamknięć ogniowych i naturalnej wentylacji produkowanych przez firmę D+H Mechatronic AG
- projektowania i uruchamiania Systemów Sygnalizacji Pożarowej BMZ Integral / BMZ Integral C&C1 firmy SCHRACK Seconet

Ponadto Emitent otworzył pierwszy oddział na Śląsku (w Pszczynie), co miało na celu zwiększenie liczby kontrahentów z południowej Polski poprzez penetrację oraz zdefiniowanie potrzeb funkcjonujących tam podmiotów. Nowy oddział umożliwił szybsze dotarcie do klienta oraz sprawniejszą i bardziej efektywną realizację zleceń na lokalnym rynku. Dla zwiększenia efektywności pozyskiwania nowych kontraktów i ułatwienia Emitentowi dotarcia do klientów w połowie 2008 r. pszczyński oddział został przeniesiony do Bielska – Białej.

Spółka posiada koncesję MSWiA w zakresie usług ochrony mienia realizowanych w formie zabezpieczenia technicznego. Emitent posiada autoryzację w zakresie projektowania Systemów Alarmowych do obiektów klasy SA – 4 (obiekty specjalne wojska i policji, magazyny broni, banki, skarbcze) oraz instalowania i konserwacji systemów alarmowych przez Zakład Rozwoju Technicznej Ochrony Mienia TECHOM, a także został przeszkolony w zakresie projektowania systemów Przeciwpożarowych przez Centrum Naukowo-Badawcze Ochrony Przeciwpożarowej w Józefowie.

Dodatkowym elementem świadczącym o jakości świadczonych usług Spółki jest utworzony w 2006 roku pion ds. informacji niejawnych wraz z kancelarią tajną. Głównym celem tego pionu jest przechowywanie informacji niejawnych o podmiotach startujących w przetargach publicznych ogłaszanych przez urzędy administracji publicznej i samorządu terytorialnego.

Ponadto Spółka współpracuje z rzeczoznawcami do spraw zabezpieczeń przeciwpożarowych oraz doświadczonymi inżynierami i instalatorami. Działalność produkcyjno – usługowa świadczona jest w pomieszczeniach biurowo – magazynowych o łącznej powierzchni ok. 600 m².

Produkty i usługi oferowane przez SSI S.A.

Emitent opiera swoją działalność na bezpiecznym modelu biznesowym charakteryzującym się zdywersyfikowaną strukturą przychodów, realizowana w czterech kluczowych obszarach działania:

- integracja i montaż elektronicznych systemów zabezpieczeń,
- technologie inteligentnego budynku,
- produkcja urządzeń do systemów CCTV,
- całodobowy serwis wszystkich obiektów (bezpieczeństwo dla klienta).

Integracja i montaż elektronicznych systemów zabezpieczeń polega na wykonaniu projektu i instalacji wymaganych systemów na obiekcie jak również zintegrowanie różnych różnego typu urządzeń w jedną całość wg oczekiwań klienta i spełniające jego oczekiwania. Emitent w ramach tej grupy biznesowej wykonuje systemy:

- Okablowania Strukturalnego,
- Wszelkich Instalacji Niskoprądowych,
- Systemów Telewizji Przemysłowej (CCTV),
- Systemów Sygnalizacji Włamania i Napadu (SSWiN),
- Systemów Sygnalizacji Pożaru (SSP),
- Systemów Gaszenia Gazem (SUG),

- ❑ Systemów Kontroli Dostępu i Rejestracji Czasu Pracy (KD/RCP),
- ❑ Dźwiękowych Systemów Ostrzegawczych (DSO),
- ❑ Systemów Zarządzania Budynkiem (BMS).

Technologie inteligentnego budynku obejmują rozwiązania informatyczne odpowiadające za bezpieczeństwo budynku, komfort użytkownika i eksploatację, systemy telekomunikacyjne oraz sieci komputerowe. Ponadto Spółka oferuje szereg unikatowych, autorskich rozwiązań z dziedziny elektronicznego monitoringu, takich jak: system wizualizacji wszystkich systemów na obiekcie oraz bezpieczeństwo przesyłek na sortowni czy możliwość wykrycia kradzieży.

Produkcja urządzeń do systemów CCTV obejmująca cyfrowe systemy zapisu danych i obróbki sygnału z kamer przemysłowych – Digital Winner. Produkowane przez Emitenta rejestratory z rodziny Digital Winner to urządzenia zaprojektowane i wykonane zgodnie z najnowszymi światowymi trendami i wymaganiami. Dowolność konfiguracji sprzętowej urządzenia umożliwia jego pełne dostosowanie do potrzeb klienta. Digital Winner umożliwia również integrację z innymi systemami tj. z systemami skanerów kasowych, z systemami alarmowymi, pożarowymi oraz kontroli dostępu. Elastyczność funkcji tych urządzeń umożliwia skonfigurowanie zarówno małego jak i dużego systemu telewizji przemysłowej. Produkt jest ciągle ulepszany i unowocześniany przez Spółkę.

Całodobowy serwis wszystkich obiektów wykonanych przez Emitenta jak również tych przejętych do obsługi. Wykonane systemy informatyczne – elektroniczne w dziedzinie bezpieczeństwa wymagają ciągłej obsługi serwisowej gdyż muszą być w 100% niezawodne. Do głównych zadań działu serwisu aktualnie należy:

- zapewnienie ciągłości opieki serwisowej systemów sprzedanych przez firmę oraz pozyskanych po instalacji
- dokonywanie cyklicznych przeglądów konserwacyjnych
- podejmowanie interwencji serwisowych przy awariach sprzętu
- rozbudowa i modernizacja zamontowanych systemów
- wspomaganie działu realizacji przy instalacjach
- realizacja umów serwisowych i konserwacyjnych
- wykonywanie dodatkowych zleceń nie będących w bezpośrednim związku z realizacją zawartych umów
- pozyskiwanie stałych umów serwisowych z dotychczasowymi i nowymi klientami,

Spółka delegowała wykonanie usług serwisowych do nowopowstałej Spółki zależnej Emitenta – SSI Service S.A.

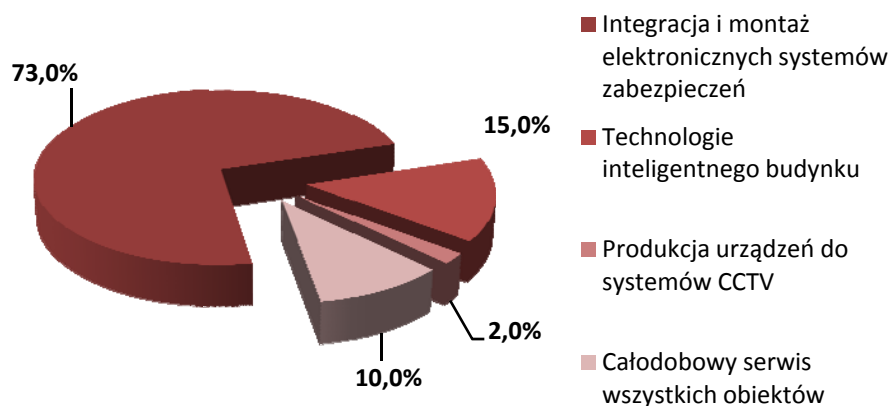
Udział poszczególnych grup produktowych lub usługowych w działalności Emitenta obrazuje poniższa struktura sprzedaży.

Tabela 14 Struktura sprzedaży Emitenta

	ROK 2007		ROK 2006		ROK 2005	
Integracja i montaż elektronicznych systemów zabezpieczeń, w tym:	4 205	73,0%	2 530	59,8%	650	33,0%
Systemy Sygnalizacji Pożaru (SSP)	1 267	30,1%	510	20,15%	-	-
Dźwiękowe Systemy Ostrzegawcze (DSO)	345	8,2%	140	5,53%	-	-
Systemy Gaszenia Gazem (SUG)	230	5,5%	40	1,58%	-	-
Systemy Dozymetryczne/ Eksplozometryczne	288	6,9%	30	1,20%	-	-
Systemy Sygnalizacji Włamania i Napadu (SSWiN)	347	8,2%	450	17,80%	100	15,4%
Systemów Kontroli Dostępu i Rejestracji Czasu Pracy (KD/ RCP)	230	5,4%	300	11,85%	-	-
Systemów Telewizji Przemysłowej (CCTV)	864	20,5%	600	23,71%	550	84,6%
okablowania strukturalnego (LAN)	634	15,0%	460	18,18%	-	-
Technologie inteligentnego budynku	864	15,0%	120	17,2%	-	-
Produkcja urządzeń do systemów CCTV	115	2,0%	1 079	25,5%	969	49,2%
Całodobowy serwis wszystkich obiektów	576	10,0%	500	11,8%	350	17,8%
SUMA	5 761	100%	4 229	100%	1 969	100%

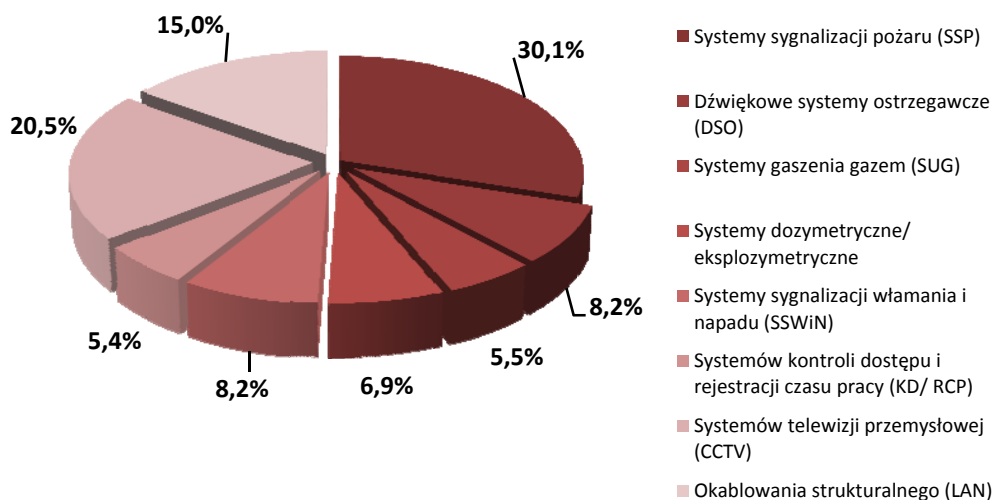
Źródło: Emitent

Wykres 1 Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta



Źródło: Emitent

Wykres 2 Udział poszczególnych grup produktowych i usługowych w ramach segmentu integracji i montażu elektronicznych systemów zabezpieczeń



Źródło: Emitent

W ramach integracji i montażu systemów zabezpieczających, które stanowią główny przedmiot działalności Emitenta (73% generowanych przychodów), wyróżnić można następujące produkty i usługi:

a) Integracja Systemów

Emitent świadczy specjalistyczne usługi w zakresie integracji wskazanych przez inwestora systemów. Proces integracji ma na celu stworzenie jednego zunifikowanego systemu do ochrony i zabezpieczania obiektu. Wzorcowym systemem jest system SCANPACK wykonany dla jednej z firm kurierskich. Zintegrowano w nim system telewizji przemysłowej ze skanerami kodów kreskowych. Umożliwia on precyzyjne śledzenie ruchu przesyłek na terenie głównej sortowni.

b) Usługi doradczo-projektowe

Emitent oferuje pełen wachlarz usług związanych z projektowaniem, wdrażaniem i utrzymaniem systemów zabezpieczeń. Zakres usług obejmuje między innymi:

- wykonanie audytu i projektu koncepcyjnego w oparciu o szczegółowe badania potrzeb klienta i aktualny stan posiadania,
- ustalenie standardu, według którego będzie przygotowana koncepcja ochrony (Vertrauen durch Sicherheit, Polska Norma, British Standard, National Fire Protection Association)
- uzgodnienia projektowe, w których biorą udział projekt menager oraz projektant SSP, rzeczoznawca ds. zabezpieczeń przeciwpożarowych oraz konsultant ds. ochrony przeciwpożarowej.

Po tak przygotowanej koncepcji SSI S.A. przygotowuje ofertę zawierającą opis systemu i jego wycenę (budżet dla całości inwestycji).

- wykonanie projektu budowlanego i wykonawczego (uwzględniając w/w uzgodnienia)
- przeprowadzenie instalacji i uruchomienie systemu.
- przeszkolenie personelu w zakresie obsługi systemu.
- dostarczenie dokumentacji powykonawczej i odbiór systemu przez inwestora.
- stała konserwacja i serwis wykonanego systemu

c) Systemy sygnalizacji pożaru (SSP)

Głównym produktem Emitenta jest System Sygnalizacji Pożaru (SSP). Prawie w każdym nowoczesnym budynku instaluje się System Sygnalizacji Pożaru. Wynika to z wymagań ubezpieczycieli jak i potrzeby podniesienia bezpieczeństwa ze strony inwestora. Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji często nakłada, na zarządców obiektów, obowiązek instalowania takich systemów. Na co dzień niezauważalne, dyskretnie zainstalowane, przez całą dobę dozorują obiekt, który chronią. W sytuacji zagrożenia pożarem, system informuje o zdarzeniu i wzywa straż pożarną, co ułatwia szybszą ewakuację ludzi i mienia z zagrożonego miejsca. Bardzo często steruje urządzeniami przeciwpożarowymi, takimi jak: SUG, DSO oraz systemami oddymiania i systemami zainstalowanymi w obiekcie (np. systemy kontroli dostępu, automatyki grzewczej i wentylacyjnej, systemy zasilania i dystrybucji energii elektrycznej, system zasilania awaryjnego). Spółka posiada wiedzę i doświadczenie przy realizowaniu usług w tym zakresie.

d) Dźwiękowe systemy ostrzegawcze (DSO)

W razie alarmu pożarowego ludzie przebywający w zagrożonej strefie kierując się znakami ewakuacyjnymi zmierzają do danego wyjścia. W obiektach wielokondygnacyjnych, często występuje wiele dróg i wyjść ewakuacyjnych. Może się jednak zdarzyć, iż na drodze ewakuacyjnej zagrożenie pożarowe jest tak duże, że nie jest możliwa ewakuacja. Dźwiękowe Systemy Ostrzegawcze umożliwiają przewidzenie takiego zdarzenia i skierowanie ludzi inną drogą ewakuacyjną, na której nie występuje zagrożenie. Posiadają one jeszcze jedną ważną cechę: na co dzień funkcjonują jako normalne systemy nagłośnienia dając możliwość tworzenia tła muzycznego oraz rozgłaszania komunikatów reklamowych lub informacyjnych przez zarządcę lub dzierżawców obiektu.

e) Systemy gaszenia gazem (SUG)

Stale urządzenia gaśnicze umożliwiają ugaszenie pożaru we wstępnej jego fazie, co pozwala na zabezpieczenie pomieszczeń typu serwerownie gromadzące ważne dane, rozdzielnie elektryczne, transformatorownie zasilające ważne procesy, budynki oraz urządzenia przemysłowe o podwyższonym ryzyku powstania pożaru. Stale urządzenia gazowe wykonywane przez Emitenta dzielą się na trzy grupy (w zależności od użytego środka gaśniczego): zamienniki halonów, gazy obojętne i dwutlenek węgla.

f) Systemy dozymetryczne/eksplozymetryczne

Pierwszą grupę produktów stanowią Systemy Detekcji Gazu LPG oraz tlenku węgla CO, które mają za zadanie skutecznie wykrywać i sygnalizować wysokie stężenie szkodliwych gazów w powietrzu. Systemy te instalowane są głównie w garażach podziemnych. Mikroprocesorowe detektory w momencie wykrycia podwyższonego stężenia któregoś z gazów, uruchamiają wentylatory odprowadzające szkodliwe gazy na zewnątrz pomieszczenia. Ponadto włączają przy wejściach oraz wjazdach do garażu tablice informacyjne informujące o zagrożeniu.

Drugą grupę w tym segmencie stanowią systemy służące do kontroli stężenia gazów. Przeznaczone są głównie do pracy w pomieszczeniach zagrożonych ubytkiem lub wypieraniem tlenu. Działanie systemu opiera się na pomiarze stężenia tlenu. Stosowane są w halach produkcyjnych bądź magazynach.

Kolejną grupę stanowią systemy wykrywające obecność niebezpiecznych stężeń gazów lub oparów cieczy wybuchowych, toksycznych lub tlenu w powietrzu w pomieszczeniach zamkniętych. System może wykrywać wiele rodzajów gazów (metan, propan – butan, amoniak, freon itd.)

g) Systemy sygnalizacji włamania i napadu (SSWiN)

Systemy sygnalizacji włamania i napadu chronią obiekt oraz przebywających w nim ludzi przed włamaniem i napadem. Bez względu na wielkość i przeznaczenie obiektu Emitent projektuje oraz instaluje urządzenia, które będą spełniały wymagania by zapewnić odpowiednie bezpieczeństwo począwszy od dużych biurów, zakładów produkcyjnych skończywszy na małych hurtowniach lub magazynach.

h) Systemów kontroli dostępu i rejestracji czasu pracy (KD/RCP)

Systemy kontroli dostępu znajdują zastosowanie w wielu fabrykach, w biurach oraz budynkach użyteczności publicznej. Służą one kontroli dostępu pracowników do określonych stref lub kondygnacji. Systemy te często stosuje się w celu zabezpieczenia pojedynczych pomieszczeń, takich jak magazyny czy serwerownie. Instalowane urządzenia do kontroli dostępu mogą posiadać możliwość rejestracji czasu pracy (RCP). Ponadto, mają możliwość pracy w trybach wejścia, wyjścia, wyjścia służbowego i innych (ustawionych przez operatora systemu). Wszystkie zapisy o wspomnianych zdarzeniach przechowywane są w pamięci urządzenia, co pozwala na wydrukowanie prostych raportów na ich temat. Oprogramowanie systemu posiada również, możliwość raportowania RCP, za pomocą którego możemy określić dokładny czas pracy pracowników. Systemy RCP wykorzystywane są do rozliczania czasu pracy m.in. przez działy kadr oraz działy księgowości w zakładach pracy.

i) Systemów telewizji przemysłowej (CCTV)

Stosowane jeszcze kilka lat temu systemy analogowe oparte na multipleksach i magnetowidach zostały wyparte przez systemy cyfrowe, które oferują dużo większe możliwości oraz są zdecydowanie tańsze w eksploatacji dzięki wyeliminowaniu kaset wideo jako nośnika obrazu. Zaletą CCTV w porównaniu z innymi systemami jest możliwość bieżącej obserwacji sytuacji na danym obiekcie przy użyciu kamer i podejmowanie stosownych działań. Kolejną zaletą to cyfrowy zapis obrazu z kamer, który umożliwia analizę zdarzeń nawet po upływie 2-3 miesięcy od ich zaistnienia. Ponadto, systemy telewizji przemysłowej umożliwiają podgląd obiektu przez Internet. Każdy system CCTV bez względu na jego wielkość składa się z kamer z obiektywami, z cyfrowego rejestratora obrazu (najczęściej pełniącego również funkcję multipleksera) oraz okablowania. W miarę rozrastania się systemu mogą dołączyć inne urządzenia takie jak: krosownice wideo, kamery obrotowe, pulpity sterujące, macierze dyskowe.

j) Systemów Zarządzania Budynkiem (BMS)

System zarządzania budynkiem (ang. *BMS - Building Management Systems*) znajduje zastosowanie w biurach oraz budynkach przemysłowych. Zadaniem tego systemu jest integracja, kontrola, monitorowanie, optymalizacja i raportowanie wszystkich systemów i instalacji w danym obiekcie (np. sieć teleinformatyczna, sterowanie oświetleniem wewnętrznym i zewnętrznym w zależności od stanu obecności osób w pomieszczeniach oraz ruchu, w oparciu o natężenie światła itp., sterowanie ogrzewaniem osobnych pomieszczeń, sterowanie wentylacją, klimatyzacją i filtracją w oparciu o parametry jakości powietrza tj. zawartość dwutlenku węgla i wilgotność, symulacja obecności, ochrona bytu i mienia, system alarmowy i monitoringu, system przeciwpożarowy, system kontroli dostępu, system zasilania UPS, system pogodowy, obsługa urządzeń audio – video i innych codziennego użytku, złożony system personalizacji).

k) Okablowania strukturalnego

W budowanych obecnie obiektach okablowanie strukturalne jest już traktowane jako jedna z podstawowych instalacji, obok sanitarnej, oraz elektryki klasycznej. Okablowanie strukturalne ma wszechstronne zastosowanie, wykorzystywane jest do: budowania infrastruktury teleinformatycznej (sieci komputerowych), sieci telefonicznej, infrastruktura kablowa do innych systemów niskoprądowych, (np.: CCTV oparta na kamerach IP, magistrala kablowa dla systemów KD i RCP, magistrala kablowa czujników systemu BMS)

Przedmiot działalności oraz usługi oferowane przez Spółkę SSI SERVICE S.A.:

SSI SERVICE S.A. jest Spółką powołaną przez SSI S.A. w procesie tworzenia grupy kapitałowej Emitenta, która powstała w oparciu o wydzielony dział serwisu ze spółki Security System Integration S.A. SSI SERVICE, początkowo będzie świadczyła usługi w zakresie konserwacji, przeglądów i bieżących napraw tj. utrzymania w pełnej sprawności techniczno – eksploatacyjnej sprzętu wchodzącego w skład oferowanych przez spółkę Emitenta elektronicznych systemów zabezpieczeń, a następnie skieruje swoją ofertę usług serwisowych do

nowych klientów. Dodatkowo SSI SERVICE będzie wykonywała prace związane z uruchomieniami systemów oraz instalacji dla Emitenta oraz pozostałych klientów.

Dzięki powołaniu spółki zależnej SSI S.A. planuje rozszerzenie przedmiotu działalności działu serwisowego poprzez zbudowanie dodatkowych grup serwisowych, które będą mogły realizować dodatkowo usługi serwisowe w branżach instalacji sanitarnych oraz elektrycznych. Zakłada się, iż potencjalnymi klientami nowych usług będą osoby prywatne, punkty usługowe, gastronomiczne nie zatrudniające własnych konserwatorów.

Zarząd Spółki Security System Integration S.A. planuje rozwój oraz rozbudowę oferowanych przez SSI SERVICE S.A. usług serwisowych. Nowopowstała Spółka, w celu sfinansowania swojej działalności zamierza pozyskać środki pieniężne emitując akcje na NewConnect, rynku akcji Giełdy Papierów Wartościowych.

7.2.3 Otoczenie rynkowe Emitenta

7.2.3.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Rok 2007 był okresem kontynuacji utrzymania wysokiego wzrostu gospodarczego w Polsce. Silny popyt krajowy (inwestycyjny i konsumpcyjny) sprzyjały tendencjom wzrostowym we wszystkich głównych sektorach gospodarki. Ponadto, pozytywne zmiany na rynku pracy uległy umocnieniu: spadek bezrobocia przy wzroście liczby pracujących oraz zwiększeniu nowych miejsc pracy. Przedsiębiorstwa ogółem zanotowały korzystniejsze niż przed rokiem wyniki finansowe, co przełożyło się na wzrost wynagrodzeń oraz zwiększenie ilości i wartości inwestycji. Tak dynamiczny wzrost i rosnące wynagrodzenia wraz z silnym popytem konsumpcyjnym przełożyły się również na wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych. Tabela poniżej przedstawia zmiany tych wskaźników w okresie od 2006 roku do 2009 roku (prognoza wg IBnGR).

Według szacunku Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto (PKB) w 2007 r. był realnie wyższy o 6,6% niż przed rokiem, wobec wzrostu o 6,2% w 2006 r. i 3,6% w 2005 r.

Dwoma głównymi czynnikami powodującymi wzmocnienie dynamiki PKB było przyspieszenia tempa wzrostu wartości dodanej brutto w usługach rynkowych – do 6,9% i w budownictwie – do 15,6%.

Do pozostałych czynników sprzyjających rozwojowi gospodarczemu można zaliczyć popyt krajowy (wzrost w 2007 r. o 8,3%), zwiększenie dynamiki nakładów brutto na środki trwałe (wzrost w 2007 r. o 19,3%) oraz stopa inwestycji, która wzrosła do ponad 22%, wobec 19,7% w 2006 r. i 18,2% w 2005 r.

Na wysoką dynamikę inwestowania wpłynęła przede wszystkim pozytywna ocena przez podmioty gospodarcze perspektyw kształtowania się popytu krajowego i zagranicznego oraz konieczność powiększania mocy produkcyjnych. Dobra sytuacja ekonomiczna – finansowa przedsiębiorstw, zwiększenie dostępności do kredytów bankowych oraz rosnące wykorzystanie środków z Unii Europejskiej sprzyjały realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych. Wysoki wzrost realnych wynagrodzeń, a także rosnące zadłużenie kredytowe Polaków wpływały na wzrost popytu konsumpcyjnego.

Tabela 15 Ważniejsze wskaźniki makroekonomiczne

	2006	2007	2008P	2009P
Dynamika wzrostu PKB	6,2	6,6	5,4	5,1
Inflacja	1,0	2,5	3,9	3,5
Wzrost realny wynagrodzeń brutto	4,1	6,4	5,5	4,0
Stopa bezrobocia	14,9	11,4	9,5	8,2

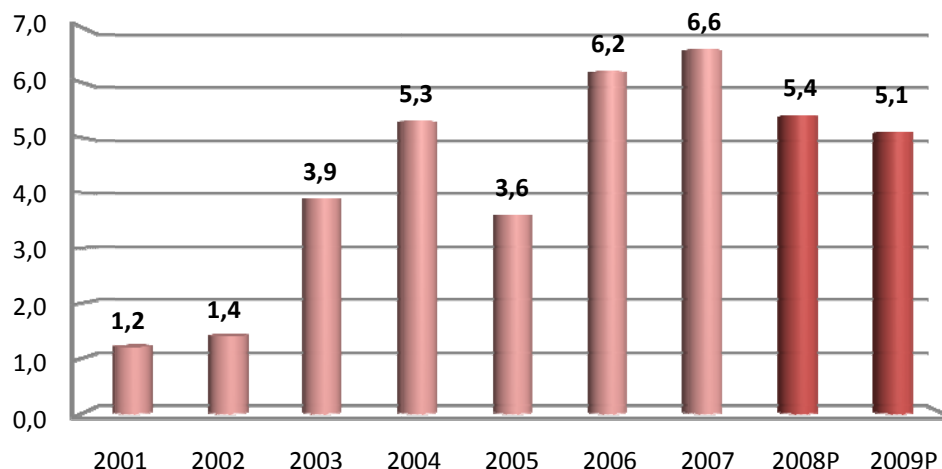
P – dane prognozowane

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl, „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 58” IBnGR, http://www.ibngr.edu.pl/pdf/prognozy/prognozy_08_02.pdf

Według wstępnego szacunku GUSu Produkt Krajowy Brutto (PKB) w I kwartale 2008 r. wzrósł realnie o 6,1 %, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W I kwartale 2008 r. tempo wzrostu popytu krajowego było nieznacznie szybsze niż PKB i wyniosło 6,3 %. Osłabił się wpływ popytu inwestycyjnego na wzrost PKB i wyniósł 2,2 pkt. proc. wobec 3,0 pkt. proc. w I kwartale roku ubiegłego. Ta sama tendencja odnosi się do spożycia indywidualnego (3,7 pkt. proc. wobec 4,5 pkt. proc. w I kwartale 2007 roku). Ponadto Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej szacuje, że w czerwcu 2008 r. stopa bezrobocia spadła do 9,6 % z 10 % w maju.

Dane potwierdziły, że gospodarka szybko się rozwija. Także dane odnośnie dynamiki eksportu mogą napawać optymizmem. Zaobserwowano również pozytywny wpływ popytu zagranicznego (eksport netto) na dynamikę wzrostu gospodarczego, który wyniósł 0,4 pkt. proc. wobec -2,2 pkt. proc. w I kwartale roku ubiegłego.

Wykres 3 Dynamika Produktu Krajowego Brutto w latach 2001 – 2007 oraz prognozy na lata 2008 – 2009



Źródło: GUS „Polska - Podstawowe tendencje (wskaźniki makroekonomiczne)”, http://www.stat.gov.pl/cps/rde/xbcr/gus/PUBL_polska_podst_tendencje_wskazniki_makro.pdf
IBnGR „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 58”, http://www.ibngr.edu.pl/pdf/prognozy/prognozy_08_02.pdf

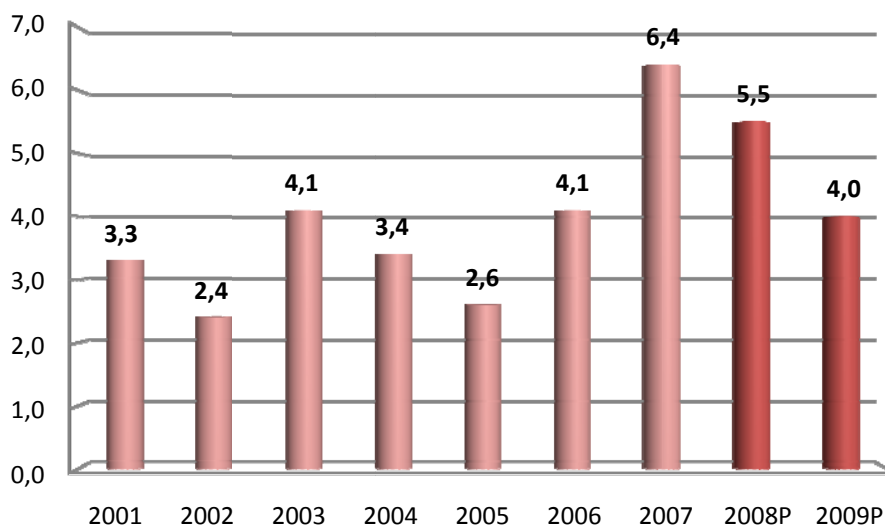
Krajowa gospodarka mimo prognozowanych spadków dynamiki wzrostu PKB wciąż jest w bardzo dobrej kondycji. Potwierdza to wykres powyżej, na którym przedstawiony jest wzrost PKB (w cenach stałych) w latach 2001 – 2007 oraz prognozy na lata 2008 – 2009. W przekroju tych dziewięciu lat średnioroczne tempo wzrostu PKB wynosi 4,3%. W związku z planowanymi inwestycjami (np. organizacja EURO 2012) oraz rosnącymi wynagrodzeniami, a przez to i oszczędnościami można oczekiwać stabilizacji dynamiki PKB na poziomie 5,0 – 5,5 % rocznie.

Poprawa sytuacji gospodarczej kraju wymiennie przekłada się na sytuację społeczeństwa, w szczególności na wynagrodzenia w gospodarce narodowej. W 2007 r. obserwowano dużo wyższy niż w poprzednich latach wzrost przeciętnego nominalnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej, w tym przede wszystkim w sektorze przedsiębiorstw.

Wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło w maju 2008 r. 3069,43 zł i było o 10,5 % wyższe niż przed rokiem w analogicznym okresie. Największa dynamika płac, podobnie jak przed rokiem, notowana była w budownictwie (wzrost o 15,5%). Wyższy niż przeciętnie wzrost płac obserwowano również w handlu i naprawach (10,4%) oraz przetwórstwie przemysłowym (9,7%). Mimo większego niż w 2006 r. wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych znacznie zwiększyła się siła nabywczą przeciętnego wynagrodzenia. Podobnie jak przed rokiem największą dynamikę płac notowano w sekcji budownictwo.

Na przestrzeni ostatnich kilku lat widać (wykres poniżej) oscylację wzrostu przeciętnego realnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej wokół poziomu 3,8% - 4,0% rocznie. Według Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową prognozowany wzrost w 2008 roku ma wynieść 5,5% a w 2009 roku w związku z rosnącą presją inflacyjną jedynie 4,0%.

Wykres 4 Dynamika przeciętnego realnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w gospodarce narodowej w latach 2001-2007 oraz prognozy na lata 2008-2009

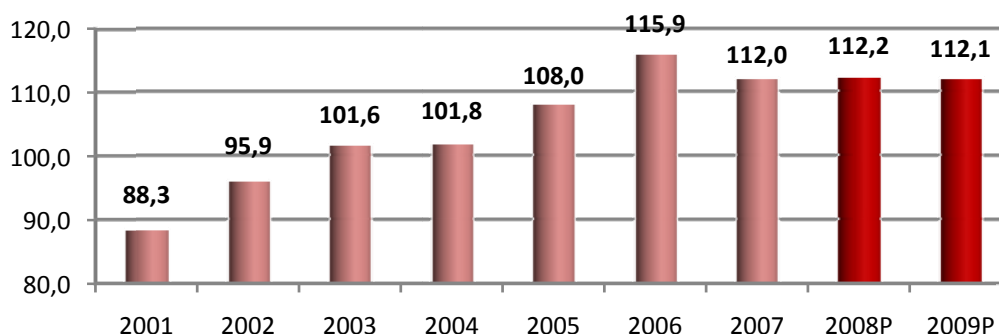


Źródło: GUS „Polska - Podstawowe tendencje (wskaźniki makroekonomiczne)”,
http://www.stat.gov.pl/cps/rde/xbcr/gus/PUBL_polska_podst_tendencje_wskazniki_makro.pdf
 IBnGR "Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 58", http://www.ibngr.edu.pl/pdf/prognozy/prognozy_08_02.pdf

7.2.3.2 Produkcja budowlano – montażowa

Wstępne szacunki Głównego Urzędu Statystycznego wskazują na wzrost produkcji budowlano – montażowej zrealizowanej systemem zleceńowym przez wszystkie przedsiębiorstwa budowlane (tj. łącznie z jednostkami o liczbie pracujących do 9 osób) o ponad 12% w 2007 r. w stosunku do roku poprzedniego. Tempo wzrostu produkcji budowlano – montażowej w przedsiębiorstwach o liczbie pracujących powyżej 9 osób wyniosło w 2007 r. 15,7%. W sektorze prywatnym produkcja zwiększyła się o ok. 13%, a w sektorze publicznym notowano spadek o ok. 6%. Udział sektora prywatnego w ogólnej wartości produkcji budowlano – montażowej był zbliżony do notowanego przed rokiem i wyniósł ponad 98%. Podobnie jak w latach poprzednich, w strukturze produkcji budowlano – montażowej ogółem największy udział stanowiły roboty wykonane przez przedsiębiorstwa będące własnością krajowych osób fizycznych (ponad 66%) oraz wykonywane przez prywatne spółki krajowe (ponad 22%). Poniższy wykres obrazuje sytuację w latach 2001 – 2007 oraz prognozy na 2008 i 2009 rok.

Wykres 5 Dynamika sprzedaży produkcji budowlano – montażowej w latach 2001 – 2007 oraz prognozy na lata 2008 i 2009



Źródło: GUS „Podstawowe informacje o rozwoju demograficznym Polski do 2007 roku”
http://www.stat.gov.pl/cps/rde/xbcr/gus/PUBL_INFORMACJA_O_SYTUACJI_SPOLECZNO-GOSPODARCZEJ_KRAJU_2007.pdf
 IBnGR "Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 57", http://www.ibngr.edu.pl/pdf/prognozy/prognozy_08_01.pdf

Według danych GUS z maja 2008 roku, produkcja budowlano – montażowa (w cenach stałych), obejmująca roboty o charakterze inwestycyjnym i remontowym, zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób, była w maju 2008 roku o 16,6% wyższa niż przed rokiem i o 7,3% większa w porównaniu z kwietniem 2008 roku. Wśród przedsiębiorstw wykonujących roboty budowlano – wykończeniowe, w maju 2008 roku, odnotowano 40,9% wzrost w stosunku do maja 2007. Wśród podmiotów przygotowujących teren pod budowę nastąpił wzrost o 20,3%, natomiast wartość poziomu zrealizowanych robót wśród przedsiębiorstw wykonujących instalacje budowlane w maju wyniosła więcej o 18,2% stosunku do analogicznego miesiąca w 2007 roku. Ponadto, w porównaniu z kwietniem 2008 r., 6,6 % wzrostem produkcji charakteryzowały się przedsiębiorstwa, których głównym rodzajem działalności jest wznoszenie budynków i budowli oraz wykonywanie instalacji budowlanych. Od stycznia do maja 2008 roku poziom produkcji budowlano – montażowej osiągnął wyższy o 17,3% wynik niż w analogicznym okresie 2007 roku.

Szacuje się, że ceny produkcji budowlano – montażowej w maju 2008 r. były o 0,3% wyższe niż w poprzednim miesiącu, a w stosunku do maja 2007 roku ceny produkcji budowlano – montażowej wzrosły o 5,4%.

Największy wzrost cen (o 0,3% w stosunku do kwietnia 2008) osiągnął usługi, m.in. wznoszenia budynków i budowli oraz wykonywania instalacji budowlanych. O 0,2% wzrosły również ceny wykonywania robót budowlano – wykończeniowych.

Ponadto nastąpił wzrost czynnika znacząco wpływającego na klimat koniunktury, jakim jest portfel zamówień na roboty budowlano – montażowe na rynku krajowym. Wyniósł on w marcu 2008 o 13,1% i w porównaniu do lutego 2008 wzrósł o 7,4%.

7.2.4 Strategia

Emitent w ciągu najbliższych lat planuje rozszerzyć zakres swojej działalności w celu zdobycia znaczącej pozycji na rynku.

1) Głównym kierunkiem rozwoju Spółki będzie, przede wszystkim, stworzenie grupy kapitałowej, która będzie skupiała spółki o różnym profilu działalności z zakresu analizy bezpieczeństwa, ochrony mienia i instalacji systemów IT. Ma to na celu umożliwienie Emitentowi oferowania szerszego wachlarza usług i obniżenie kosztów wynikających z konieczności zawierania umów z podwykonawcami.

Proces budowy grupy kapitałowej jest na zaawansowanym etapie, Emitent powołał do życia spółkę zależną SSI SERVICE S.A., a docelowo w skład grupy kapitałowej mają wchodzić dodatkowo następujące spółki:

- ✓ Spółka z branży risk consulting, której głównym celem działalności jest analiza bezpieczeństwa, w tym między innymi :
 - sporządzania analiz ryzyka, planów logistycznych przedsiębiorstwa,
 - projektowanie i wdrożenie systemów kontroli i audytowania oraz doradztwo w tym zakresie,
 - dobór systemów zabezpieczeń do aktualnych potrzeb przedsiębiorstwa (pod kątem redukcji strat oraz efektywności użytkowania),
 - analiza pod kątem strat występujących/ mogących wystąpić w przedsiębiorstwie (materialnych i pozamaterialnych) ocena i audytowanie procesów firm/osób objętych ochroną ubezpieczeniową,
 - projektowanie i wdrażanie rozwiązań mających na celu minimalizację strat,
- ✓ Spółka z branży elektrycznej, która zajmuje się:
 - montażem instalacji zasilania placów budów w energię elektryczną,
 - instalacją przełączy energetycznych,
 - usługami pomiarów dla aglomeracji miejskich,
 - instalacjami elektrycznymi w zakładach przemysłowych, obiektach publicznych oraz budynkach mieszkaniowych,
- ✓ Spółka z branży automatyki działająca w sektorze górnictwa, której głównymi obszarami działalności są:
 - systemy automatyki w górnictwie,
 - techniki sterowania napędem,
 - systemy sterowania i monitoringu systemów elektroenergetycznych,
 - diagnostyka i serwis systemów elektroenergetycznych w oparciu o sterowniki swobodnie programowalne,
- ✓ Spółka z branży ochrony fizycznej zajmująca się:
 - ochroną osób i mienia,
 - konwojowaniem wartości pieniężnych,

- obsługą monitoringu ok. 700 obiektów na terenie całego kraju,
- ochroną imprez masowych.

2) Kolejnym, zasadniczym kierunkiem rozwoju Emitenta, będzie budowa Stacji Monitoringu, która ma być uruchomiona w IV kwartale 2008r. Głównym przeznaczeniem jej działalności będzie prowadzenie nowoczesnego monitoringu obiektów, a co za tym idzie:

- minimalizacja kosztów ochrony fizycznej,
- większa skuteczność zabezpieczenia obiektów dzięki przesyłaniu obrazu z obiektu,

Zadaniem stacji monitoringu będzie monitorowanie oraz pozycjonowanie samochodów, czyli namierzanie floty za pomocą technologii GPS, co z kolei umożliwia:

- ochronę transportu, flot pojazdów,
- interwencję w sytuacji wypadku – usługa ratownictwa drogowego.

3) Trzecim celem Spółki będzie ekspansja i poszukiwanie odbiorców na rynkach wschodnich.

Wiąże się to z dużymi możliwościami rozwoju dla Spółki, ponieważ branże w zakresie jakich działa Emitent, zaczynają się dopiero rozwijać na wspomnianym terenie, a dzięki przemyślanej strategii rozwoju i wykwalifikowanej kadrze, Spółka zamierza wypełnić lukę inżyniersko – projektową na tych rynkach.

Zakres działania Spółki na Ukrainie, Litwie czy Białorusi będzie sprowadzał się do wykonywania projektów w oparciu o miejscowe przepisy budowlane, a także prowadzenia nadzoru nad wykonaniem systemów oraz prac uruchomieniowo – inżynierskich. Emitent planuje również uruchomienie, własnych grup instalacyjnych poprzez zatrudnienie wykwalifikowanej kadry lub kupno podmiotu działającego w branży integracji systemów.

7.2.5 Prognozy

Emitent zamierza osiągnąć następujące wyniki finansowe w latach 2008 – 2009:

Tabela 16 Prognozy wyniku finansowych Emitenta na lata 2008-2009 (w mln zł)

	2008		2009	
	SSI S.A.	grupa kapitałowa	SSI S.A.	grupa kapitałowa
Przychody ze sprzedaży	14,0	23,7	18,2	32,0
Zysk netto	2,1	3,4	2,7	4,6

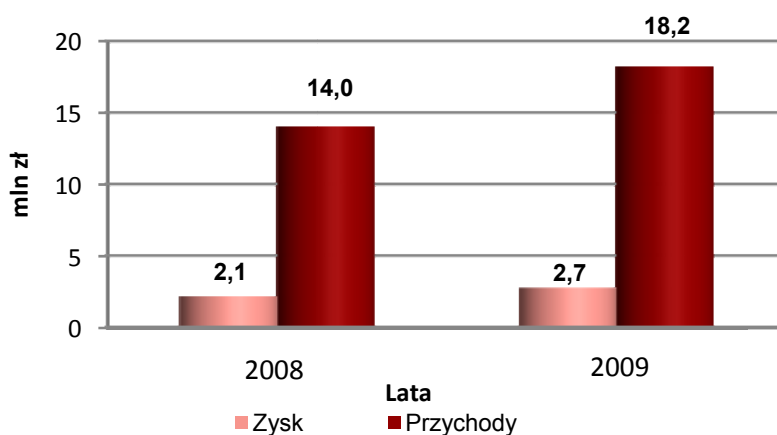
Źródło: Emitent

Założeniem uzyskania powyższych wyników jest utrzymanie się dobrej koniunktury w branży, utrzymania przynajmniej dotychczasowego poziomu zleceń oraz realizacji celów strategicznych, w szczególności:

- a) stworzenia grupy kapitałowej, w tym między innymi przejęcia podmiotów takich jak: spółka z branży Risk Consulting, spółka z branży elektrycznej, spółka z branży automatyki oraz spółka z branży ochrony fizycznej do końca IV kwartału 2008 r.
- b) rozwój spółki zależnej SSI SERVICE S.A., która świadczy usługi serwisowe elektronicznych systemów bezpieczeństwa oraz systemów IT.
- c) stworzenia Stacji Monitoringu, której głównym przedmiotem działalności będzie prowadzenie nowoczesnego monitoringu obiektów. Zadaniem stacji monitoringu będzie również monitorowanie oraz pozycjonowanie samochodów. Przewidywany termin uruchomienia stacji monitoringu to IV kwartał 2008 r.

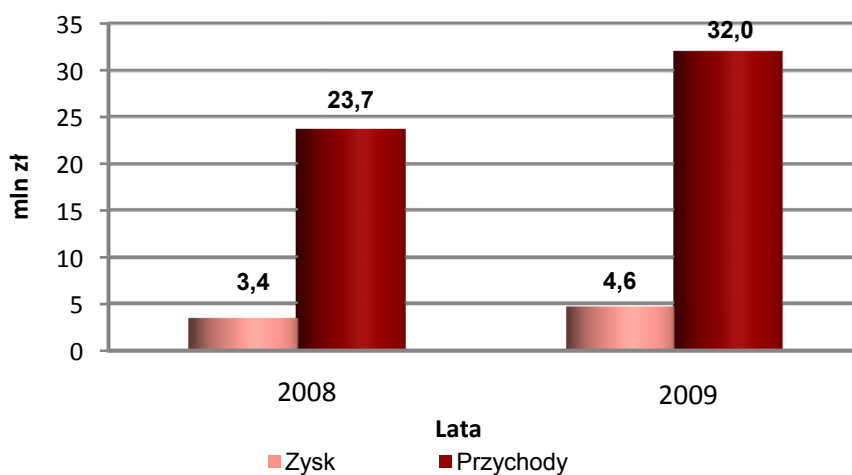
Ponadto, Emitent prognozuje wyniki finansowe opierając się na założeniu utrzymania dotychczasowych relacji z kluczowymi klientami oraz realizacji zawartych istotnych umów przede wszystkim z TESCO, z Honeywell Sp. z o.o. z Elektromontem Sp. z o.o. z Budopolem Wrocław S.A. oraz z PRP Legnica Sp. z o.o.

Wykres 6 Prognoza Spółki SSI S.A. na lata 2008 - 2009



Źródło: Emitent

Wykres 7 Prognoza grupy kapitałowej na lata 2008 - 2009



Źródło: Emitent

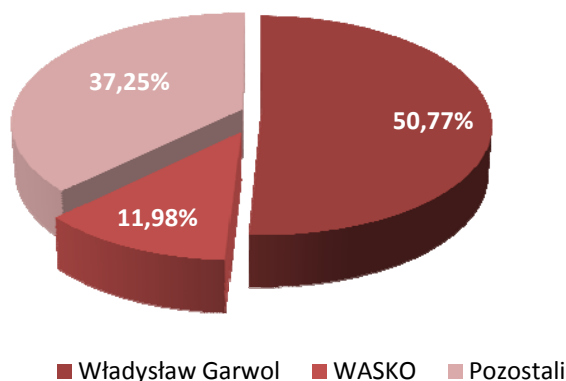
7.3 Akcjonariusze Emitenta posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela 17 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	%	Głosy na WZ	%
Władysław Garwol	A	42 395 100	50,77	42 395 100	50,77
WASKO S.A.	C	10 000 000	11,98	10 000 000	11,98
Pozostali	A, B	31 104 900	37,25	31 104 900	37,25
SUMA	A, B, C	83 500 000	100,00	83 500 000	100,00

Źródło: Emitent

Wykres 8 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA



Źródło: Emitent

Czasowe ograniczenie dotyczące przenoszenia prawa własności akcji jest ustanowione dla dwóch akcjonariuszy. Pierwsze ograniczenie przenoszenia prawa własności 42.395.100 akcji serii A Spółki SSI S.A. dotyczy akcjonariusza Władysława Garwola na mocy zobowiązania z dnia 30.11.2007 roku wobec WDM S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przeniesienie własności akcji może się odbyć tylko i wyłącznie po uzyskaniu zgody WDM S.A. w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Blokada zbycia akcji ustanowiona jest do 02.11.2008 roku. Drugie ograniczenie przenoszenia prawa własności 3.771.568 akcji serii A Spółki SSI S.A. dotyczy akcjonariusza Anny Garwol na mocy zobowiązania z dnia 30.11.2007 roku wobec WDM S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przeniesienie własności akcji może się odbyć tylko i wyłącznie po uzyskaniu zgody WDM w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Blokada zbycia akcji ustanowiona jest do 2.11.2008 roku.

8 Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu

8.1 Informacje o kapitale zakładowym

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) powinien wynosić, co najmniej 500.000 zł.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- a) Kapitał zakładowy
- b) Kapitał zapasowy

Spółka może tworzyć inne kapitały rezerwowe i fundusze specjalne, na które środki będą pochodziły z czystego zysku w wysokości w jakiej uchwali to Walne Zgromadzenie.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 835.000 zł. i dzieli się w następujący sposób:

- a) 51.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda;
- b) 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda;
- c) 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji. W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny
Ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego.
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe
Gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Zysk (strata) z lat ubiegłych
W tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich
- Zysk (strata) netto
Jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 18 Kapitał własny Emitenta (stan na dzień 31.12.2007 r.) (dane w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA 31.12.2007 r.
Kapitał (Fundusz) własny	5.393
Kapitał (Fundusz) podstawowy	735
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0
Udziały (akcje) własne	- 8
Kapitał (Fundusz) zapasowy	3.953
Kapitał (Fundusz) z aktualizacji wyceny	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	8
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0
Zysk (strata) netto	704
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0

Źródło: Emitent

8.2 Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu

W okresie ważności Dokumentu Informacyjnego w siedzibie Emitenta zostały udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

1. Statut Security System Integration S.A.
2. Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2007 rok wraz z opinią biegłego rewidenta,
3. Regulamin Zarządu Security System Integration S.A.
4. Regulamin Rady Nadzorczej Security System Integration S.A.
5. Aktualny odpis z KRS.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

8.3 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

8.4 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony w wyniku przekształcenia spółki przekształcanej Security System Integration Sp. z o.o. w spółkę przekształconą Security System Integration S.A. w trybie przewidzianym przez art. 551 i następną Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

8.5 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 oraz wskazanie organu, który je wydał

Dnia 18 listopada 2004 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000221778.

W dniu 5 października 2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego Spółka Security System Integration została zarejestrowana jako Spółka Akcyjna. Spółka została wpisana do rejestru pod numerem 0000289763.

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

Na podstawie Uchwały Nr 867/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 02.11.2007 r. Akcje serii A i B oraz Prawa do Akcji serii B zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Pierwszy dzień notowań praw do akcji serii B został wyznaczony na 06.11.2007 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii B Spółka zwróciła się do Zarządu Giełdy o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii A i B, który to na podstawie Uchwały nr 1010/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 11.12.2007 r. został wyznaczony na 14.12.2007 r.

8.7 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Spółka posiada długoterminowe aktywa finansowe, które obejmują koszty nabycia 170 udziałów o wartości nominalnej 85 tys. zł w spółce FREEFUND Sp. z o.o., co stanowi 1,7% udziału w strukturze kapitału zakładowego. Koszt nabycia powyższych papierów wartościowych wyniósł 260 tys. zł.

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

8.9 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

W związku z powołaniem spółki zależnej oraz na mocy postanowień aktu założycielskiego, Emitent jest zobligowany do opłacenia w całości kapitału zakładowego SSI SERVICE S.A. w terminie jednego roku od dnia zarejestrowania spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka wpłaciła 125.000 zł na kapitał zakładowy SSI SERVICE S.A. co stanowi 25% ogólnej sumy zobowiązania.

8.10 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Na podstawie uchwał nr 2 i 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 października 2007 r. Spółka zaoferowała akcje serii B w ramach oferty prywatnej. Emitent pozyskał środki w wysokości blisko 4,5 mln zł. Wpływy te zostały przeznaczone na zwiększenie kapitału obrotowego Spółki oraz na pozyskanie nowych kontraktów, a także na otwarcie oddziału na Śląsku.

8 listopada nastąpiło podpisanie przez Spółkę umowy partnerskiej ze znanym na świecie producentem systemów i urządzeń gaśniczych Tyco Fire and Integrated Solutions. Umowa obejmuje systemy oparte o środki gaśnicze gazowe: FM - 200® oraz Inergen. Emitent staje się partnerem, dla Tyco FIS, w realizacji instalacji gaśniczych na rynku dolnośląskim.

20 listopada 2007 Emitent otrzymał informację od TESCO Polska o wyborze SSI S.A. jako dostawcy Systemów Sygnalizacji Alarmu oraz Dźwiękowego Systemu Rozgłoszeniowego formatu 1K oraz 2K dla budowanych i modernizowanych obiektów TESCO Polska w latach 2007/ 2008.

8.11 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

W dniu 21 lutego 2008 r. Spółka otrzymała podpisaną umowę ramową z TESCO na wykonywanie Systemu Sygnalizacji Pożaru oraz Dźwiękowego Systemu Rozgłoszeniowego w obiektach TESCO Polska na rok 2008. Emitent otrzymał również pierwsze zlecenie w ramach umowy na kwotę 317 tys. zł na wykonywanie na wykonywanie systemów: Sygnalizacji Pożaru oraz Dźwiękowego Systemu Rozgłoszeniowego.

W związku z umową ramową w dniu 23 kwietnia 2008 r. SSI S.A. stał się dostawcą usługi serwisowania instalacji przeciwpożarowych w 144 obiektach TESCO Polska na okres jednego roku. W ramach usługi SSI S.A. będzie wykonywało serwis następujących systemów: System Alarmu Pożarowego, Instalacja Tryskaczowa, System Oddymiania, Instalacja Hydrantowa wewnętrzna i zewnętrzna, Drzwi Oddzielenia Pożarowego i Drzwi Ewakuacyjne, Klapy Oddzielenia Pożarowego w Instalacji Wentylacyjnej i Klimatyzacyjnej, System Wczesnej Identyfikacji Dymu, System i Instalacja Gaszenia, Gaśnice, Dźwiękowy System Ostrzegawczy, Dźwiękowy System Rozgłoszeniowy.

W związku z realizacją założonych celów strategicznych Emitent na podstawie uchwał nr 15 i nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 kwietnia 2008 roku zaoferował 10.000.000 akcji serii C w trybie oferty prywatnej. Akcje serii C zostały objęte przez spółkę WASKO S.A., która zadeklarowała podpisanie długoletniej umowy określającej szczegółową współpracę w zakresie związanym z aktualną ofertą SSI S.A. Wpływy brutto z emisji wyniosły ok. 4 mln zł. Pozyskane środki Spółka planuje przeznaczyć na cele określone w punkcie 7.2.4.

Wpływy z emisji akcji serii D miały zostać przeznaczone na nabycie podmiotów celem budowy grupy kapitałowej. W związku z przedłużeniem negocjacji z podmiotami, które Zarząd zamierza pozyskać w skład grupy kapitałowej, emisja akcji serii D nie doszła do skutku.

W opinii Zarządu Emitenta nie istnieją przesłanki zagrażające realizacji założonych celów strategicznych Spółki pomimo niedojścia do skutku emisji akcji serii D. Emitent planuje sfinansować niezbędne wydatki ze środków własnych, w szczególności z wypracowanego zysku.

9 Termin ważności Dokumentu Informacyjnego

Termin ważności Dokumentu Informacyjnego jest nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia i jednocześnie nie późniejszy niż dzień rozpoczęcia obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

10 Wskazanie trybu i sposobu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w dokumencie informacyjnym, w terminie jego ważności, będą udostępniane do publicznej wiadomości

Zmiany danych zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, będą publikowane na stronach internetowych:

- Emitenta – Security System Integration S.A. - www.ssisa.pl
- Autoryzowanego Doradcy – CEE Capital Sp. z o.o. – www.ceecapital.pl
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - www.newconnect.pl

Informacje aktualizujące Dokument Informacyjny będą publikowane w trybie jaki został przewidziany dla publikacji Dokumentu Informacyjnego.

11 Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny sporządzony 29 października 2007 r. udostępniony jest na stronach internetowych:

- Emitenta – Security System Integration S.A. - www.ssisa.pl
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - www.newconnect.pl

12 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami

Emitent opublikował ostatni raport okresowy (raport półroczny) w dniu 6 sierpnia 2008 roku. Raport ten jest udostępniony na stronach internetowych:

- Emitenta – Security System Integration S.A. - www.ssisa.pl
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - www.newconnect.pl

Ponadto Emitent opublikował w dniu 3 kwietnia 2008 roku raport roczny za 2007 rok. Raport ten jest udostępniony na stronach internetowych:

- Emitenta – Security System Integration S.A. - www.ssisa.pl
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - www.newconnect.pl

13 Załączniki

13.1 Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODo WR/18.07/58/2008 Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Poznańska 16-20
53630 Wrocław

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 18.07.2008 godz. 12:01:56

Numer KRS: **0000289763**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		05.10.2007	
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/12782/08/250	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 933031637, NIP: 8992522503
3. Firma, pod którą spółka działa	SECURITY SYSTEM INTEGRATION SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5. Czy przedsiębiorca prowadził 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. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAWSKI, gmina KOBIERZYCE, miejsc. BIELANY WROCŁAWSKIE
2. Adres	ul. IRYSOWA, nr 4, lok. ---, miejsc. BIELANY WROCŁAWSKIE, kod 55-040, poczta KOBIERZYCE, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	
Rubryka 4 - Informacje o statucie	



CODo WR/18.07/58/2008 Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA Strona 2 z 8

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	14.09.2007R. NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. BISKUPIEJ 10/3, REP.A NR 7473/2007.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 09.10.2007 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ROMUALDA BORZEMSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PLACU SOLNYM 13, REP. A NR 4939/2007. ZMIANA: ART. 5 UST. 1 I 2, ART. 13 UST. 8 USUNIĘTO: ART. 13 UST. 9.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 07.07.2008 R. SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM ROMUALDEM BORZEMSKIM Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY PL. SOLNYM 13, REP. A NR 3448/2008 ZMIANA: ART. 5 UST. 1

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	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI SECURITY SYSTEM INTEGRATION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W SPÓŁKĘ SECURITY SYSTEM INTEGRATION SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA) NA PODSTAWIE ART.562 ORAZ 563 KSH , BEZ PODNOSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ, TZN. W TEN SPOSÓB, ŻE KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ BĘDZIE TOŻSAMY Z KAPITAŁEM ZAKŁADOWYM SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ I BĘDZIE WYNOŚIĆ 510.000,00 ZŁ. (PIĘĆSET DZIESIĘĆ TYSIĘCY ZŁOTYCH) ORAZ WSPÓLNICY SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ W ZAMIAN ZA UDZIAŁY W DOTYCHCZASOWYM KAPITALE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ OTRZYMUJĄ AKCJE W KAPITALE SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCONEJ. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI SECURITY SYSTEM INTEGRATION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCI Z DNIA 14.09.2007R. REP. A NR 7473/2007.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	"SECURITY SYSTEM INTEGRATION" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000221778
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	933034637



CODo WR/18.07/58/2008 Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA Strona 3 z 8

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	835 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	83500000
4. Wartość nominalna akcji	0,01 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	835 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	51000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	22500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	10000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

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

Rubryka 11



CODo WR/18.07/58/2008 Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA Strona 4 z 8

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	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIONY JEST - W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE. W WYPADKU, GDY ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KOZIEJ
	2. Imiona	KRZYSZTOF
	3. Numer PESEL/REGON	80090707656
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	ŚLIWA
	2. Imiona	BARTŁOMIEJ
	3. Numer PESEL/REGON	75101108470
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIF
	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	STELMASZCZYK
	2. Imiona	RAFAŁ
	3. Numer PESEL	66112606594
2	1. Nazwisko	DEMCZUK
	2. Imiona	ALEKSANDER
	3. Numer PESEL	57102300518
	1. Nazwisko	GARWOL



CODO WR/18.07/58/2008 Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA Strona 5 z 8

3	2.Imiona	WŁADYSŁAW
	3.Numer PESEL	42111105036
4	1.Nazwisko	GARWOL
	2.Imiona	ANNA ELEONORA
	3.Numer PESEL	80050800126
5	1.Nazwisko	KOBEL
	2.Imiona	PIOTR ROBERT
	3.Numer PESEL	69051206636

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 31, 10, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY, KONSERWACJI I PRZEZWAJANIA SILNIKÓW ELEKTRYCZNYCH PRĄDNIC I TRANSFORMATORÓW,
	2 31, 20, , PRODUKCJA APARATURY ROZDZIELCZEJ I STEROWNICZEJ ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	3 32, 20, , PRODUKCJA NADAJNIKÓW TELEWIZYJNYCH I RADIOWYCH ORAZ APARATÓW DLA TELEFONII I TELEGRAFII PRZEWODOWEJ
	4 32, 30, , PRODUKCJA ODBIORNIKÓW TELEWIZYJNYCH I RADIOWYCH, URZĄDZEŃ DO REJESTRACJI I ODTWARZANIA DŹWIĘKU I OBRAZU ORAZ AKCESORIÓW DO NICH
	5 33, 10, , PRODUKCJA SPRZĘTU MEDYCZNEGO I CHIRURGICZNEGO ORAZ PRZYRZĄDÓW ORTOPEDYCZNYCH
	6 33, 20, , PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH, BADAWCZYCH, NAWIGACYJNYCH I POZOSTAŁEGO PRZEZNACZENIA, Z WYŁĄCZENIEM SPRZĘTU DO STEROWANIA PROCESAMI PRZEMYSŁOWYMI
	7 33, 30, , PRODUKCJA SYSTEMÓW DO STEROWANIA PROCESAMI PRZEMYSŁOWYMI
	8 45, 1, , PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
	9 45, 2, , WZNOSENIE KOMPLETNYCH BUDYNKÓW I BUDOWLI LUB ICH CZĘŚCI; INŻYNIERIA LĄDOWA I WODNA
	10 45, 31, , WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	11 45, 50, Z, WYNAJEM SPRZĘTU BUDOWLANEGO I BURZĄCEGO Z OBSŁUGĄ OPERATORSKĄ
	12 51, 56, , SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH PÓLPRODUKTÓW
	13 51, 70, A, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA WYSPECJALIZOWANA.
	14 51, 70, B, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA.
	15 51, 1, , SPRZEDAŻ HURTOWA REALIZOWANA NA ZLECENIE
	16 51, 2, , SPRZEDAŻ HURTOWA PŁODÓW ROLNYCH I ŻYWYCH ZWIERZĄT
	17 55, 40, Z, BARY
	18 60, 2, , TRANSPORT LĄDOWY POZOSTAŁY
	19 63, 11, Z, PRZEŁADUNEK TOWARÓW
	20 63, 12, Z, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
	21 64, 20, , TELEKOMUNIKACJA
	22 65, 2, , POŚREDNICTWO FINANSOWE POZOSTAŁE

CODo

WR/18.07/58/2008

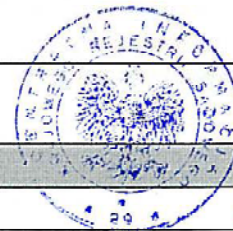
Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA

Strona 6 z 8

23	70, 1, , OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
24	70, 2, , WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
25	70, 3, , OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI ŚWIADCZONA NA ZLECENIE
26	71, 3, , WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ
27	71, 33, Z, WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH I SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO
28	71, 34, Z, WYNAJEM POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
29	72, 10, Z, DORADZTWO W ZAKRESIE SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO
30	72, 30, Z, PRZETWARZANIE DANYCH
31	72, 40, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z BAZAMI DANYCH
32	72, 60, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z INFORMATYKĄ, POZOSTAŁA
33	74, 13, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
34	74, 20, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII
35	74, 40, Z, REKLAMA
36	74, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA I OCHRONIARSKA
37	74, 70, , SPRZĄTANIE I CZYSZCZENIE OBIEKTÓW
38	74, 82, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PAKOWANIEM
39	74, 84, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA.
40	74, 84, A, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW I WYSTAW.
41	74, 84, B, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA.
42	75, 25, , OCHRONA PRZECIWOŻAROWA
43	93, 01, Z, PRANIE I CZYSZCZENIE WYROBÓW WŁÓKIENNICZYCH I FUTRZARSKICH
44	93, 05, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA POZOSTAŁA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
45	62, 23, , POŚREDNICTWO FINANSOWE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	02.05.2008	2007 ROK
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	2007 ROK
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	2007 ROK
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	2007 ROK

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów



CODo WR/18.07/58/2008 Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA Strona 7 z 8

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 upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, 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

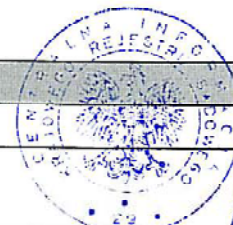
Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny



CODo WR/18.07/58/2008 Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA Strona 8 z 8

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

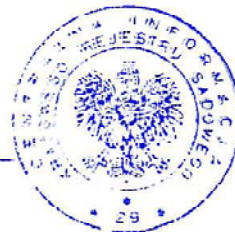
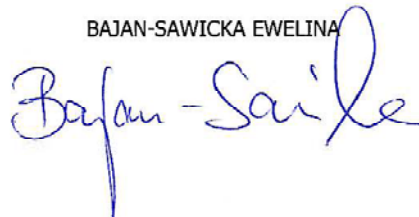
Brak wpisów

Wrocław, 18.07.2008 godz: 12:01:57

pieczęć
z godłem

Podpis

BAJAN-SAWICKA EWELINA



13.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

STATUT SECURITY SYSTEM INTEGRATION SPÓŁKI AKCYJNEJ

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1

1. Spółka działa pod firmą „Security System Integration Spółka Akcyjna”. Spółka może używać skrótu firmy „SSI S.A” oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej "Security System Integration Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością" w spółkę akcyjną pod firmą "Security System Integration Spółka Akcyjna".

Artykuł 2

Siedzibą Spółki są Bielany Wrocławskie.

Artykuł 3

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, oraz tworzyć spółki i przystępować do spółek już istniejących, a także uczestniczyć we wszelkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych.
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
4. Przewidziane przepisami prawa ogłoszenia Spółki zamieszczane będą w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Artykuł 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) 31.10.B Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji, przewijania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów,
 - 2) 31.20 Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej, energii elektrycznej,
 - 3) 32.20 Produkcja nadajników telewizyjnych, radiowych, aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej,
 - 4) 32.30 Produkcja odbiorników telewizyjnych, radiowych, urządzeń do rejestracji, odtwarzania dźwięku i obrazu oraz akcesoriów do nich,
 - 5) 33.10 Produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego, przyrządów ortopedycznych,
 - 6) 33.20 Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych,
 - 7) 33.30 Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
 - 8) 45.1 Przygotowanie terenu pod budowę,

- 9) 45.2 Wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
 - 10) 45.31 Wykonywanie instalacji elektrycznych,
 - 11) 45.50.Z Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
 - 12) 51.56 Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
 - 13) 51.70.A Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
 - 14) 51.70.B Pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
 - 15) 52.1 Sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach,
 - 16) 52.2 Sprzedaż detaliczna żywności, napojów, wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 17) 55.40.Z Bary,
 - 18) 60.2 Transport lądowy pozostały,
 - 19) 63.11.Z Przeladunek towarów,
 - 20) 63.12.Z Magazynowanie i przechowywanie towarów,
 - 21) 64.20 Telekomunikacja,
 - 22) 65.2 Pozostałe pośrednictwo finansowe,
 - 23) 70.1 Obsługa nieruchomości na własny rachunek,
 - 24) 70.2 Wynajem nieruchomości na własny rachunek,
 - 25) 70.3 Obsługa nieruchomości na zlecenie,
 - 26) 71.3 Wynajem maszyn i urządzeń,
 - 27) 71.33.Z Wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
 - 28) 71.34.Z Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
 - 29) 72.10.Z Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
 - 30) 72.30.Z Przetwarzanie danych,
 - 31) 72.40.Z Działalność związana z bazami danych,
 - 32) 72.60 Pozostała działalność związana z informatyką,
 - 33) 74.13.Z Badanie rynku i opinii publicznej,
 - 34) 74.20 Działalność w zakresie architektury i inżynierii,
 - 35) 74.40.Z Reklama,
 - 36) 74.60.Z Działalność dochodzeniowa, detektywistyczna, ochroniarska,
 - 37) 74.70 Sprzątanie i czyszczenie obiektów,
 - 38) 74.82.Z Działanie związane z pakowaniem,
 - 39) 74.84 Pozostała działalność komercyjna,
 - 40) 74.84.A Działalność związana z organizacją targów i wystaw,
 - 41) 74.84.B Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - 42) 75.25 Ochrona przeciwpożarowa,
 - 43) 93.01.Z Pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich,
 - 44) 93.05.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - 45) 65.23 pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane.
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu takiej koncesji lub zezwolenia.
 3. Dokonanie zmiany przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zostanie podjęta większością trzech czwartych głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

III. KAPITAŁ I AKCJE

Artykuł 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 835.000,00 zł (słownie: osiemset trzydzieści pięć tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 83.500.000 (słownie: osiemdziesiąt trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, w tym:

- a) 51.000.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda, o numerach od numeru A 00.000.001 do numeru A 51.000.000 oraz;
 - b) 22.500.000 (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda, o numerach od numeru B 00.000.001 do numeru B 22.500.000 oraz;
 - c) 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda, o numerach od numeru C 00.000.001 do numeru C 10.000.000.
2. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.
 3. Kapitał akcyjny może być podwyższony drogą emisji nowych akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.
 4. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty za objęte akcje w wymaganym terminie, będzie zobowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.
 5. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa. Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa wymagają większości trzech czwartych głosów.

IV. ZBYCIE AKCJI

Artykuł 6

1. Akcje są zbywalne.
2. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
4. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
5. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarżane akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajduje ust. 6 poniżej.
6. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której:
 - a) wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia;
 - b) precyzuje, w granicach określonych przez art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych, określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia;
 - c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia;
 - d) określa maksymalny okres w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.
7. Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.

V. ORGANY SPÓŁKI

Artykuł 7

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd;
- 2) Rada Nadzorcza;
- 3) Walne Zgromadzenie.

Artykuł 8

1. Zarząd składa się od jednego do trzech członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostali w procesie zmiany formy prawnej Spółki na spółkę akcyjną.
3. Liczbę członków Zarządu każdej kadencji określa Rada Nadzorcza dokonująca wyboru członków Zarządu.
4. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.
5. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.
6. Zarząd zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Działalność Zarządu obejmuje wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone przez niniejszy statut Spółki oraz przepisy prawa do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Przed podjęciem działań, które z mocy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Tryb pracy Zarządu określa regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
7. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.
8. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania uprawniony jest – w przypadku zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu samodzielnie. W wypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
9. Pisma i oświadczenia składane Spółce mogą być dokonywane do rąk jednego członka Zarządu lub prokurenta, ale zawsze w siedzibie Spółki.
10. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

Artykuł 9

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną dwuletnią kadencję.
2. Walne Zgromadzenie dokonując wyboru członków Rady określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji.
3. Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej, a w przypadku gdy jeden z akcjonariuszy posiada pakiet akcji Spółki, dający mu więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, powinno być niezależnymi członkami Rady Nadzorczej. Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej są osoby, które nie są akcjonariuszami lub pracownikami Spółki oraz które są wolne od powiązań ze Spółką, jeśli powiązania te mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji. Szczegółowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej określa ust. 4 poniżej.
4. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:
 - 1) nie będąca pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego;
 - 2) nie będąca członkiem organów zarządzających lub nadzorczych Podmiotu Powiązanego;
 - 3) nie będąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 10% (dziesięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
 - 4) nie będąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 10% (dziesięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
 - 5) nie będąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka, albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek osób wymienionych uprzednio.
5. W rozumieniu niniejszego Statutu:

- 1) dany podmiot jest „Podmiotem Powiązany”, jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Spółki, Podmiotem Zależnym wobec Spółki lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki.
 - 2) Dla potrzeb niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Zależnym” innego podmiotu („Podmiot Dominujący”), jeżeli Podmiot Dominujący:
 - 3) posiada większość głosów w organach innego podmiotu (Podmiotu Zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami lub
 - 4) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu lub
 - 5) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (Podmiotu Zależnego) jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu, bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym podmiotem w stosunku zależności.
6. Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu.
7. W celu zapewnienia powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 do 6 powyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do szczegółowego uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub nie spełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust. 1 do 6 powyżej.
8. Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie), z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Artykuł 10

Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może w każdym czasie odwołać członka Rady Nadzorczej z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z jednoczesnym powierzeniem tej funkcji innemu członkowi Rady Nadzorczej.

Artykuł 11

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierzonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.
2. W posiedzeniach Rady Nadzorczej może uczestniczyć każdy z członków Zarządu. Mogą w nich brać udział również inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej.

Artykuł 12

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki;
 - 2) badanie sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
 - 3) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
 - 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki,
 - 5) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką a członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika,
 - 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - 7) zatwierdzanie planu finansowego przygotowanego przez Zarząd.

Artykuł 13

1. *Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.*
2. *Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.*
3. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.*
4. *Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia:*
 - 1) *z własnej inicjatywy,*
 - 2) *na pisemny wniosek Rady Nadzorczej,*
 - 3) *na pisemny wniosek akcjonariuszy, reprezentujących łącznie co najmniej 10 % (dziesięć procent) kapitału zakładowego.*
5. *Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu 14 dni od zgłoszenia takiego wniosku. W razie bezczynności Zarządu, do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uprawniona jest Rada Nadzorcza.*
6. *Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinien zawierać żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad oraz być uzasadniony.*
7. *Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej najpóźniej na dwa tygodnie przed planowanym terminem zgromadzenia, a w każdym razie w terminie umożliwiającym akcjonariuszom uprzednie zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.*
8. *Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.*

Artykuł 14

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:

- 1) *wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej,*
- 2) *zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,*
- 3) *ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,*
- 4) *tworzenie, wykorzystanie i likwidowanie kapitałów rezerwowych w Spółce.*

VI. GOSPODARKA SPÓŁKI

Artykuł 15

1. *Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.*
2. *Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych wydatków (kapitały rezerwowe).*
3. *Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.*

Artykuł 16

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie „Security System Integration Spółki Akcyjnej” do rejestru przedsiębiorców.

Artykuł 17

1. *Zarząd jest upoważniony za zgodą Rady Nadzorczej do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.*
2. *Walne Zgromadzenie określa dzień według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).*

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 18

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

13.3 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 19 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	51.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda
Akcje serii B	22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda
Akcje serii C	10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	CEE Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu
BMS	<i>Building Management Systems</i> – System Zarządzania Budynkiem
CCTV	<i>Closed – circuit television</i> – System Telewizji Przemysłowej
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii C oraz wprowadzeniem ich do obrotu na rynku alternatywnym prowadzonym przez GPW.
DSO	Dźwiękowe Systemy Ostrzegawcze
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	Security System Integration S.A. z siedzibą we Wrocławiu
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IBnGR	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KD/RCP	Systemy Kontroli Dostępu i Rejestracji Czasu Pracy
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 z późn. zmianami)
Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
LAN	<i>Local Area Network</i> – Okablowanie strukturalne
LIBOR	London Interbank Offered Rate – stopa procentowa, obowiązująca na londyńskim rynku eurowalutowym, po której banki skłonne są udzielać sobie wzajemnie krótkoterminowych kredytów. Chodzi głównie o najważniejsze banki, o dobrym standingu finansowym (prime banks). Stopa ta ustala się na skutek gry sił rynkowych, bez ingerencji banku centralnego. LIBOR stanowi bazową stopę procentową dla ustalania oprocentowania kredytów i depozytów na rynku

	międzybankowym oraz kredytów typu 'roll – over'.
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Security System Intergration S.A.
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. nr 33, poz. 289)
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 roku, Nr 72 poz. 665 z późn. zmianami)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej – Dz. U. 2001, Nr 49, poz. 508
Rada Giełdy	Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Security System Integration S.A.
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) – tekst jednolity Załącznik do Uchwały Nr 274/2007 Zarządu Giełdy z dnia 27 kwietnia 2007 r.
Spółka	Security System Integration S.A. z siedzibą we Wrocławiu
SSP	System Sygnalizacji Pożaru
SSWiN	System Sygnalizacji Włamania i Napadu
SUG	Stałe urządzenia gaśnicze
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1538 z późn. zmianami)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539)

Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 roku, Nr 253 poz. 2532 z późn. zmianami)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zmianami)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 41, poz. 399 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 roku, Nr 142, poz. 1514 z późn. zmianami)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zmianami)
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/ next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M).
WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Security System Integration S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Security System Integration S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)

13.4 Sprawozdanie finansowe za 2007 rok

SPRAWOZDANIE FINANSOWE za 2007 rok. ” Security System Integration” SA

Spis treści:

1. Wprowadzenie do sprawozdania
2. Bilans
 - 2.1. Aktywa
 - 2.2. Pasywa
3. Rachunek zysków i strat
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia
5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
6. Rachunek przepływów pieniężnych
7. Sprawozdanie zarządu

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za rok obrotowy 2007 r.

" Security System Integration" SA

Dane ewidencyjne i identyfikacyjne

Firma	Security System Integration SA
Siedziba	kraj: Polska, woj.: Dolnośląskie, Bielany Wrocławskie, ul. Irysowa 4, Poczta: Kobierzyce
NIP	899-25-22-503
REGON	933034637
Podstawowy przedmiot działalności	Projektowanie i instalacja systemów niskoprądowych
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej VI Wydz. Gospodarczy Rejestrowy, KRS 0000221778
Czas trwania jednostki	Nieograniczony
Kontynuacja działalności	Tak

Pozostałe informacje sprawozdawcze

- **Sprawozdanie finansowe za badany okres powstało w wyniku scalenia sprawozdań sporządzonych przez Spółkę Security System Integration Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2007 roku do 4 października 2007 r. oraz Spółkę Security System Integration SA za okres od 5 października do 31 grudnia 2007 r.**
- Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.
- Sprawozdanie finansowe spółki podlega obowiązkowi corocznego badania na podstawie art. 64 ust 1 ustawy o rachunkowości.
- Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez spółkę działalności.

Pozostałe zasady ewidencji:

- środki trwałe i wartości niematerialne i prawne przekraczające kwotę 3.500 zł podlegają ewidencji wartościowej.
- zakupione składniki majątku o wartości niższej bądź równej kwocie 3.500 zł zalicza się w koszty zużycia jako materiały w miesiącu oddania do użytkowania,
- wszystkie środki trwałe i wartości niematerialne i prawne nie wymagające montażu, będą wprowadzane do ewidencji bilansowej bez pośrednictwa konta 081 „Środki trwałe w budowie”
- zasady ewidencji i metody amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przyjmuje się z uwzględnieniem przepisów art. 32 i 33 ustawy o rachunkowości.

Zasady wyceny

- zapasy materiałów i towarów wycenia się w cenach nabycia
- produkcję w toku, czyli krótkoterminowe zlecenia uznane za niezakończone i czynne wycenia się po koszcie wytworzenia
- produkcję w toku, czyli długoterminowe zlecenia uznane za niezakończone i czynne wycenia się w oparciu o stopień zaawansowania usług (robót)

- udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych - według cen nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- rozchód udziałów w innych jednostkach przelicza się wg metody FIFO
- środki trwałe w budowie wykazuje się według cen nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne – według cen nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- należności i zobowiązania, w tym również z tytułu pożyczek – w kwocie wymagalnej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,
- rezerwy – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
- inwestycje krótkoterminowe – według ceny nabycia
- rozchód środków pieniężnych (spłata kredytów) wyrażony w walucie przelicza się na złote polskie wg metody FIFO,
- kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej
- wycena bilansowa aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych następuje po kursie średnim NBP obowiązującym na dzień bilansowy,
- nie salduje się ze sobą rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

Ewidencja księgowa prowadzona jest za pomocą komputera, przy zastosowaniu programu finansowo - księgowego Rewizor Euro. Gospodarka magazynowa prowadzona jest za pomocą programu WF-MAG.

Zmiany metod księgowości i wyceny dokonane w roku obrotowym, wywierające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Nie dokonano.

7. Charakterystyka dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność jednostki.

Nie dokonano.

Wrocław, 27 marca 2008 r.

(miejsce i data sporządzenia)

.....
Osoba, której powierzono

prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Prezes Zarządu SSI SA

Koziej Krzysztof

.....
Członek Zarządu SSI SA

Śliwa Bartłomiej

2.BILANS

AKTYWA	<i>na dzień 31-12-2006</i>	<i>na dzień 31-12-2007</i>
A. Aktywa trwałe	312 399,11	624 545,35
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	312 399,11	340 706,35
1. Środki trwałe	79 109,11	340 706,35
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	11 800,00	56 421,67
d) środki transportu	67 309,11	284 284,68
e) inne środki trwałe		
2. Środki trwałe w budowie	3 290,00	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	230 000,00	
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	-	260 661,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	260 661,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		260 661,00
- udziały lub akcje		260 661,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		23 178,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 178,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	2 456 071,57	6 740 555,14
I. Zapasy	1 007 449,93	1 122 314,75
1. Materiały	1 007 449,93	1 112 571,28
2. Półprodukty i produkty w toku		9 743,47
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy		
II. Należności krótkoterminowe	1 070 115,74	2 652 158,52
1) Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	-	-
- do 12 miesięcy		

- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	1 070 115,74	2 652 158,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	861 168,12	2 412 333,34
- do 12 miesięcy	861 168,12	2 412 333,34
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		
c) inne	196 138,23	239 825,18
d) dochodzone na drodze sądowej	12 809,39	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	316 488,67	2 881 812,69
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	316 488,67	2 881 812,69
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		373 930,68
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		373 930,68
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	316 488,67	2 507 882,01
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	265 488,67	707 882,01
- inne środki pieniężne	51 000,00	1 800 000,00
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 017,23	84 269,18
AKTYWA RAZEM	2 768 470,68	7 365 100,49

PASYWA	<i>na dzień 31-12-2006</i>	<i>na dzień 31-12-2007</i>
A. Kapitał (fundusz) własny	575 622,08	5 393 064,37
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000,00	735 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		7 534,80
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	9 763,36	3 953 460,12
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	100 000,00	7 754,08
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	
VIII. Zysk (strata) netto	415 858,72	704 384,97
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 192 848,60	1 972 036,12
I. Rezerwy na zobowiązania	-	2 362,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 362,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		

3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	224 197,33	65 438,01
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	224 197,33	65 438,01
a) kredyty i pożyczki	224 197,33	65 438,01
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 968 651,27	1 904 236,11
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	1 968 651,27	1 904 236,11
a) kredyty i pożyczki	117 580,07	188 689,87
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	1 270 906,50	767 407,06
- do 12 miesięcy	1 270 906,50	767 407,06
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	379 572,05	592 458,42
h) z tytułu wynagrodzeń	2 220,00	70 224,06
i) inne	198 372,65	285 456,70
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM	2 768 470,68	7 365 100,49

.....

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Prezes Zarządu SSI SA
Koziej Krzysztof

.....
Członek Zarządu SSI SA
Śliwa Bartłomiej

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy

Wyszczególnienie	za okres od 01-01-2006 do 31- 12-2006	za okres od 01-01-2007 do 31- 12-2007
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 228 242,03	5 761 131,52
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 903 285,28	5 637 507,04
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		123 624,48
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	324 956,75	
B. Koszty działalności operacyjnej	3 640 127,92	4 923 594,80
I. Amortyzacja	36 825,35	34 610,41
II. Zużycie materiałów i energii	1 283 526,50	2 081 660,76
III. Usługi obce	1 288 438,50	1 501 193,45
IV. Podatki i opłaty w tym:	27 342,93	70 241,86
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	414 714,32	815 866,89
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	87 863,99	175 982,81
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	230 850,39	244 038,62
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	270 565,94	
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	588 114,11	837 536,72
D. Pozostałe przychody operacyjne	5 764,12	21 989,94
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	5 764,12	21 989,94
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 961,92	14 637,71
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	6 961,92	14 637,71
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	586 916,31	844 888,95
G. Przychody finansowe	25,83	28 556,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	25,83	21 079,71
- od jednostek powiązanych	-	
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		7 476,59
H. Koszty finansowe	48 304,42	68 221,28
I. Odsetki, w tym:	41 278,71	64 093,17
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		

III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	7 025,71	4 128,11
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	538 637,72	805 223,97
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	538 637,72	805 223,97
L.Podatek dochodowy	122 779,00	100 839,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	415 858,72	704 384,97

.....
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Prezes Zarządu SSI SA
Koziej Krzysztof

.....
Członek Zarządu SSI SA
Śliwa Bartłomiej

4. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA za rok obrotowy 2007 r.

" Security System Integration" S.A.

I Dodatkowe informacje i objaśnienia do pozycji bilansowych – Aktywa

A.II. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości rzeczowych aktywów trwałych

środki trwałe – wartość początkowa:

Wyszczególnienie grup	Wartość na początek roku	Zmiana stanu		Wartość na koniec roku
		zwiększenie	zmniejszenie	
Urządzenia techniczne i maszyny	31 000,00	48 551,30	-	79 551,30
Środki transportu	108 484,46	247 656,35	-	356 140,81

umorzenie rzeczowych aktywów trwałych:

Umorzenie poszczególnych grup	Umorzenie na początek roku	Zmiana stanu		Umorzenie na koniec roku
		zwiększenie	zmniejszenie	
Urządzenia techniczne i maszyny	19 200,00	3 929,63	-	23 129,63
Środki transportu	41 175,35	30 680,78	-	71 856,13

Informacje uzupełniające – środki trwałe w leasingu

Jednostka na podstawie:

1. Umowy leasingu nr 06/19122/07 z firmą BPH Leasing S.A. z dn. 14.09.2007r. wykorzystuje samochód marki BMW 318d
2. Umowy leasingu nr 06/19118/07 z firmą BPH Leasing S.A. z dn. 14.09.2007r. wykorzystuje samochód marki BMW 520d
3. Umowy leasingu z firmą Business Lease Poland Sp. z o.o. nr L-7164/3 z dn. 04.09.2006r. wykorzystuje samochód marki Skoda FABIA 1.2 CLASSIC
4. Umowy leasingu z firmą Business Lease Poland Sp. z o.o. nr L-7669/3 z dn. 27.10.2006r. wykorzystuje samochód marki Citroen BERLINGO 2.0 HDI VAN
5. Umowy leasingu z firmą Business Lease Poland Sp. z o.o. nr L-7165/2 z dn. 04.09.2006r. wykorzystuje samochód marki Skoda FABIA 1.2 CLASSIC
6. Umowy leasingu operacyjnego z firmą Europejski Fundusz Leasingowy SA nr 9868/Ww/05 z dn. 06.07.2005r. wykorzystuje samochód marki Skoda FABIA Combi
7. Umowy leasingu operacyjnego z firmą Europejski Fundusz Leasingowy SA nr 10050/Ww/05 z dn. 12.09.2005r. wykorzystuje samochód marki Skoda FABIA 1.2 CLASSIC
8. Umowy leasingu z firmą Business Lease Poland Sp. z o.o. nr L-10078/4 z dn. 15.06.2007r. wykorzystuje samochód marki Citroen BERLINGO 1.6 HDI VAN

A.IV. Inwestycje długoterminowe

Pozycja długoterminowych aktywów finansowych obejmuje koszty nabycia 170 udziałów w spółce FREEFUND Sp. z o.o.

B.III. Inwestycje krótkoterminowe, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Wyszczególnienie	stan na	
	początek roku	koniec roku
kasa	1 372,72	296 987,66
rachunek bankowy	264 115,95	410 894,35
lokaty	-	1 800 000,00
inne środki pieniężne	51 000,00	-
Ogółem	316 488,67	2 507 882,01

B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	na początek roku	na koniec roku
polisy ubezpieczeniowe	6 429,02	17 176,44
koszty prac rozwojowych	22 925,00	29 585,00
koszty następnego okresu	9 372,55	7 454,57
podatek VAT innego okresu	23 290,66	29 021,55
pozostałe		1 031,62
Ogółem	62 017,23	84 269,18

II Dodatkowe informacje i objaśnienia do pozycji bilansowych – Pasywa

A. Kapitał własny

Na podstawie uchwały Repertorium A nr 6073/2007 z dnia 2 sierpnia 2007 r. został podwyższony kapitał udziałowy spółki Security System Integration Sp. z o.o. do kwoty 510.000 zł. Został on pokryty wypracowanym zyskiem z lat poprzednich oraz częścią kapitału rezerwowego utworzonego z wniesionych przez Udziałowców dopłat.

Kapitał akcyjny spółki Security System Integration SA powstałej z przekształcenia spółki Security System Integratin Sp. z o.o. powstał bez podnoszenia kapitału spółki przekształcanej i wynosił 510.000 zł. Wspólnicy spółki przekształcanej w zamian za udziały w dotychczasowym kapitale zakładowym spółki przekształcanej otrzymali akcje w kapitale spółki przekształcanej.

Na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A nr 4939/2007 z dnia 9 października 2007 r. decyzją Zgromadzenia Akcjonariuszy podwyższono kapitał akcyjny do kwoty 735.000 zł. Przy czym jednostkowa wartość nominalna akcji wynosi 0,01 zł. Akcje nie są uprzywilejowane.

A. Kapitał własny - propozycje podziału zysku bilansowego netto za rok obrotowy

w kwocie: _____704.384,97___zł

z tego:

a).....na zwiększenie kapitału zapasowegozł
b).....na zwiększenie kapitału rezerwowego	___704.384,97___zł
c).....na dywidendęzł
d).....na nagrody i premie dla Zarządu i pracownikówzł
e).....na fundusze specjalnezł
f).....inne cele – podwyższenie kapitału udziałowegozł
Propozycje pokrycia straty bilansowej z lat ubiegłych	
w kwocie:zł

Strata bilansowa z lat ubiegłych nie pokryta wypracowanym zyskiem –
pozostała w kwocie: _____zł

B.II i B.III Zobowiązania krótko i długoterminowe

Wyszczególnienie zobowiązań wg bilansu	razem		krótkoterminowe		długoterminowe	
	na początek roku	na koniec roku	na początek roku	na koniec roku	na początek roku	na koniec roku
kontrahent	1 270 906,50	767 407,06	1 270 906,50	767 407,06	-	-
pożyczki	210 153,43	3 304,11	10 153,43	3 304,11	200 000,00	-
kredyty bankowe	131 623,97	250 823,77	107 426,64	185 385,76	24 197,33	65 438,01
Ogółem	1 612 683,90	1 021 534,94	1 389 486,57	956 096,93	224 197,33	65 438,01

Informacje uzupełniające - zobowiązania warunkowe

Jednostka udzieliła poręczenia wekslowego do umowy kredytowej zawartej pomiędzy SSI Development Sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK SA w dniu 23.07.2007 r.

Informacje uzupełniające - zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Spółka na podstawie:

umowy z dnia 9 września 2005 r. zaciągnęła kredyt na zakup środka transportowego w Banku PTF Bank S.A. Jego spłata została zabezpieczona cesją praw z umów ubezpieczenia AC, a także przewłaszczeniem na rzecz Banku.

trzech umów z dnia 12 grudnia 2007 r. zaciągnęła kredyt na zakup trzech środków transportowych w Banku Volkswagen Bank Polska SA. Spółka dla zabezpieczenia zwrotu kredytów, przeniosła pod warunkiem zawieszającym na Bank prawo własności pojazdów.

umowy z dnia 13 listopada 2007 r. zaciągnęła kredyt na zakup środka transportowego w Banku Volkswagen Bank Polska SA. Spółka dla zabezpieczenia zwrotu kredytu, przeniosła pod warunkiem zawieszającym na Bank prawo własności pojazdu.

umowy z dnia 27 listopada 2007 r. zaciągnęła kredyt na zakup środka transportowego w Banku Volkswagen Bank Polska SA. Spółka dla zabezpieczenia zwrotu kredytu, przeniosła pod warunkiem zawieszającym na Bank prawo własności pojazdu.

III Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

A. Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa

Wyszczególnienie	sprzedaż krajowa	sprzedaż na eksport
Razem przychody ze sprzedaży netto		
z tego:		
produktów	0,00	0,00
usług	5.637.507,04	0,00
towarów	0,00	0,00

IV Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Zmiana stanu środków pieniężnych wynikająca z bilansu wynosi: 2.191.393,34.

Zmiana stanu środków pieniężnych wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych wynosi: 2.191.393,34.

Różnica pomiędzy bilansowymi zmianami stanu oraz zmianami stanu w rachunku przepływów pieniężnych wynosi: 0,00

Wyjaśnienie różnicy pomiędzy bilansowymi zmianami stanu oraz zmianami stanu w rachunku przepływów pieniężnych: nie występuje.

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do niektórych zagadnień osobowych

Na dzień 31 grudnia 2007 roku spółka zatrudniała 44 osoby, w przeliczeniu na etaty 36 osób.

Wynagrodzenia i nagrody wypłacane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkowie organów	Wynagrodzenia za rok		Stan udzielonych pożyczek na koniec roku obrotowego			
	koszty	zysk (tantiemy)	kwota do spłaty	terminy spłaty		oprocentowanie
				do roku	powyżej roku	
Zarządzających	42 588,90	-	242 098,63	242 098,63	-	10%
Nadzorujących	6 137,35	-	-	-	-	-

VI. Wykaz tytułów różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego (zysku) brutto:

Lp.	Wyszczególnienie	kwota (zł)
1	zysk brutto księgowy	805 223,97
2	pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	51 914,85
3	pfron	29 563,14
4	koszty wynagrodzeń zarachowanych nie zapłaconych	141 935,49
5	koszty składek ZUS zarachowanych nie zapłaconych	94 251,33
6	koszty reprezentacji	11 724,37
7	odsetki naliczone nie otrzymane	- 19 280,00
8	dodatnia wycena księgowa posiadanych papierów wartościowych	- 4 390,30
9	odsetki budżetowe	14 299,10
10	odsetki naliczone nie zapłacone	1 215,52
11	koszty wynagrodzeń zapłaconych, zarachowanych w poprzednim okresie	- 73 363,00
12	koszty składek ZUS zapłaconych, zarachowanych w poprzednim okresie	- 91 265,92
13	koszty emisji akcji	- 321 539,88
14	dochód podatkowy	640 288,67

Za rok 2007 wystąpił podatek dochodowy.

Wrocław, 27 marca 2008 r.
(miejsce i data sporządzenia)

.....
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Prezes Zarządu SSI SA
Koziej Krzysztof

.....
Członek Zarządu SSI SA
Śliwa Bartłomiej

5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie	2006	2007
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	98 419,79	575 622,08
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	98 419,79	575 622,08
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	50 000,00	50 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	685 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	685 000,00
wydania udziałów (emisji akcji)		685 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	50 000,00	735 000,00
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		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	-7 534,80
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	9 763,36
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 763,36	3 943 696,76
a) zwiększenie (z tytułu)	48 419,79	4 369 318,84
akcji powyżej wartości nominalnej		3 953 460,12
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- z podziału zysku	48 419,79	415 858,72
b) zmniejszenie (z tytułu)	38 656,43	425 622,08
- pokrycia straty		
- umorzenie udziałów	38 656,43	
podwyższenia kapitału zakładowego		344 754,08
potrącony podatek z tytułu przekazania kapitału zapasowego na podwyższenie kapitału zakładowego		80 868,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 763,36	3 953 460,12

5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	100 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	100 000,00	-92 245,92
a) zwiększenie (z tytułu)	100 000,00	23 000,00
dopłaty do kapitału	100 000,00	23 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	115 245,92
podwyższenie kapitału zakładowego		115 245,92
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	100 000,00	7 754,08
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	48 419,79	415 858,72
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	48 419,79	415 858,72
korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	48 419,79	415 858,72
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	48 419,79	415 858,72
przeznaczenie na kapitał zapasowy	48 419,79	415 858,72
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	415 858,72	704 384,97

a) zysk netto	415 858,72	704 384,97
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	575 622,08	5 393 064,37
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	575 622,08	5 393 064,37

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Metoda pośrednia

Wyszczególnienie	za okres od 01-01-2006 do 31- 12-2006	za okres od 01-01-2007 do 31- 12-2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	415 858,72	704 384,97
II. Korekty razem	-490 085,99	-1 925 786,25
1. Amortyzacja	36 825,35	34 610,41
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	12,11
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	48 278,59	39 754,53
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	2 362,00
6. Zmiana stanu zapasów	-711 247,67	-114 864,82
7. Zmiana stanu należności	-1 145 241,18	-1 731 425,80
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 313 131,76	-135 803,51
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-31 832,84	-39 699,06
10. Inne korekty	0,00	19 267,89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+/-II)	-74 227,27	-1 221 401,28
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	3 081,29
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	3 081,29
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	3 081,29
zbycie aktywów finansowych	0,00	3 081,29
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	11 762,69	561 113,45
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 762,69	292 917,65
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	268 195,80
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	268 195,80
nabycie aktywów finansowych	0,00	268 195,80
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00

4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-11 762,69	-558 032,16
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	271 522,83	4 245 986,93
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	61 343,57	4 120 592,12
2. Kredyty i pożyczki	210 153,43	119 199,80
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	25,83	6 195,01
II. Wydatki	-45 773,14	275 160,15
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-93 956,04	206 849,32
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	48 182,90	68 310,83
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	317 295,97	3 970 826,78
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	231 306,01	2 191 393,34
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	85 182,66	316 488,67
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	316 488,67	2 507 882,01
o ograniczonej możliwości dysponowania		

.....
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Prezes Zarządu SSI SA
Koziej Krzysztof

.....
Członek Zarządu SSI SA
Śliwa Bartłomiej

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności w 2007 roku**

Security System Integration S.A.
od 05.10.2007 do 31.12.2007

oraz
Security System Integration Sp. z o.o.
od 01.01.2007 do 04.10.2007

BIELANY WROCŁAWSKIE 2008

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SSI S.A.
NR 1

Zarząd SSI S.A. na podstawie § 95 ust. 1 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 w sprawie informacji bieżących i okresowych oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta.

Oświadczamy także, iż dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Ponadto sprawozdanie Zarządu SSI S.A. z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Prezes Zarządu
Krzysztof Koziej

.....

Członek Zarządu
Bartłomiej Śliwa

.....

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SSI S.A.
NR 2

Zarząd SSI S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2007, został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa.

Ponadto, oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania za 2007 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu
Krzysztof Koziej

.....

Członek Zarządu
Bartłomiej Śliwa

.....

L.p.	SPIS TREŚCI	str
I.	INFORMACJE OGÓLNE	60
1.	Forma prawna	60
2.	Utworzenie i rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym	60
3.	Znaczące uchwały podjęte w 2007 roku	60
4.	Czas trwania Spółki	62
5.	Kapitał zakładowy, ilość i wartość akcji	62
6.	Organy Spółki	62
II.	DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA	63
1.	Produkty i usługi oferowane przez Security System Integration S.A.	63
1.1.	Integracja i montaż elektronicznych systemów zabezpieczeń	63
1.2.	Technologie inteligentnego budynku	63
1.3.	Produkcja urządzeń do systemów CCTV	63
1.4.	24H serwis	63
2.	Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz zaopatrzenie od dostawców	63
2.1.	Rynki zbytu	63
2.2.	Zaopatrzenie oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców	63
3.	Znaczące umowy zawarte z klientami w 2007 roku	64
4.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń	65
III.	DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZACYJNA	67
1.	ERP- Enterprise Resource Planning - Planowanie Zasobów Przedsiębiorstwa	67
2.	System zarządzania jakością	67
3.	Dobre praktyki	67
IV.	DZIAŁALNOŚĆ FIRMY W ZAKRESIE PUBLIC RELATIONS	67
V.	ZASOBY LUDZKI I SZKOLENIA	68
1.	Wskaźniki personalne dotyczące zatrudnienia	68
2.	Zarządzanie zasobami ludzkimi	68
3.	Szkolenia wewnętrzne	68
4.	Szkolenia zewnętrzne	68
5.	Komunikacja z rynkiem pracy	69
VI.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	69
1.	Przychody netto	69
2.	Struktura przychodów ze sprzedaży	69
3.	Zysk netto	70
4.	Wskaźniki rentowności	70
5.	Wskaźniki płynności finansowej	70
6.	Zmiany w wielkości i rodzaju kapitałów własnych	71
7.	Zobowiązania warunkowe	71
8.	Inwestycje długoterminowe Spółki	71
9.	Srodki trwale, wartości niematerialne i prawne	71
10.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	71
11.	Ważniejsze zdarzenia po dacie bilansowej	71
12.	Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami	71
13.	Informacja o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych Emitenta (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne, nieruchomości)	71
14.	Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot przekracza równowartość 500.000 euro	71
15.	Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczki oraz o udzielonych gwarancjach i poręczeniach	71
16.	Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności,	72

	a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach	
17.	Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji	72
18.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie , a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	72
19.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	73
20.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	73
21.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	73
22.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ze Spółką, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	73
23.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Emitenta	73
24.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	73
25.	Informacja o głównych akcjonariuszach Spółki	74
26.	Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	74
27.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta	74
28.	Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności akcji oraz o wszelkich ograniczeniach w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje	74
29.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych	74
VII.	ZAMIERZENIA SSI S.A. NA LATA 2008 - 2009	74

I. INFORMACJE OGÓLNE

Firma: **SECURITY SYSTEM INTEGRATION**
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Bielany Wrocławskie
Adres: ul. Irysowa 4, Bielany Wrocławskie 55-040 Kobierzyce
Telefon: +48 71 33 07 900
Faks: +48 71 33 07 906
Adres e-mail: ssi@ssisa.pl
Adres strony www: www.ssisa.pl
NIP: 8992522503
REGON: 933034637
KRS: 0000289763

Oddziały Spółki:

Oddział Śląsk
43-200 Pszczyna
ul. Bednorza 20/9

Zarząd Spółki:

- Prezes zarządu – Krzysztof Koziej
- Członek zarządu – Bartłomiej Śliwa

Rada Nadzorcza Spółki:

- Przewodniczący – Rafał Stelmaszczyk
- Za-ca Przewodniczącego – Aleksander Demczuk
- Członek RN – Piotr Kobel
- Członek RN – Władysław Garwol
- Członek RN – Anna Garwol

1. Forma prawna

Firma została utworzona w wyniku przekształcenia Spółki przekształcanej Security System Integration Sp. z o.o. w Spółkę przekształconą Security System Integration S.A. w trybie przewidzianym przez art. 551 i następane Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

2. Utworzenie i rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Dnia 18 listopada 2004 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Security System Integration Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000221778. W dniu 05.10.2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego Spółka Security System Integration została zarejestrowana jako Spółka Akcyjna. Spółka została wpisana do rejestru pod numerem 0000289763.

3. Znaczące uchwały podjęte w 2007 roku

A. Akt notarialny z dnia 02.07.2007, Repertorium A 6073/2007

Uchwała nr 1

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie rozdzielania udziałów

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie zmiany umowy Spółki

B. Akt notarialny z dnia 22.08.2007, Repertorium A 6461/2007

Uchwała nr 1

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie rozdzielenia udziałów

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie zmiany umowy Spółki

C. Akt notarialny z dnia 14.09.2007 Repertorium A nr 7473/07

Uchwała nr 1

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w przedmiocie sprostowania brzmienia ust.2 Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 2 sierpnia 2007 roku sporządzonego w formie protokołu przez notariusza Urszulę Gniewek za Rep. A pod numerem 6073/2007,

Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w przedmiocie przekształcenia Spółki ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na Spółkę akcyjną,

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w przedmiocie wysokości kapitału zakładowego Spółki przekształconej oraz przywilejów osobistych wspólników,

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie rozdzielenia akcji,

Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie kwoty przeznaczonej na wypłaty dla wspólników nie uczestniczących w spółce przekształconej,

Uchwała nr 6

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie wyboru Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki przekształconej,

Uchwała nr 7

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: "SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie przyjęcia statutu Spółki przekształconej.

D. Akt notarialny z dnia 09.10.2007 Repertorium 4939/07

Uchwała nr 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Security System Integration S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie zmiany Statutu Spółki,

Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Security System Integration S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B, Wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy emisji akcji serii B,

Uchwała nr 3

Spółki Security System Integration S.A. Z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym przez Spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii A i B oraz PDA serii B oraz dematerializacji akcji AiB oraz PDA serii B.

E. Akt notarialny z dnia 17.10.2007 Repertorium A numer 5030/2007

Uchwała zmieniająca Uchwałę nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Security System Integration S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B, Wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy emisji akcji serii B.

4. Czas trwania Spółki

Security System Integration S.A. jest Spółką utworzoną na czas nieokreślony.
Spółka może prowadzić działalność w Polsce i zagranicą.

5. Kapitał zakładowy, ilość i wartość akcji

Kapitał zakładowy wynosi 735.000,00 zł i dzieli się na 73.500.000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,01 zł, w tym 51.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda oraz 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Akcje posiadają osoby fizyczne i osoby prawne.

Ww. kwota kapitału podstawowego (zakładowego) wykazana została w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do rejestru sądowego, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Uchwałą Nr 872/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 5 listopada 2007 r. określono dzień 6 listopada 2007 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 22.500.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki SECURITY SYSTEM INTEGRATION S.A. o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

6. Organy Spółki

Od 23.03.2006r. do 04.10.2007r. funkcję Prezesa Spółki SSI Sp. z o.o. pełniła Anna Garwol.

Organy Spółki SSI S.A. od 05.10.2007 roku to:

a) dwuosobowy Zarząd prowadzący sprawy Spółki:

Prezes Zarządu	Krzysztof Koziej	od dnia	05.10.2007 r.
Członek Zarządu	Bartłomiej Śliwa	od dnia	05.10.2007 r.

b) pięciosobowa Rada Nadzorcza o dwuletniej kadencji określonej w statucie Spółki pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Rafał Stelmaszczyk	od dnia	05.10.2007 r.
Wiceprzewodniczący RN	Aleksander Demczuk	od dnia	05.10.2007 r.
Członek RN	Władysław Garwol	od dnia	05.10.2007 r.
Członek RN	Anna Garwol	od dnia	05.10.2007 r.
Członek RN	Piotr Kobel	od dnia	05.10.2007 r.

II. DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA

1. Produkty i usługi oferowane przez Security System Integration S.A.

Security System Integration SA opiera swoją działalność na bezpiecznym modelu biznesowym charakteryzującym się zdywersyfikowaną strukturą przychodów, realizowana w czterech kluczowych obszarach działania.

1.1. Integracja i montaż elektronicznych systemów zabezpieczeń polega na wykonaniu projektu i instalacji wymaganych systemów na obiekcie jak również zintegrowanie różnego typu urządzeń w jedna całość tak aby spełniały swoje funkcje i były użyteczne dla klienta.

Security System Integration SA w ramach tej grupy biznesowej wykonuje systemy:

- Okablowania strukturalnego,
- Instalacji niskoprądowych,
- Systemów telewizji przemysłowej (CCTV),
- Systemów sygnalizacji włamania i napadu (SSWiN),
- Systemów sygnalizacji pożaru (SSP),
- Systemów gaszenia gazem (SUG),
- Systemów kontroli dostępu i rejestracji czasu pracy (KD/RCP),
- Dźwiękowych systemów ostrzegawczych (DSO),
- Systemów Zarządzania Budynkiem (BMS).

1.2. Technologie inteligentnego budynku obejmują rozwiązania informatyczne odpowiadające za bezpieczeństwo budynku, komfort użytkownika i eksploatację, systemy telekomunikacyjne oraz sieci komputerowe. Ponadto Spółka oferuje szereg unikatowych, autorskich rozwiązań z dziedziny elektronicznego monitoringu, takich jak: system wizualizacji wszystkich systemów na obiekcie oraz bezpieczeństwo przesyłek na sortowni czy możliwość wykrycia kradzieży przez kasjerkę.

1.3. Produkcja urządzeń do systemów CCTV, a mianowicie cyfrowego systemu do zapisu danych i obróbki sygnału z kamer przemysłowych. Została opracowana technologia sprzętowa jak i softwarowa. Produkowane przez Security System Integration SA rejestratory z rodziny Digital WINNER to urządzenia zaprojektowane i wykonane zgodnie z najnowszymi światowymi trendami i wymaganiami. Może on odpowiadać indywidualnym potrzebom klienta dzięki możliwości pełnej konfiguracji sprzętowej urządzenia. Digital Winner umożliwia również integrację z innymi systemami tj. systemy skanerów kasowych, z systemami alarmowymi, pożarowymi i kontroli dostępu. Elastyczność tego urządzenia umożliwia skonfigurowanie zarówno małego jak i dużego systemu telewizji przemysłowej. Produkt jest ciągle ulepszany i unowocześniany.

1.4. 24H serwis wszystkich obiektów wykonanych przez Security System Integration SA jak również przejętych do obsługi. Wykonane systemy informatyczno elektroniczne w dziedzinie bezpieczeństwa wymagają ciągłej obsługi serwisowej gdyż muszą być w 100% niezawodne.

2. Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców

2.1. Rynki zbytu

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży na rynku krajowym. Głównymi odbiorcami produktów i usług oferowanych przez firmę są:

- **Generalni Wykonawcy** - Firmy budowlane realizujące obiekty pod klucz Wykonujemy instalacje w obiektach gdzie GW są m.in.: Skanska, Wrobis, Hochtief, Budimex.
- **Inwestorzy** - Klienci, którzy wyłączają z zakresu GW wszelkie systemy niskoprądowe oraz automatyki i BMS.
- **Biura Projektowe** - Podmioty, które nie specjalizują się w branży niskoprądowej oraz automatyce i BMS.

2.2. Zaopatrzenie i uzależnienie od odbiorców i dostawców

Zakupy towarów, materiałów i usług realizowane są praktycznie w całości na rynku krajowym. Zaopatrzenie poza granicami kraju stanowi jedynie 0, 5% całości procesu dostaw. Ze względu na szerokie spektrum oferowanych przez spółkę produktów i usług, także w zakresie zaopatrzenia nie występuje uzależnienie od konkretnych dostawców. Polityka Spółki w tym zakresie jest jednoznaczna. Każda grupa materiałowa i towarowa jest zdywersyfikowana. Proces zaopatrzenia zawsze jest prowadzony wielowątkowo. Pozwala to na zachowanie bezpieczeństwa dostaw oraz pozwala na

osiąganie korzystniejszych cen na towary i usługi dzięki utrzymywaniu konkurencji wśród dostawców. W całym procesie zaopatrzenia możemy wyróżnić następujące elementy:

Materiały instalacyjne:

- dokonujemy zaopatrzenia w 5 dużych hurtowniach, co praktycznie powoduje wykluczenie ewentualnych problemów, zarówno z dostawami jak i dostępnością materiałów,

Urządzenia:

- staramy się dokonywać zakupów bezpośrednio u producentów,

Zaplecze budowy:

- spółka SSI S.A. na co dzień współpracuje z trzema firmami będącymi potentatami na rynku polskim w kwestii zapewnienia odpowiedniego zaplecza magazynowego i socjalnego dla poprawnej obsługi budowy,

Podwykonawcy:

- spółka SSI S.A. ściśle współpracuje z 14 w pełni samodzielnymi, sprawdzonymi firmami podwykonawczymi. Jest to współpraca wieloletnia.
- prowadzimy także bazę firm podwykonawczych współpracujących z SSI S.A., która zawiera dane ok. 60 firm specjalizujących się w różnych dziedzinach,

Podzespoły elektroniczne do produkcji rejestratora Digital Winner (DW):

- dostępność każdego z elementów elektronicznych używanych do produkcji DW musi być potwierdzona przynajmniej u dwóch dostawców,

Elementy elektroniczne do produkcji rejestratora, Digital Winner (DW):

- SSI S.A. głównie zaopatruje się w 2 największych polskich hurtowniach komputerowych.

3. Znaczące umowy zawarte z klientami w 2007 roku

Security System Integration S.A. kontynuowała w prezentowanym okresie realizację kontraktów rozpoczętych przez Spółkę z o.o. Realizowane projekty są przedstawione poniżej.

W dniu 22.01.2007r. została zawarta umowa między Honeywell Sp. z o.o. a Security System Integration Sp. z o.o. na wykonanie systemów SSP, SSSWiN i CCTV w obiekcie Faktory Outlet w Luboniu k. Poznania.

Wartość umowy to 398.577 zł. netto.

Dnia 04.05.2007r. została zawarta umowa między Integer S.A. a Security System Integration Sp. z o.o. na wykonanie systemów KD, SAP, CCTV i CO GAZEX w obiekcie LEGNICKA BUSINESS HOUSE - LBH we Wrocławiu na kwotę 400.000 zł. Dodatkowo zostały pozyskane zlecenia na wykonywanie w/w systemów od podnajemców w budynku LBH na łączną kwotę 108.850 zł. netto.

Od 21.05.2007r. Security System Integration Sp. z o.o. posiadała zlecenia od firmy AB S.A. na poszczególne prace dotyczące systemów CCTV i SUG w budynku AB przy ul. Kościelnej we Wrocławiu.

Łączna wartość zleceń to 88.081 zł. netto.

Dnia 06.06.2007r. została zawarta umowa między Profit Development S.A. a Security System Integration Sp. z o.o. na wykonanie systemu oddymiania w budynku mieszkalnym przy ul. Spiżowej we Wrocławiu. Wartość umowy to kwota 86.000 zł. netto.

Ponadto SSI S.A. realizowała nowe kontrakty, których wykaz znajduje się poniżej:

6 listopada 2007 roku otrzymał od „UPS Polska Sp. z o.o. z siedzibą ul. Prądyńskiego 1/3 zlecenie na dostawę produkowanych urządzeń Digital Winner. Realizacja zlecenia to pierwszy etap dostawy i instalacji urządzeń dla nowo wybudowanej sortowni w Łazach. Wartość umowy to ok. 74 tys. zł.

8 listopada 2007 roku zarząd SSI S.A. otrzymał od „Wojdyła Budownictwo” Spółka z o.o. z siedzibą w Rabce podpisaną umowę na wykonanie systemu sygnalizacji pożaru, detekcji tlenu węgla i oddymiania klatek schodowych przez sterowanie klapami w budowanym budynku we Wrocławiu. Realizacja umowy dotyczyła instalacji systemów w części garażowej oraz parterowej. Wartość umowy to 175 tys. zł.

8 listopada Zarząd SSI S.A. podpisał umowę partnerską z Tyco Fire and Integrated Solutions. Firma Tyco jest jednym z największych na świecie producentem i dostawcą systemów gaśniczych. Umowa obejmuje systemy oparte o środki gaśnicze gazowe: FM-200® oraz Inergen. Systemy te wykorzystywane są do zabezpieczenia ważnych obiektów i pomieszczeń takich jak: serwerownie, centra obliczeniowe, centrale telekomunikacyjne, archiwa. Dzięki podpisanej umowie SSI będzie nabywać po preferencyjnych cenach urządzenia od producenta co bezpośrednio przełoży się na zwiększenie rentowności realizowanych kontraktów. Dodatkowo spółka może realizować instalacje gaśnicze na rynku dolnośląskim dla Tyco FIS jako partner.

Zarząd Security System Integration S.A. w listopadzie 2007 roku otrzymał informację od IKEA Targówek w Warszawie o podpisanej umowie na modernizację systemów CCTV. Realizacja umowy to modernizacja systemów CCTV w kolejnym obiekcie IKEA. SSI S.A. dostarcza tam własne rozwiązania i produkowane urządzenia Digital Winner wraz z integracją systemu z kasami celem ograniczenia kradzieży. Wartość umowy to ok. 120.000 zł netto.

Zarząd Security System Integration S.A. w dniu 09.11.2007 otrzymał informację od Cemex Polska sp. z o.o. o podpisanym zleceniu. Realizacja umowy to instalacja systemów monitoringu w trzech zakładach Białystok, Zabrze, Szczecin. Wartość umowy to ok. 40.000 zł.

Zarząd SSI S.A. w dniu 20.11.2007 otrzymał informację od TESCO Polska o wyborze SSI jako dostawcy systemów Sygnalizacji Alarmów Pożaru SAP oraz Dźwiękowego Systemu Rozgłaszania DSR formatu 1K oraz 2K dla budowanych i modernizowanych obiektów TESCO Polska w latach 2007/2008. Biorąc pod uwagę planowaną ilość obiektów przeznaczonych do budowy oraz modernizacji wartość zamówienia może sięgnąć nawet 3.000.000 zł.

Zarząd SSI S.A. w grudniu 2007 roku otrzymał zlecenia na realizację modernizacji systemów CCTV w kolejnym obiekcie IKEA. SSI S.A. dostarczy własne rozwiązania i produkowane urządzenia wraz z integracją systemu z kasami celem ograniczenia kradzieży. Wartość umowy to 159.969,30 zł netto. Zlecenie będzie miało wpływ na wyniki Security System Integration S.A. zrealizowane w I kwartale 2008 r.

Zarząd SSI S.A. otrzymał zlecenia od Honeywell sp. z o.o. na wykonanie sieci strukturalnej IT w realizowanym przez Zleceniodawcę Apartamentowcu w Warszawie. W ramach zlecenia SSI wykona pierwszy etap sieci IT. Wartość umowy to ok. 670 tys. zł netto. Zlecenie będzie miało wpływ na wyniki Security System Integration S.A. zrealizowane w II kwartale 2008 r.

4. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

4.1. Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników dla Spółki:

Działalność Spółki oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pracowników. Znaczny popyt na specjalistów z branż, w których działa Spółka oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Spółkę projektów i realizacji oraz na zapewnienie przez Emitenta odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników. Mając na uwadze zmniejszenie ryzyka utraty kluczowych pracowników, Spółka stosuje szereg rozwiązań motywacyjnych, poprzez motywacje o charakterze finansowym jak i możliwość podnoszenia kwalifikacji przez udział w specjalistycznych szkoleniach dotyczących najnowszych technologii informatycznych.

Dzięki takiemu podejściu, Spółka na razie nie odnotowała zwiększonego odpływu niezbędnych specjalistów. W roku sprawozdawczym stosunek pracy został rozwiązany w 14 przypadkach, natomiast nowy stosunek pracy został nawiązany z 25 osobami.

4.2. Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

Spółka posiada podpisane umowy partnerskie z firmami dostarczającymi elementy do systemów. Firmy te oferują rozwiązania zbliżone do siebie zarówno pod względem cenowym, jakościowym oraz funkcjonalnym. SSI S.A. współpracuje także z wieloma krajowymi dystrybutorami produktów. Dzięki temu większość oferowanych przez Spółkę rozwiązań systemowych może być projektowane w oparciu

o alternatywne produkty. Pewien zakres oferty Spółki zbudowany jest również w oparciu o produkt własny. Czasami występuje konieczność zastosowania produktów konkretnego producenta podyktowana specyficznymi wymaganiami klienta. Przyjęte rozwiązania minimalizują ryzyko związane z uzależnieniem od jednego dostawcy.

4.3. Ryzyko związane z sezonowością przychodów

Firma notuje sezonowość sprzedaży objawiającą się tym, że większość przychodów generowana jest w czwartym kwartale roku. Sezonowość ta spowodowana jest tym, iż większość kontraktów kończy się w IV kw. roku ze względu na wydatkowanie zabudżetowanych środków finansowych przez Inwestora w danym roku, jak również średnio ok. 6 miesięczne terminu realizacji inwestycji rozpoczynanych w II – III kw. roku.

4.4. Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

Na podstawie umów ramowych z kontrahentami Spółka SSI S.A. jest narażona na kary umowne w przypadku braku wywiązania się ze zobowiązań umownych. Zleceniobiorcom przysługują prawa bądź do naprawy gwarancyjnej bądź do wypłaty odszkodowania. Zaistnienie sytuacji, rodzących zobowiązanie Spółka SSI S.A. a może mieć wpływ na planowany wynik finansowy. W ramach podpisywanych umów stosowane kary są na poziomie 10-20 % kontraktu za odstąpienie od umowy, a 0,5 – 1,0 % kontraktu za dzień opóźnienia w realizacji kontraktu. SSI S.A. do tej pory nigdy nie była obciążona żadnymi karami. Ponadto Spółka SSI S.A. posiada polisę ubezpieczeniową o numerze 901001212905 obejmującą okres ubezpieczenia od 2007.11.29 do 2008.11.28, z sumą ubezpieczenia wynoszącą 1 000 000,00 zł. Zakres ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną za szkody na osobie lub w mieniu (damnum emergens i lucrum cessans) wyrządzone osobom trzecim w następstwie ryzyk określonych w umowie ubezpieczenia.

4.5. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym

Istotny wpływ na działalność Spółki ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw zajmujących się instalacjami elektrycznymi, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych i prestiżowych kontraktów. Znacząca ilość firm funkcjonujących w tej branży na polskim rynku, a także rosnąca liczba podmiotów korzystających z własnych specjalistów może wpływać na konkurencyjność Spółki względem innych podmiotów, co w konsekwencji może rzutować na jej działalność i wyniki finansowe. Systematycznie rośnie też rola konkurencji ze strony największych firm zagranicznych, dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych, co pozwala na finansowanie największych kontraktów.

4.6. Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom ulegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Zarówno praktyka organów skarbowych jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż Spółka SSI S.A. interpretacji przepisów podatkowych, rodzi to ryzyko powstania zobowiązań podatkowych, które mogą wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Spółki i osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Zarząd zlecił sprawy księgowe Spółki firmie zewnętrznej, która również w zakresie podpisanej umowy ma za zadanie wykorzystywać instrumenty ochrony prawnej do minimalizowania ryzyka związanego ze zdarzającym się w praktyce brakiem jednolitej interpretacji przepisów podatkowych.

4.7. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój usług oferowanych przez Spółkę jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółka SSI S.A. największy wpływ wywiera tempo i rozwój branży budowlanej jak również napływ inwestorów z zagranicy, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów walut obcych względem złotego. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

III. DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZACYJNA

W celu zapewnienia optymalnego wykorzystania zasobów oraz uporządkowania i przejrzystości procesów wewnętrznych na wszystkich szczeblach zarządzania Zarząd podjął wstępne działania do wdrożenia następujących narzędzi.

1. ERP -Enterprise Resource Planning - Planowanie Zasobów Przedsiębiorstwa

System ERP obejmie całość procesów w firmie, zintegruje obszary działania działu handlowego, działu realizacji, działu projektowego i serwisu. Usprawni to przepływ krytycznych informacji dla funkcjonowania Spółki i pozwoli błyskawicznie odpowiadać na potrzeby klientów, zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych. Ustalono podstawowe założenia, które powinien spełniać system. Spółka planuje wdrożenie systemu w przeciągu 2 lat.

2. System zarządzania jakością

Została przygotowana częściowo dokumentacja niezbędna do wdrożenia systemu zarządzania jakością w firmie zgodnie z normą PN-EN ISO 9001:2001. Odbiło się wstępne szkolenie z elementów systemu zarządzania jakością i zasad zarządzania zgodnie z powołaną wyżej normą ISO. Zarząd złożył deklarację przestrzegania zasad i polityki jakości w firmie. Przygotowano część procedur jakości, wyodrębniono procesy jakości, niezbędne do utworzenia księgi jakości zgodnie z normą ISO.

3. Dobre praktyki

W związku z debiutem spółki w listopadzie 2007 roku na rynku giełdowym New Connect Zarząd dobrowolnie podjął decyzję o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego obowiązujących spółki notowane na GPW.

IV. DZIAŁALNOŚĆ FIRMY W ZAKRESIE PUBLIC RELATIONS

Strategia działania spółki realizowana jest również w obszarze public relations. Po podjęciu uchwały o przekształceniu spółki z o.o. w spółkę akcyjną, Zarząd SSI chcąc kreować i utrzymywać pożądany wizerunek firmy na rynku finansowym zlecił działalność public relations firmie zewnętrznej ITBC Communication Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej 101 A. Firma zewnętrzna składa comiesięczne raporty od września 2007 roku, z których wynika, iż w październiku 2007 roku marka Security System Integration S.A. pojawiła się w mediach 53 razy. Były to m.in. następujące media:

portale internetowe:

- polski portal finansowy www.bankier.pl,
- portal www.parkiet.com,
- portalu www.pb.pl,

prasa:

- Puls Biznesu,
- Gazeta Prawna,
- Dziennik,
- Gazeta Wroclawska,
- Gazeta Polska.

TV:

- wywiady z prezesem zarządu Krzysztofem Koziejem emitowane w TV Biznes na temat spółki, jej działalności oraz perspektywach,
- rozmowa Dyrektora Finansowego Waldemara Garwola z Romanem Młodkowskim dla TVN/CNBC.

W listopadzie 2007 marka „Security System Integration S.A.” pojawiła się w mediach 73 razy. Publikacje powstały na podstawie informacji prasowych o planach debiutu, wynikach debiutu, znaczących kontraktach podpisywanych przez spółkę. Szczegółowe raporty dotyczące wykazu mediów, daty publikacji i tematów publikacji znajdują się w siedzibie spółki w raportach z działań Public Relations za miesiąc październik, listopad i grudzień 2007 roku sporządzonych przez firmę zewnętrzną ITBC Communication Sp. z o.o. z Warszawy.

Zarząd SSI S.A. spodziewa się, iż dzięki m.in. wyżej wymienionym działaniom w najbliższych kilku latach firma SSI S.A. będzie na rynku postrzegana przez:

- obecnych i potencjalnych klientów jako stabilny i wiarygodny partner biznesowy, zorientowany na aktualne i przyszłe potrzeby klientów,
- inwestorów jako Emitent akcji zdolny do wywiązywania się ze złożonych obietnic finansowych przedstawionych w prospektach emisyjnych przekładających się na wysoką stopę zwrotu zainwestowanego kapitału,

- aktualnych i potencjalnych pracowników jako pracodawca, z którym można rozwijać zaplanowaną ścieżkę kariery zawodowej.

V. ZASOBY LUDZKIE I SZKOLENIA

1. Wskaźniki personalne dotyczące zatrudnienia:

Liczba osób pozostających w stosunku pracy ze Spółką SSI S.A. na 31 grudnia 2007 roku: **44**. W tym 1 osobie udzielono urlopu bezpłatnego i jedna przebywa na urlopie wychowawczym.

Koszty wynagrodzeń brutto na jedną osobę wyniosły średnio miesięcznie: **2 190, 49**

Przeciętna sprzedaż na jednego zatrudnionego w SSI S.A. wyniosła: **130 934,80**.

Średni wiek zatrudnionych osób na 31 grudnia 2007 to: **29,3 lat**.

Struktura zatrudnienia w SSI S.A.

Struktura zatrudnienia wg płci *:		
Płeć	Liczba pracowników	%
Mężczyźni	40	90
Kobiety	4	10

* Dane aktualne na 31.12.2007

Struktura pracowników wg wykształcenia w SSI S.A.

Struktura pracowników wg wykształcenia *:		
Wykształcenie	Liczba pracowników	%
wyższe	22	50
średnie	19	43
zawodowe	3	6,8

* Dane aktualne na 31.12.2007

2. Zarządzanie zasobami ludzkimi

W związku z rozbudową działu handlowego w IV kwartale 2007 roku został zatrudniony Dyrektor Handlowy, którego głównym zadaniem w pierwszych 3 miesiącach pracy było rozbudowanie tego działu. Zapoczątkowano także proces tworzenia narzędzi do zarządzania zasobami ludzkimi. Zostały stworzone i wdrożone nowe procedury rekrutacji, a także wprowadzono nowe systemy motywacyjne dla pracowników, zarówno płacowe jak i pozapłacowe.

3. Szkolenia wewnętrzne

W ostatnim kwartale 2007 roku zostało przeprowadzone szkolenie wewnętrzne na temat nowoczesnych technik sprzedaży dla wszystkich specjalistów ds. sprzedaży. Druga część szkolenia została zaplanowana na początek roku 2008.

Celem pierwszej części było zwiększenie poziomu kompetencji i umiejętności pracowników działu handlowego, przed którymi zostały postawione cele sprzedażowe zgodne ze strategią po przekształceniu Spółki z o.o. w akcyjną. Efektem szkolenia było poszerzenie wiedzy pracowników z zakresu nowoczesnych technik sprzedaży, co przyczyniło się do zwiększenia sprzedaży w IV kwartale 2007 roku, wpłynęło pozytywnie na motywację do pracy oraz polepszyło odbiór SSI S.A. jako atrakcyjnego pracodawcy wśród pracowników. Zarząd SSI S.A. zamierza w nowym roku przygotować plan szkoleń oparty na strategii i planach rozwoju firmy, potrzebach wynikających z konkretnych stanowisk oraz działów, a także ścieżek kariery poszczególnych pracowników.

4. Szkolenia zewnętrzne

Organizowane są także szkolenia zewnętrzne. Specjaliści ds. sprzedaży oraz Inżynierowie z działu projektowego uczestniczyli w szkoleniach technicznych/produktowych dotyczących nowych rozwiązań systemowych.

5. Komunikacja z rynkiem pracy

Opracowano i uaktywniono internetowy kanał dla osób zainteresowanych podjęciem pracy w SSI S.A. pod adresem rekrutacja@ssisa.pl. Ponadto korzystamy z portali internetowych (na przykład www.pracuj.pl lub www.jobs.pl). W przyszłości spółka zamierza podjąć współpracę z agencjami rekrutacyjnymi.

VI. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

1. Przychody SSI S.A. w 2007

Przychody SSI S.A. w roku 2007 wyniosły:

Poniżej w tabeli przedstawiono dane porównawcze za rok 2006.

Przychody SSI Sp. z o.o. w 2006	Przychody SSI S.A. w 2007
4 228 242,03	5 761 131,52

Security System Integration S.A. w okresie od 05.10.2007 do 31.12.2007

odnotowała przychody na poziomie: 2 153 242,47 zł.

Security System Integration Sp. z o.o. w okresie od 01.01.2007 do 04.10.2007

odnotowała przychody na poziomie: 3 607 889,05 zł.

Suma przychodów w 2007 roku to: 5 761 131,52 zł.

Wynik sprzedaży na tym poziomie został osiągnięty dzięki realizacji podpisanych wcześniej kontraktów, a także dzięki realizacji nowych. Dodatkowym elementem mającym wpływ na wzrost sprzedaży jest znaczący w ostatnim okresie rozwój rynku technologii inteligentnego budynku w całym kraju. Ponadto zwiększająca się ilość planowanych inwestycji budowlanych związanych z organizacją Euro 2012, związanych z budową obiektów biurowych klasy A, galerii handlowych, pasaży i hoteli przekłada się na zwiększoną liczbę zamówień. Duży wzrost inwestycji, zarówno na rynku budowlanym jak i rynku IT stwarza dogodne warunki do rozwoju Spółki zgodnie z wyznaczoną strategią biznesową.

2. Struktura przychodów ze sprzedaży

Udział poszczególnych grup produktowych lub usługowych w działalności SSI S.A. w 2007 roku przedstawia poniższa struktura sprzedaży:

L.p.	Skrót nazwy	Sprzedaż SSI S.A. w 2007*	Udział %
1.	<u>Elektroniczne systemy zabezpieczeń</u>		73
	Systemy sygnalizacji pożaru	1267448,00	22
	Systemy TV przemysłowa	864169,00	15
	Okablowanie strukturalne	633724,00	11
	Systemy sygnalizacji włamania i napadu	346667,00	6
	Dźwiękowe systemy ostrzegawcze	344667,00	6
	Systemy dozymetryczne/eksplozymetryczne	288056,00	5
	Systemy gaszenia gazem	230445,00	4
	Systemy kontroli dostępu i rejestracji czasu pracy	230445,00	4
2.	<u>Technologia inteligentnego budynku</u>	864169,00	15
3.	24 h serwis	576113,00	10
4.	Produkcja Digital Winner	115222,00	2

* Wartości w PLN.

3. Zysk netto

Spółka SSI S.A. za rok 2007 osiągnęła zysk na poziomie 704 384,97 zł.

4. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	Optymalny poziom wskaźnika		2007	2006	2005
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	9,56%	15,02%	7,22%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	12,12%	9,82%	2,46%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	13,06%	72,25%	49,20%

5. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	Optymalny poziom wskaźnika		2007	2006	2005
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	3,54	1,25	1,04
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	2,91	0,70	0,43
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1- 0,2	krotność	1,51	0,16	0,16
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	3,14	0,68	0,14

Ustalony wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie (3,54) i potwierdza, że dzięki upłynnieniu majątku obrotowego można uregulować wszystkie zobowiązania. Wskaźnik kształtuje się na poziomie wyższym niż zalecany, co może oznaczać nieznaczną nadpłynność środków. Zdolność ta warunkuje możliwość dalszego rozwoju przedsiębiorstwa i będziemy ją utrzymywać w celu osiągnięcia zysków z prowadzonej działalności.

Wartość wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań (2,91) informuje, iż stan płynnych środków pokrywa stan zobowiązań bieżących SSI S.A.

6. Zmiany w wielkości i rodzaju kapitałów własnych

02.08.2007 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 6073/2007 z dnia 02.08.2007 r. podwyższono kapitał zakładowy z kwoty 50.000 zł do kwoty 510.000 zł, poprzez utworzenie nowych 920 udziałów o wartości nominalnej 500, 00 zł każdy.

Kapitał akcyjny spółki Security System Integration SA powstałej z przekształcenia spółki Security System Integration Sp. z o.o. powstał bez podnoszenia kapitału spółki przekształconej i wynosił 510.000 zł. Wspólnicy spółki przekształcanej w zamian za udziały w dotychczasowym kapitale zakładowym spółki przekształcanej otrzymali akcje w kapitale spółki przekształconej.

Na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A nr 4939/2007 z dnia 9 października 2007 r. decyzją Zgromadzenia Akcjonariuszy podwyższono kapitał akcyjny do kwoty 735.000 zł. Jednostkowa wartość nominalna akcji wynosi 0,01 zł.

Akcje nie są uprzywilejowane.

7. Zobowiązania warunkowe

Spółka SSI S.A. po SSI Sp. z o.o. przejęła poręczenie wekslowe do umowy kredytowej zawartej pomiędzy SSI Development Sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK SA w dniu 23.07.2007 r.

8. Inwestycje długoterminowe spółki

Spółka posiada długoterminowe aktywa finansowe, które obejmują koszty nabycia 170 udziałów o wartości 255.000,00 zł w spółce FREEFUND Sp. z o.o. Cena nabycia zwiększyła się o opłaty związane z nabyciem udziałów w kwocie 5.661,00 zł.

9. Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne

W prezentowanym okresie Spółka w związku z coraz większym zasięgiem terytorialnym realizowanych kontraktów zwiększała flotę samochodową.

Wartości niematerialne i prawne nie występują.

10. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W prezentowanym okresie Spółka nie zanotowała ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

11. Ważniejsze zdarzenia po dacie bilansowej

Zarząd oświadcza, iż nie posiada wiedzy na temat zdarzeń po dacie bilansowej mających wpływ na kondycję finansową spółki.

12. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta z innymi podmiotami nie występują.

13. Informacja o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych Emitenta (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne, nieruchomości)

Spółka w prezentowanym okresie nie inwestowała w nieruchomości, papiery wartościowe lub w inne instrumenty finansowe, za wyjątkiem zakupu udziałów o których mowa w punkcie 8, VI.DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA.

14. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot przekracza równowartość 500.000 euro

Nie występują w okresie sprawozdawczym w/w transakcje.

15. Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczki oraz o udzielonych gwarancjach i poręczeniach

Spółka SSI S.A. na podstawie:

1. umowy z dnia 9 września 2005 r. zaciągnęła kredyt na zakup środka transportowego w Banku PTF Bank S.A. Jego spłata została zabezpieczona cesją praw z umów ubezpieczenia AC, a także przewłaszczeniem na rzecz Banku.

2. trzech umów z dnia 12 grudnia 2007 r. zaciągnęła kredyt na zakup trzech środków transportowych w Banku Volkswagen Bank Polska SA. Spółka dla zabezpieczenia zwrotu kredytów, przeniosła pod warunkiem zawieszającym na Bank prawo własności pojazdów.

3. umowy z dnia 13 listopada 2007 r. zaciągnęła kredyt na zakup środka transportowego w Banku Volkswagen Bank Polska SA. Spółka dla zabezpieczenia zwrotu kredytu, przeniosła pod warunkiem zawieszającym na Bank prawo własności pojazdu.

4. umowy z dnia 27 grudnia 2007 r. zaciągnęła kredyt na zakup środka transportowego w Banku Volkswagen Bank Polska SA. Spółka dla zabezpieczenia zwrotu kredytu, przeniosła pod warunkiem zawieszającym na Bank prawo własności pojazdu.

16. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach

1. Umowa pożyczki z dnia 3 grudnia 2007r. zawarta pomiędzy SSI S.A. a SSI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na kwotę 131.500,00 zł.

2. Umowa pożyczki z dnia 22 czerwca 2007r. zawarta pomiędzy SSI Sp. z o.o. a Anną Garwol, zam. Przy ul. Orlej 20/3, 50-400 Wrocław na kwotę 230.000,00 zł.

17. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W wyniku emisji akcji Spółka pozyskała 4, 5 mln zł w IV kwartale 2007 roku.

Pozyskane środki zostały przeznaczone na:

- ✓ zwiększenie kapitału obrotowego w celu płynnej obsługi realizowanych kontraktów. Dzięki temu Emitent miał możliwość realizacji większych kontraktów niż do tej pory. Spółka dzięki środkom z emisji stała się dobrym i wiarygodnym partnerem. Uwiarygodnienie firmy spowodowało zaproszenie do przetargu przez TESCO i wybór Emitenta na dostawcę systemów DSO i DSR na rok 2008,
- ✓ otwarcie oddziału na Śląsku,
- ✓ znaczne zwiększenie zatrudnienia w dziale handlowym o 60% wraz z zakupem niezbędnego sprzętu (telefon , laptop, samochód), co pozwoliło zrealizować zdecydowanie większe przychody i zyski,
- ✓ rozbudowę działu projektowego o pion elektryczny celem rozszerzenia usługi,
- ✓ zakup dodatkowego wyposażenia - narzędzi dla działu realizacji,
- ✓ dzięki pozyskanym środkom Zarząd miał zdecydowanie większe możliwości na wdrażanie planów rozwojowych.

18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie , a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Zarząd Emitenta w momencie przekształcenia spółki SSI Sp. z o.o. w spółkę akcyjną przedstawił prognozę wyników finansowych na rok 2007.

Prognoza została opracowana na podstawie następujących informacji:

- wartości podpisanych i realizowanych umów przez Spółkę,
- stanu postępowań przetargowych, w których spółka uczestniczyła,
- oszacowania sprzedaży na rynku integracji systemowej w 2006 roku,
- analizy historycznych kosztów operacyjnych,
- analizy możliwości rynku budowlanego rozwoju rynku IT i Polsce w 2007 roku.

Prognozowane wyniki w 2007 roku:

Przychody ze sprzedaży: 4.500.000 zł

Zysk netto: 690.000 zł

Zwiększenie rentowności: do 15%

Osiągnięte wyniki w 2007 roku:

SSI S.A.

Przychody ze sprzedaży netto: 5 761 131,52 zł

Zysk netto: 704 384,97 zł

Rentowność: 12,12 %

Zestawienie analityczne na potrzeby niniejszego dokumentu za rok 2007:

Przychody SSI S.A.	Zysk SSI S.A.	Rentowność sprzedaży SSI S.A.
5 761 131,52	704 384,97	12,12%

Wyjaśnienie różnic pomiędzy prognozami a wynikami

Możliwości rynku budowlanego i rynku IT okazały się być większe niż to wynikało z dokonanych wcześniej analiz, na podstawie których sporządzono prognozy finansowe na 2007 rok. Dzięki pozyskanym środkom finansowym Emitent już od samego początku rozpoczął inwestycje, które zwiększyły koszty co wpłynęło znacząco na wskaźnik rentowności.

19. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W prezentowanym okresie Spółka finansowała swoją działalność z kapitału własnego, kredytu bankowego oraz zobowiązań wobec dostawców. Stan posiadanych środków finansowych pozwala bez przeszkód realizować działalność we wszystkich zaplanowanych obszarach.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany zasad zarządzania Spółką.

21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

W prezentowanym okresie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających. Funkcję Prezesa Spółki SSI z o.o. od 23.03.2006 roku do 04.10.2007 roku pełniła Anna Garwol. Od 05.10.2007 roku pracował Zarząd i Rada Nadzorcza w składzie określonym w punkcie 6, I. INFORMACJE OGÓLNE.

22. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ze Spółką, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Członkowie Zarządu są zatrudnieni w Spółce na podstawie umów o pracę.
Członkowie Zarządu są zatrudnieni na czas nieokreślony.

23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Emitenta

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących zawarta jest w sprawozdaniu finansowym w punkcie V. *Dodatkowe informacje i objaśnienia do niektórych zagadnień osobowych.*

24. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Stan posiadanych akcji SSI S.A. przez Członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

Zarząd	Liczba akcji
Prezes Zarządu – Krzysztof Koziej	84 152 szt.
Członek Zarządu – Bartłomiej Śliwa	25 423 szt.

Wszystkie akcje mają wartość nominalną 0,01 zł.
Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji SSI S.A.

25. Informacja o głównych akcjonariuszach Spółki
Struktura Akcjonariatu SSI S.A.

Kapitał po emisji akcji dzieli się na 73 500 000 szt. akcji serii A i B

Akcjonariusz	Ilość Akcji	Udział w kapitale	Udział w gł.
Garwol Władysław	42395100	57,68%	57,68%
Garwol Anna	3771568	5,13%	5,13%
Heda Beata	4000000	5,44%	5,44%
Inni Akcjonariusze	23333332	31,75%	31,75%

26. Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Nie są znane Spółce umowy, w wyniku których miałyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

27. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta

Wszystkie akcje Spółki są akcjami nieuprzywilejowanymi, dającymi takie samo prawo do głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jak i do udziału w kapitale.

28. Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności akcji oraz o wszelkich ograniczeniach w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje

Czasowe ograniczenie dotyczące przenoszenia prawa własności akcji jest ustanowione dla dwóch akcjonariuszy. Pierwsze ograniczenie przenoszenia prawa własności 42.395.100 akcji serii A Spółki SSI S.A. dotyczy akcjonariusza Władysława Garwola na mocy zobowiązania z dnia 30.11.2007 roku wobec WDM S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przeniesienie własności akcji może się odbyć tylko i wyłącznie po uzyskaniu zgody WDM w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Blokada zbycia akcji ustanowiona jest do 02.11.2008 roku.

Drugie ograniczenie przenoszenia prawa własności 3.771.568 akcji serii A Spółki SSI S.A. dotyczy akcjonariusza Anny Garwol na mocy zobowiązania z dnia 30.11.2007 roku wobec WDM S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przeniesienie własności akcji może się odbyć tylko i wyłącznie po uzyskaniu zgody WDM w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Blokada zbycia akcji ustanowiona jest do 02.11.2008 roku.

29. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

W drodze uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3.12.2007 roku, nr 03/RN/2007 w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia i zbadania sprawozdania finansowego dla SECURITY SYSTEM INTEGRATION S.A. na dzień 31.12.2007 roku podmiotem do badania sprawozdania finansowego został wybrany:

Zespół Biegłych Rewidentów „Faber” Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Piłsudskiego 89,50-019 Wrocław, KIBR: NR 830.

Spółka SSI S.A. korzystała wcześniej z usług w/w podmiotu.

VII. ZAMIERZENIA SSI S.A. na lata 2008 – 2009

1. Grupa kapitałowa

Emitent w ciągu najbliższych dwóch lat planuje rozszerzyć zakres swojej działalności, tak aby przy ewentualnie mniejszej ekspansji rynku budowlanego zachować stabilny wzrost przychodów i zysku.

Aby to zrobić należy zdaniem Zarządu rozpocząć budowę grupy kapitałowej gdzie SSI S.A. skupi wokół siebie kilka firm rozszerzając spektrum swojego działania o:

- ✓ Spółkę z branży risk consulting – analiza bezpieczeństwa:
 - sporządzania analiz ryzyka, planów logistycznych,
 - projektowanie i wdrożenie systemów kontroli i audytowania oraz doradztwo w tym zakresie,
 - dobór systemów zabezpieczeń do aktualnych potrzeb przedsiębiorstwa (pod kątem redukcji strat oraz efektywności użytkowania),
 - analiza pod kątem strat występujących/mogących wystąpić w przedsiębiorstwie (materialnych i pozamaterialnych) ocena i audytowanie procesów firm/osób objętych ochroną ubezpieczeniową,
 - projektowanie i wdrażanie rozwiązań mających na celu minimalizację strat,
- ✓ Spółkę z branży elektrycznej:
 - zasilanie placów budów,
 - przełącza energetyczne,
 - usługi pomiarów dla aglomeracji miejskich,
 - instalacje elektryczne w zakładach przemysłowych, obiektach publicznych oraz budynkach mieszkaniowych,
- ✓ Spółkę z branży automatyki działające w sektorze dla górnictwa:
 - systemy automatyki w górnictwie,
 - techniki sterowania napędem,
 - systemy sterowania i monitoringu systemów elektroenergetycznych,
 - diagnostyka i serwis systemów elektroenergetycznych w oparciu o sterowniki swobodnie programowalne,
- ✓ Spółkę z branży ochrony fizycznej:
 - ochrona osób i mienia,
 - konwojowanie wartości pieniężnych,
 - obsługa monitoringu ok. 700 obiektów,
 - ochrona imprez masowych.

Środki na sfinansowanie budowy Grupy kapitałowej SSI S.A. Emitent planuje pozyskać z dodatkowej emisji jeszcze na rynku New/Connect. Biorąc pod uwagę mocno rozbudowany dział Handlowy SSI, między dobranymi firmami do Grupy Kapitałowej istnieje bardzo duża synergia, gdyż zakres działań wszystkich firm mocno się uzupełnia.

2. Stacja Monitoringu

Dodatkowo aby jeszcze bardziej rozwinąć się organicznie Zarząd podjął decyzję o uruchomieniu stacji monitoringu której zadaniem będzie:

- ✓ nowoczesny monitoring obiektów:
 - minimalizacja kosztów ochrony fizycznej,
 - większa skuteczność zabezpieczenia obiektów dzięki przesyłaniu obrazu z obiektu,
- ✓ Monitorowanie, pozycjonowanie aut:
 - ochrona transportu, flot pojazdów,
 - interwencja w sytuacji wypadku – usługa ratownictwa drogowego.

Powyższa stacja monitoringu powinna zostać uruchomiona z końcem II kw. 2008 roku tak aby jak najszybciej zaczęła przynosić zyski. Dział handlowy już z początkiem II kw. rozpocznie proces sprzedaży w/w usługi.

3. Ekspansja na rynki Wschodnie

Następnym planowanym krokiem SSI S.A. jest ekspansja na rynki wschodnie. Budownictwo w zakresie jakim działa Emitent dopiero się tam rozwija, a mając tak wykwalifikowaną i młodą kadrę jesteśmy w stanie wypełnić lukę projektowo inżynierską.

Zakres działania SSI S.A na Ukrainie, Litwie czy Białorusi sprowadzała by się na początku wykonania dla Partnerów z tamtego regionu projektów w oparciu o ich przepisy budowlane, a także nadzoru nad wykonaniem systemów oraz prac uruchomieniowo inżynierskich.
W późniejszym etapie uruchomienie tam własnych grup instalacyjnych przez zatrudnienie lub kupno firmy działającej w tym zakresie.

4. Inne plany

- ✓ dokończyć rozbudowę działu handlowego w Centrali,
- ✓ zakończyć rozpoczęte procesy wdrażania CRM - ERP oraz systemu zarządzania wg normy ISO,
- ✓ wejście na Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie,
- ✓ rozwijać markę i stawać się jeszcze lepszym partnerem w branży instalacyjnej.

Prezes Zarządu
Krzysztof Koziej

Członek Zarządu
Bartłomiej Śliwa

.....

13.4.1 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zbadania zgodne z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dotycząca sprawozdania finansowego

SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka Akcyjna

**z siedzibą w Bielanych Wrocławskich
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.**

O P I N I A
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- ◆ Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich przy ul. Irysowej 4, 55-040 Kobierzyce.
- ◆ Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego SECURITY SYSTEM INTEGRATION Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, na które składa się:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **7.365.100,49 zł**
 - 3) rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zysk netto w wysokości **704.384,97 zł**
 - 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres sprawozdawczy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.817.442,29 zł**
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.191.393,34 zł**
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe obejmuje połączone dane finansowe wynikające ze sprawozdań:

- Spółki SECURITY SYSTEM INTEGRATION Sp. z o.o. za okres od 01.01.2007 r. do 04.10.2007 r.
- Spółki SECURITY SYSTEM INTEGRATION S.A. za okres od 05.10.2007 r. do 31.12.2007 r.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

- ◆ Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
 - b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.
- ◆ Jednostka zakwalifikowała środki trwale przyjęte w leasing finansowy - w rozumieniu art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości jako objęte leasingiem operacyjnym. Gdyby środki te wykazano zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości, wartość środków trwałych, zobowiązań i suma bilansowa byłaby wyższa o około 300 tys. zł, co stanowi około 88% wartości środków trwałych wykazany w sprawozdaniu i 4% sumy bilansowej.
- ◆ Naszym zdaniem, za wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
 - a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2007 r., jak też jej wyniku finansowego za okres sprawozdawczy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.,
 - b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.
- ◆ Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i załącznika Nr 1 do uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 maja 2007 r. a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

BIEGŁY REWIDENT
Teresa Kujawińska
nr ewid. 2033

.....
Teresa Kujawińska

BIEGŁY REWIDENT
Alina Kusz
nr ewid. 10849

.....
Alina Kusz

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zespół Biegłych Rewidentów FABER
Spółka z o.o.
nr uprawnień 830
50-019 Wrocław
ul. Piłsudskiego 89

PREZES ZARZĄDU
Biegły rewident
Lucyna Kozłowska
nr ewid. 1884

.....
Lucyna Kozłowska

Wrocław, 2008.03.28

13.4.2 Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

SECURITY SYSTEM INTEGRATION
Spółka Akcyjna

z siedzibą w Bielanych Wrocławskich
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ

SPIS TREŚCI:

A.	CZEŚĆ OGÓLNA.....	7
B.	KLUCZOWE WIELKOŚCI BEZWZGLEDNE I WSKAŹNIKI WZGLĘDNE CHARAKTERYZUJĄCE WYNIK BILANSOWY JEDNOSTKI ORAZ JEJ SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ ZA ROK OBROTOWY I DWA LATA POPRZEDZAJĄCE.	11
C.	CZEŚĆ SZCZEGÓLWA.....	19
1.	OCENA PRAWDLIWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI	19
2.	INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW	20
3.	AKTYWA.....	20
3.1.	Wartości niematerialne i prawne	20
3.2.	Rzeczowe aktywa trwale.....	20
3.3.	Należności długoterminowe.....	21
3.4.	Inwestycje długoterminowe.....	21
3.5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	22
3.6.	Aktywa obrotowe.....	22
4.	PASYWA ZWERYFIKOWANEGO BILANSU W UKŁADZIE WYNIKAJĄCYM ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
4.1.	Kapitały własne.....	24
4.2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....	25
4.3.	Ogółem pasywa bilansu.....	28
5.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	28
5.1.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi.....	28
5.2.	Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy.....	29
5.3.	Pozostałe przychody operacyjne.....	29
5.4.	Pozostałe koszty operacyjne.....	30
5.5.	Przychody finansowe.....	30
5.6.	Koszty finansowe.....	31
6.	PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY	31
6.1.	Ustalenie przychodów podatkowych	31
6.2.	Ustalenie kosztów podatkowych.....	32
7.	BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SKŁADOWYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	33
7.1.	Rachunek przepływów pieniężnych.....	33
7.2.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	33
7.3.	Informacja dodatkowa.....	33
7.4.	Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.....	33
7.5.	Naruszenie przepisów.....	33
7.6.	Zdarzenia po dacie bilansu.....	34
7.7.	Podsumowanie.....	34

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Spółka SECURITY SYSTEM INTEGRATION Sp. z o.o. powstała na podstawie umowy sporządzonej 25.10.2004 r. (Rep. Nr 10561/2004). Na mocy uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14.09.2007 r. została przekształcona w SECURITY SYSTEM INTEGRATION S.A. Przekształcenie Spółki zostało wpisane do rejestru sądowego w dniu 5 października 2007 r.

Przekształcenie Spółki zostało wpisane do rejestru sądowego w dniu 5 października 2007 r.

2. Księgi SECURITY SYSTEM INTEGRATION S.A. zostały otwarte na dzień 5 października 2007 r. w związku z przekształceniem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
3. Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) pierwszy wpis dla SECURITY SYSTEM INTEGRATION Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000221778 z dnia 19.11.2004 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS,
 - b) pierwszy wpis dla SECURITY SYSTEM INTEGRATION S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000289763 z dnia 05.10.2007 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS,
 - c) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000289763 z dnia 26.11.2007 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS,
 - d) numer identyfikacji podatkowej NIP 8992522503 nadany w dniu 16.12.2004 r. przez Urząd Skarbowy Wrocław - Krzyki, ul. Sztabowa 100,
 - e) numer identyfikacyjny Regon 933034637 nadany w dniu 22.11.2004 r. przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu,
 - f) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych: Koncesja Nr L-0115/06 Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 31.05.2006 r. na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie usług ochrony mienia realizowanych w formie zabezpieczenia technicznego.
4. Przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy i wpisu do rejestru sądowego jest:
 - a) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji, przezawajania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów,
 - b) produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej, energii elektrycznej,
 - c) produkcja nadajników telewizyjnych, radiowych, aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej,
 - d) produkcja odbiorników telewizyjnych, radiowych, urządzeń do rejestracji, odtwarzania dźwięku i obrazu oraz akcesoriów do nich,
 - e) produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego, przyrządów ortopedycznych,

- f) produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych,
- g) produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi.

5. Według stanu na dzień bilansowy nie występowały powiązania z innymi jednostkami (zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości).

6. Organy spółki przedstawiają się następująco:

a) dwuosobowy Zarząd prowadzący sprawy spółki w okresie objętym badaniem:

Prezes Zarządu	Anna Garwol	od dnia	23.03.2006 r.
		do dnia	04.10.2007 r.
Prezes Zarządu	Krzysztof Koziej	od dnia	05.10.2007 r.
Członek Zarządu	Bartłomiej Śliwa	od dnia	05.10.2007 r.

b) pięciosobowa Rada Nadzorcza o dwuletniej kadencji określonej w statucie Spółki pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Rafał Stelmaszczyk	od dnia	05.10.2007 r.
Wiceprzewodniczący RN	Aleksander Demczuk	od dnia	05.10.2007 r.
Członek RN	Władysław Garwol	od dnia	05.10.2007 r.
Członek RN	Anna Garwol	od dnia	05.10.2007 r.
Członek RN	Piotr Kobel	od dnia	05.10.2007 r.

7. Księgi rachunkowe na podstawie umowy z dnia 01.03.2005 r. prowadzi Unicon Accounting Sp. z o.o. we Wrocławiu.

Głównym Księgowym od dnia 1.07.2007 r. jest Małgorzata Markowska.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
Kapitał (fundusz) własny	5.393.064,37	575.622,08
Kapitał (fundusz) podstawowy	735.000,00	50.000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
Akcje własne (wielkość ujemna)	-/ 7.534,80	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	3.953.460,12	9.763,36
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	7.754,08	100.000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zysk netto	704.384,97	415.858,72
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)	-	-

Kapitał podstawowy wynosi 735.000,00 zł i dzieli się na 73.500.000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,01 zł, w tym 51.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda oraz 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Akcje posiadają osoby fizyczne i osoby prawne.

Ww. kwota kapitału podstawowego (zakładowego) wykazana została w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru sądowego, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Uchwałą Nr 872/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 5 listopada 2007 r. określono dzień 6 listopada 2007 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 22.500.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki SECURITY SYSTEM INTEGRATION S.A. o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

9. Uchwałą nr 3/RN/2007 Rady Nadzorczej SECURITY SYSTEM INTEGRATION S.A. z dnia 3 grudnia 2007 r. do badania sprawozdania finansowego za okres 1.01.2007 r. - 4.10.2007 r. i za okres 05.10.2007 - 31.12.2007 r. wybrana została firma audytorska Zespół Biegłych Rewidentów „FABER” Sp. z o.o. we Wrocławiu wpisana pod numerem 830 na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (opublikowanych w Monitorze Polskim nr 54/2003 pod L.p. 128).
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową zawartą w wykonaniu ww. uchwały przeprowadzono w siedzibie jednostki.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci Teresa Kujawińska (nr ewid. 2033) oraz Alina Kusz (nr ewid. 10849) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej spółki, w rozumieniu art. 66.2 ustawy o rachunkowości.

12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było badane przez Zespół Biegłych Rewidentów „FABER” Sp. z o.o. Uchwałą nr 2 z dnia 31.07.2007 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia sprawozdanie za 2006 r. zostało zatwierdzone. Zysk za 2006 r. w kwocie 415.858,72 zł został przekazany na kapitał zapasowy.
13. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący okres sprawozdawczy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na 31.12.2007 r., z sumą aktywów i pasywów **7.365.100,49**
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy - zysk **704.384,97**
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitałów o kwotę **4.817.442,29**
 - e) rachunku przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.191.393,34**
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki.
14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłym prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
15. Ponadto kierownik jednostki złożył w dacie zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania,
 - b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastąpieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.
16. Niniejszy raport został opracowany przez biegłych rewidentów na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową.

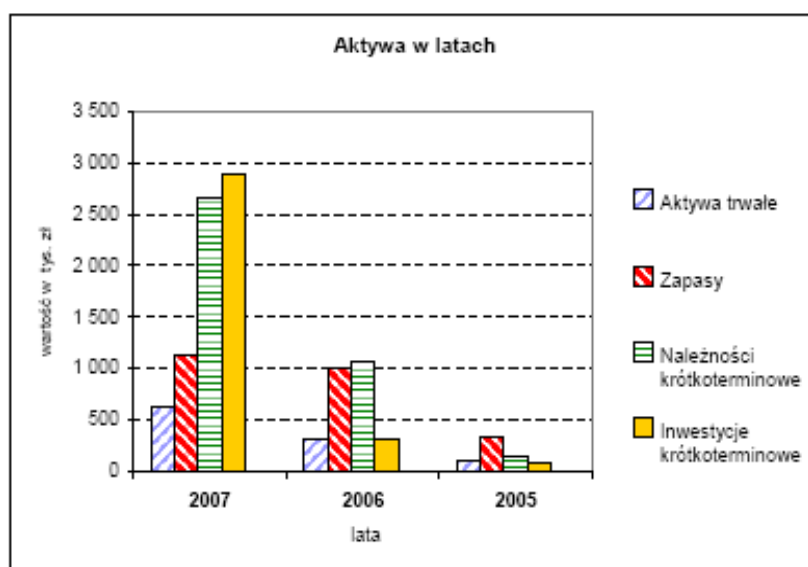
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują przedstawione tabele.

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2007		2006		2005		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
								2007/2006		2007/2005	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	624,5	8,5	312,4	11,3	107,5	16,0	312,1	199,9	517,1	581,2
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	340,7	4,6	312,4	11,3	107,5	16,0	28,3	109,1	233,2	317,0
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	260,7	3,5					260,7		260,7	
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozłożenia międzyokresowe	23,2	0,3					23,2		23,2	
B.	Aktywa obrotowe	6 740,6	91,5	2 456,1	88,7	562,7	84,0	4 284,5	274,4	6 177,8	1 197,8
I.	Zapasy	1 122,3	15,2	1 007,4	36,4	325,0	48,5	114,9	111,4	797,3	345,3
II.	Należności krótkoterminowe	2 652,2	36,0	1 070,1	38,7	145,6	21,7	1 582,0	247,8	2 506,5	1 821,1
1.	Należności od jednostek powiązanych					0,6	0,1			(0,6)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 881,8	39,1	316,5	11,4	85,2	12,7	2 565,3	910,6	2 796,6	3 383,1
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozłożenia m/o	84,3	1,1	62,0	2,2	6,9	1,0	22,3	135,9	77,4	1 222,4
	Aktywa razem	7 365,1	100,0	2 768,5	100,0	670,2	100,0	4 596,6	266,0	6 634,9	1 098,9

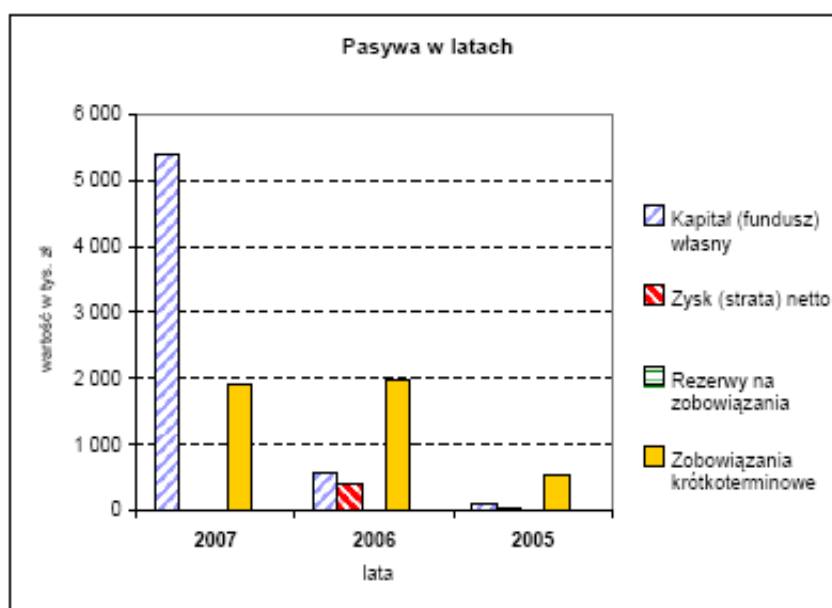
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



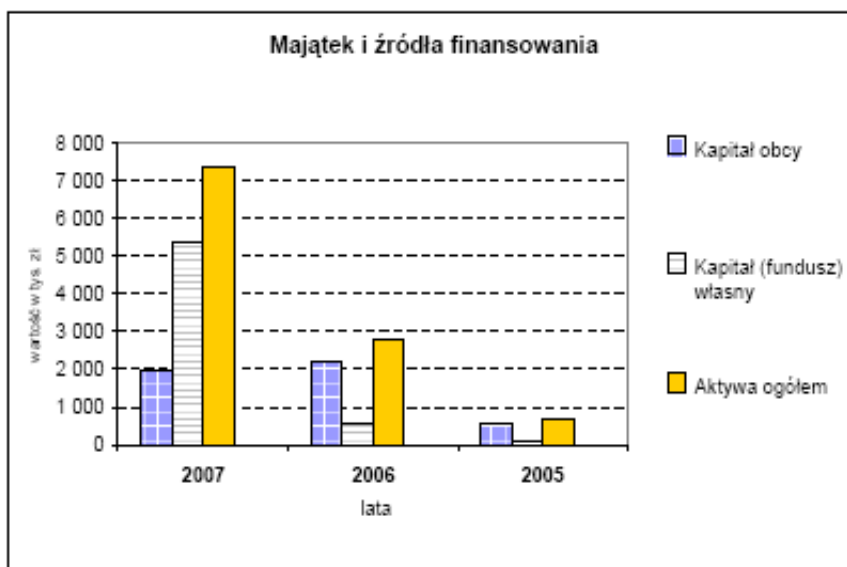
Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2007		2006		2005		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2007/2006		2007/2005	
								kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 333,1	73,2	575,6	20,8	98,4	14,7	4 817,4	936,9	5 294,6	5 479,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	735,0	10,0	50,0	1,8	50,0	7,5	685,0	1 470,0	685,0	1 470,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(7,5)	(0,1)					(7,5)		(7,5)	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 953,5	53,7	9,8	0,4			3 943,7	40 492,8	3 953,5	
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	7,8	0,1	100,0	3,6			(92,2)	7,8	7,8	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	704,4	9,6					704,4		704,4	
VIII.	Zysk (strata) netto			415,9	15,0	48,4	7,2	(415,9)		(48,4)	
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 972,0	26,8	2 192,8	79,2	571,8	85,3	(220,8)	89,9	1 400,3	344,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	2,4	0,0					2,4		2,4	
II.	Zobowiązania długoterminowe	65,4	0,9	224,2	8,1	31,2	4,7	(158,8)	29,2	34,2	209,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 904,2	25,9	1 968,7	71,1	540,6	80,7	(64,4)	96,7	1 363,7	352,3
1.	Wobec jednostek powiązanych					10,3	1,5			(10,3)	
IV.	Rozłożenia międzyokresowe										
	Pasywa razem	7 365,1	100,0	2 768,5	100,0	670,2	100,0	4 536,6	266,0	6 634,9	1 038,3

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Na dzień 31.12.2007 r. wartość sumy bilansowej wynosiła 7.365,1 tys. zł i była o 166% większa niż na koniec 2006 roku. Powodem tak znacznego wzrostu jest przekształcenie w badanym okresie Spółki SSI Sp. z o.o. w Spółkę SSI S.A. a następnie dokapitalizowanie Spółki przez sprzedaż akcji na rynku giełdowym. Po stronie aktywów największy wzrost na koniec badanego okresu obserwujemy w pozycji środków pieniężnych oraz aktywów trwałych. W 2007 r. Spółka poniosła wydatki na zakup inwestycji długoterminowych w postaci udziałów w spółce kapitałowej w kwocie 260,1 tys. zł.

W spółce z ograniczoną odpowiedzialnością został podwyższony kapitał podstawowy o 460 tys. zł z zysku lat poprzednich oraz ze środków udziałowców. Po przekształceniu w spółkę akcyjną, w wyniku sprzedaży części akcji spółka została mocno dokapitalizowana, czego wynikiem jest saldo środków pieniężnych zgromadzonych w kasie oraz na rachunkach bankowych w formie lokaty, których stan był o prawie 8 razy wyższy od stanu środków pieniężnych na koniec roku 2006. W badanym okresie Spółka podniosła kapitał podstawowy z 50 tys. zł do 735 tys. zł oraz wyniku sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną powstał kapitał zapasowy w kwocie 3.953,5 tys. zł. Jednostka finansuje swoją działalność przede wszystkim kapitałami własnymi, a posiadane kredyty zostały zaciągnięte na zakup samochodów na potrzeby firmy. i w niewielkiej kwocie na finansowanie działalności bieżącej (saldo 80,8 tys. zł na dzień bilansowy).

2. Rachunek zysków i strat.

Rachunek zysków i strat – dane w tys. zł:

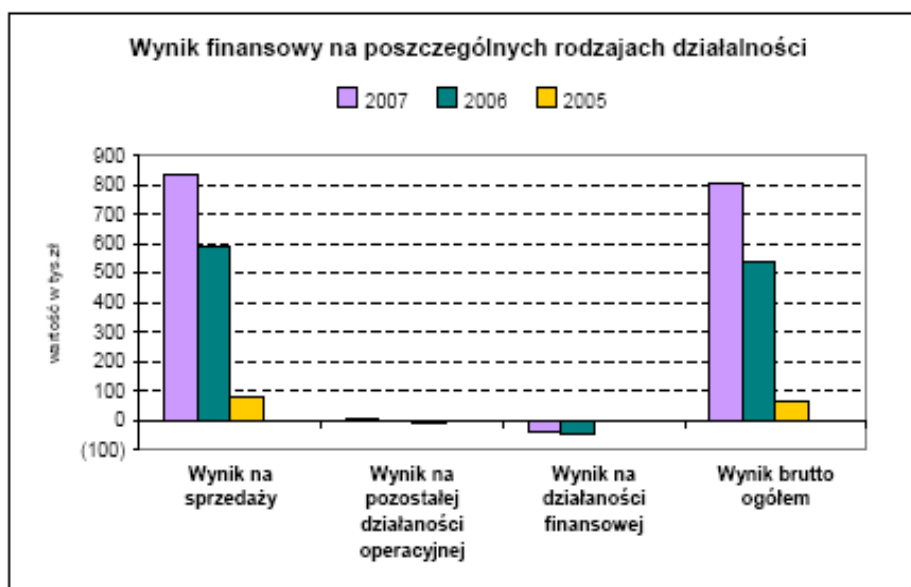
Lp	Wyszczególnienie	2007 rok		2006 rok		2005 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2007/2006		2007/2005	
								kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 761,1	39,1	4 228,2	99,9	1 968,7	100,0	1 532,9	136,3	3 792,4	292,6
2.	Koszt własny sprzedaży	4 923,6	98,3	3 640,1	98,5	1 889,8	99,3	1 283,5	135,3	3 033,8	260,5
3.	Wynik na sprzedaży	837,5		588,1		78,9		249,4	142,4	758,7	1 062,1
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	22,0	0,4	5,8	0,1			16,2	381,5	22,0	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	14,6	0,3	7,0	0,2	11,5	0,6	7,7	210,3	3,1	126,7
3.	Wynik na działalności operacyjnej	7,4		(1,2)		(11,5)		8,6	(613,8)	18,9	(63,7)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	844,9		586,9		67,3		258,0	144,0	777,6	1 255,3
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	28,6	0,5	0,0	0,0	0,1	0,0	28,5	110 554,8	28,5	33 336,8
2.	Koszty finansowe	68,2	1,4	48,3	1,3	1,2	0,1	19,9	141,2	67,0	5 787,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(39,7)		(48,3)		(1,1)		8,6	82,2	(38,6)	3 628,7

E. Zdarzenia nadzwyczajne									
1.	Zyski nadzwyczajne								
2.	Straty nadzwyczajne								
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych								
F.	Zysek (strata) brutto (C+D3+E3)	805,2	538,6	66,2	266,6	149,5	739,0	1 216,1	
1.	Podatek dochodowy	100,8	122,8	17,8	(21,9)	82,1	83,0	566,7	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)								
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	100,8	122,8	17,8	(21,9)	82,1	83,0	566,7	
	Zysek (strata) netto (F-G)	704,4	415,9	48,4	288,5	169,4	656,0	1 454,7	

Przychody ogółem	5 811,7	100,0	4 234,0	100,0	1 968,8	100,0	1 577,6	137,3	3 842,9	295,2
-------------------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------

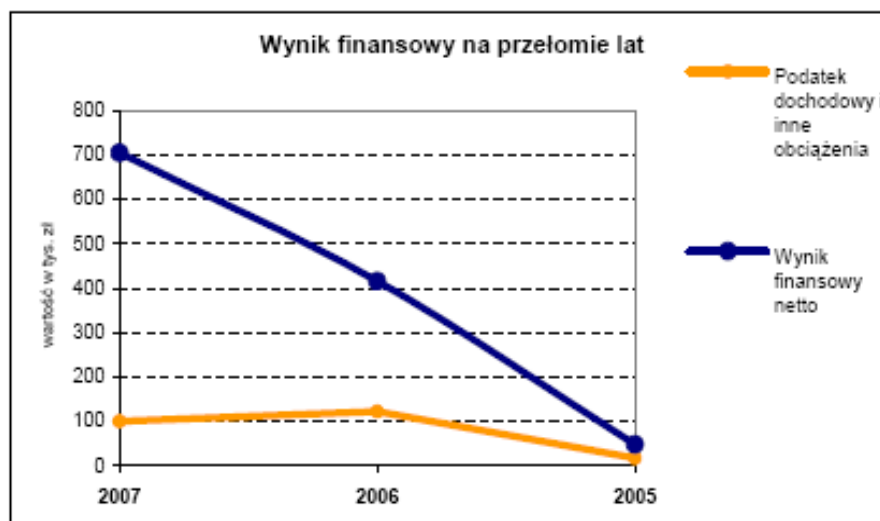
Koszty ogółem	5 006,5	100,0	3 695,4	100,0	1 902,6	100,0	1 311,1	135,5	3 103,9	263,1
----------------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------

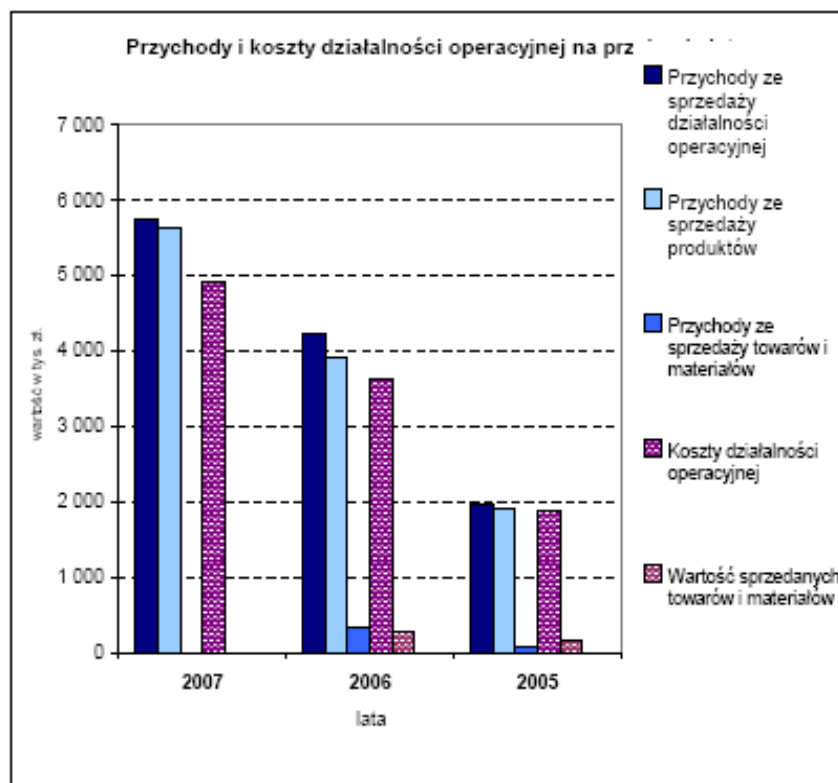
Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 837,5 tys. zł. Sytuację nieznacznie poprawił wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 7,4 tys. zł. Ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 39,7 tys. zł, powstał głównie z tytułu zapłaconych i naliczonych odsetek od kredytów.

Wynik finansowy na przełomie lat kształtuje się następująco:





Badany okres Spółka zamknęła zyskiem netto w kwocie 704,4 tys. zł, tj. o 69,4% większym niż w roku 2006. Powodem tego jest bardzo dynamiczny rozwój Spółki oraz rozszerzanie swojej działalności. Nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 36,3% przy wzroście kosztów o 35,3%, co skutkowało wzrostem zysku ze sprzedaży o 42,4%. Ponadto dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej przyczynił się sposób osiągnięcia zysku brutto w kwocie 805,2 tys. zł. W wyniku obciążeń podatkowych zysk brutto został zmniejszony o 100,8 tys. zł. W rezultacie Spółka osiągnęła najlepszy wynik w trakcie całej swojej działalności.

3. Omówienie analizy wskaźnikowej.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności			2007	2006	2005
Rentowność majątku (ROA)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	6-8	procent	9,56%	15,02%	7,22%
Rentowność netto sprzedaży					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	12,12%	9,82%	2,46%
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	16-26	procent	13,06%	72,25%	49,20%

Poprawa wskaźnika rentowności sprzedaży, która nastąpiła w roku badanym została spowodowana wyższym wzrostem zysku ze sprzedaży od przyrostu sprzedaży w porównaniu z rokiem 2006. Wskaźnik rentowności aktywów obniżył się o 5,6 punktów procentowych, co było spowodowane bardzo dynamicznym przyrostem aktywów głównie w pozycji środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji i przeznaczonych na dalszy rozwój spółki.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej			2007	2006	2005
Wskaźnik płynności bieżącej (I)					
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u>	1,2 - 2,0	krotność	3,54	1,25	1,04
<u>zobowiązania krótkotermin. - zobow.krótkotermin.powyżej 12 mc</u>					
Wskaźnik płynności szybkiej (II)					
<u>aktywa obrot - zapasy - krótko BKM czonne - należ z tyt.dostaw i uslg pow.12 mc</u>	1,0	krotność	2,91	0,70	0,43
<u>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc</u>					
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)					
<u>inwestycje krótkoterminowe</u>	0,1-0,2	krotność	1,51	0,16	0,16
<u>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc</u>					
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej					
<u>należności z tyt.dostaw i usług</u>	1,0	krotność	3,14	0,68	0,14
<u>zobowiązania z tyt.dostaw i usług</u>					

Opinię o zdolności do regulowania w terminie zobowiązań bieżących ustalono na podstawie kształtowania się wskaźnika bieżącej płynności finansowej. Zdolność ta warunkuje możliwość dalszej egzystencji przedsiębiorstwa, a jej utrzymywanie świadczy z reguły, że działalność jest zyskowna. Ustalony wskaźnik kształtuje się na poziomie (3,54) i potwierdza, że dzięki upłynieniu majątku obrotowego można uregulować wszystkie zobowiązania.

W celu zweryfikowania oceny dotyczącej bieżącej płynności finansowej wyliczono dodatkowo wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań. Wartość wskaźnika (2,91) informuje, że stan płynnych środków pokrywa stan zobowiązań bieżących.

Prawie 8-krotny wzrost stanu środków pieniężnych w wyniku sprzedaży części akcji na rynku giełdowym jest powodem tak znacznego wzrostu wszystkich wskaźników płynności, których wartości ukształtowały się znacznie powyżej uznawanych za pożądane.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)			2007	2006	2005
Szybkość obrotu zapasami <small>średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</small>	<small>wskaźnik rotacyjny</small>	<small>w dniach</small>	69	58	x
Szybkość obrotu należnościami <small>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</small>	<small>liczba dni pobierania z p. 11</small>	<small>w dniach</small>	106	40	x
Stopień spłaty zobowiązań <small>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</small>	<small>liczba dni pobierania z p. 11</small>	<small>w dniach</small>	66	74	x

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 40 dni do 106 dni, co nie jest zjawiskiem korzystnym, gdyż świadczy o wydłużaniu kredytu kupieckiego.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z okresem poprzednim uległ wydłużeniu z 58 dni w okresie poprzednim do 69 dni w bieżącym, co świadczy o ponad dwumiesięcznym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym i w niezmienionym istotnie zakresie.

Nie stwierdza się żadnych istotnych zjawisk mogących stanowić zagrożenie dla kontynuowania działalności przez SSI S.A. w okresie najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1 Księgowość jednostki.

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowy Plan Kont”, wprowadzonego Uchwałą Zarządu Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 10 grudnia 2004 r.

1.2 W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przed-

- miocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 05.10.2007 r.,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
 - c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,

 - d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów na dzień zamknięcia ksiąg została przeprowadzona:

- a) w drodze spisu z natury:
 - gotówka w kasie na dzień 31.12.2007 r.
 - materiały na dzień 31.12.2007 r.
- b) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12..2007 r.
 - kapitały własne na dzień 31.12.2007 r.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowiące podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu w układzie odtwarzającym sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

3.1. Wartości niematerialne i prawne - nie występują.

3.2 Rzeczowe aktywa trwale w wysokości

340.706,35

Stanowią one 4,63% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych oraz zmiany w ciągu roku wartości początkowej i umorzeń zaprezentowano prawidłowo w informacji dodatkowej.

Środki trwale w budowie nie występują.

Badana jednostka nie wprowadziła do ksiąg środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu operacyjnego, które z punktu widzenia przepisów art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości spełniają warunki leasingu finansowego.

Wartość początkowa tych środków trwałych stanowi kwotę 309 tys. zł a wartość netto około 300 tys. zł, co stanowi 88% wartości środków trwałych wykazanych w sprawozdaniu.

Poza wymienionymi zastrzeżeniami, biegli stwierdzają wiarygodność i zgodność tej pozycji bilansowej, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwale amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych środków trwałych wynosi 21,8%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym, nie nasuwa uwag,
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 36.825,35 zł, koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania nie wystąpiły.

3.3 Należności długoterminowe - nie występują.

3.4 Inwestycje długoterminowe.

3.4.1. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach 260.661,00

Jednostka nabyła 21.12.2007 r. 170 udziałów o wartości 255.000,00 zł Spółki Centrum Funduszy Inwestycyjnych FREE FUND Spółka z o.o. (umowa sprzedaży udziałów z dnia 21.12.2007 r.). Podpisy złożono w obecności notariusza Roberta Bronszejna w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu ul. Rynek 7. Cenę nabycia zwiększają opłaty związane z nabyciem udziałów w kwocie 5.661 zł.

Udziały zostały wycenione w cenie nabycia, z uwagi na brak możliwości ustalenia wartości godziwej w inny wiarygodny sposób.

3.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

3.5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23.178,00
Aktywowany podatek dochodowy został utworzony od przejściowych różnic z następujących tytułów:	
- wynagrodzenia nie wypłacone	73.012,49
- składki ZUS nie zapłacone	48.975,78

razem	121.988,27
aktywowany podatek wg stawki 19%	23.178,00

3.6 Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 6.740.555,14

stanowią 91,53% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.6.1 Zapasy, które stanowią w bilansie sumę 1.122.314,75

i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 ustawy o rachunkowości.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
Zapasy	1.122.314,75	1.007.449,93
Materiały	1.112.571,28	1.007.449,93
Półprodukty i produkty w toku	9.743,47	-

Zapasy materiałów zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności. Nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

3.6.2 Należności krótkoterminowe 2.652.158,52

stanowią 36,0% aktywów i dotyczą należności od pozostałych jednostek:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	2.412.333,34		2.412.333,34

Należności z tyt. podatków i ZUS	-	-
Inne należności	239.825,18	239.825,18
Razem	2.652.158,52	2.652.158,52

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 ustawy o rachunkowości). W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do dnia badania w 26%, natomiast należności zagraniczne w roku 2007 w badanej jednostce nie wystąpiły. W pozostałych należnościach figuruje kwota 249.825,18 zł dotycząca należności od pracowników z tytułu pobranych zaliczek i od kontrahentów z tytułu dokonanych nadpłat, wpłaconych kaucji. W większości są to salda rozliczane sukcesywnie.

Pozycję bilansową uznaje się za prawidłową w granicach istotności.

3.6.3 Inwestycje krótkoterminowe **2.881.812,69**

stanowią 39,1% aktywów i obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, w tym:

Środki pieniężne		Stan na: 31.12.2007 r.
Udzielone pożyczki		373.930,68
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2.507.882,01
-	środki pieniężne w kasie	296.987,66
-	środki pieniężne na rachunkach bankowych	410.894,35
-	inne środki pieniężne	1.800.000,00
Razem		2.881.812,69

Stan środków pieniężnych w kasie wynika z ostatniego raportu kasowego, a stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych są zgodne z wyciągami bankowymi i zostały potwierdzone przez banki na dzień bilansowy.

Udzielona pożyczka została wyceniona w kwocie wymaganej zapłaty.

Pozycję bilansową uznaje się za prawidłową.

3.6.4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **84.269,18**

stanowią 1,1% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na: 31.12.2007 r.
- ubezpieczenie majątku	17.176,44
- prenumerata czasopism	1.031,62
- prace konstrukcyjne	29.585,00
- podatek VAT do rozliczenia w przyszłym okresie i jego korekty	29.021,55
- pozostałe koszty do rozliczenia w następnym okresie sprawozdawczym	7.454,57
Razem	84.269,18

Badający nie wnoszą uwag do tej pozycji bilansowej.

3.7. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 7.365.100,49

Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

4. PASYWA zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym ze sprawozdania finansowego kształtują się następująco:

4.1 Kapitały własne ogółem stanowią kwotę 5.393.064,37

Stanowią one 73,22% pasywów, w tym mieszczą się:

4.1.1 Kapitał podstawowy 735.000,00

wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości a jego wysokość spełnia wymagania KSH.

Kapitał zakładowy dzieli się na 73.500.000 akcji zwykłych na okaziciela, w tym: 51.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda oraz 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Uchwałą Nr 827/2007 Zarządu Giełdy papierów Wartościowych S.A. z dnia 5 listopada 2007 r. określono dzień 6 listopada 2007 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 22.500.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki SECURITY SYSTEM INTEGRATION S.A. o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

4.1.2 Akcje własne	I-I 7.534,80
wykazano wartość akcji własnych zakupionych przez jednostkę.	
4.1.3 Kapitał zapasowy	3.953.460,12
Kapitał zapasowy utworzony został z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ceny nominalnej pozostałej po pokryciu kosztów emisji akcji, zgodnie z art. 396 § 2 KSH. Emisja 22.500.000 akcji serii B w cenie emisyjnej 0,20 zł każda stanowi kwotę 4.500.000 zł, w tym nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną stanowi 0,19 zł dając kwotę 4.275.000 zł. Koszty emisji akcji wyniosły 321.539,88 zł.	
4.1.4 Kapitał z aktualizacji wyceny - nie występuje.	
4.1.5 Pozostałe kapitały rezerwowe	7.754,08
Pozostałe kapitały rezerwowe pozostały bez zmian w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.	
4.1.6 Zysk lat ubiegłych - nie występuje.	
4.1.7 Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk	704.384,97
ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych i jest rachunkowo zgodny z kwotą figurującą w rachunku zysków i strat.	
4.2 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią	1.972.036,12
w tym analityczne objaśnienie dotyczy:	
4.2.1 Rezerwy na zobowiązania.	
4.2.1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.362,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została utworzona prawidłowo:	
- odsetki od pożyczek zarachowane	12.430,68
- rezerwa wg stawki 19%	2.362,00
4.2.2 Zobowiązania długoterminowe	65.438,01
obejmują następujące zobowiązania:	
- kredyty na zakup samochodów	65.438,01

Jako zobowiązania długoterminowe jednostka prawidłowo wykazała zobowiązania, których termin płatności przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego.

4.2.3 Zobowiązania krótkoterminowe **1.904.236,11**
stanowią 25,85% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
Zobowiązania krótkoterminowe	1.904.236,11	1.968.651,27
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec pozostałych jednostek	1.904.236,11	1.968.651,27
kredyty i pożyczki	188.689,87	117.580,07
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne zobowiązania finansowe		
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	767.407,06	1.270.906,50
do 12 miesięcy	767.407,06	1.270.906,50
powyżej 12 miesięcy		
zaliczki otrzymane na dostawy		
zobowiązania wekslowe		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	592.458,42	379.572,05
z tytułu wynagrodzeń	70.224,06	2.220,00
inne	285.456,70	198.372,65
Fundusze specjalne		

Objaśnienia uzasadniające do w/w zobowiązań potwierdzają, że:

- a) Na kwotę wykazaną w bilansie kredyty i pożyczki składają się:

Wyszczególnienie	Stan na: 31.12.2007 r.
- odsetki od pożyczek	3.304,11
- kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w ciągu roku	104.579,20
- rachunek bieżący	80.806,56
Razem	188.689,87

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

- b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 ustawy o rachunkowości obejmują:

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-Rozrachunki z dostawcami kraj.	767.407,06		767.407,06
-Rozrachunki z dostawcami zagr.			
-Dostawy niefakturowane			
Razem	767.407,06		767.407,06

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia badania w 38%.

Według badających saldo zobowiązań z tytułu dostaw może być uznane za prawidłowe.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

- c) Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na: 31.12.2007 r.
-Podatek dochodowy od osób fizycznych	101.767,84
-Składki ZUS	48.070,60
-Składki na ubezpieczenie zdrowotne	10.529,45
-Składki na FP i FGŚP	2.858,79
-Podatek VAT	245.991,00
-Podatek dochodowy osób prawnych	173.387,74
-PFRON	4.639,00
-Podatek od czynności cywilno - prawnych	5.214,00
Razem	592.458,42

Do dnia zakończenia badania większość zobowiązań została zapłacona.

Nie zapłacono zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2006 rok w kwocie ponad 90,0 tys. zł.

d) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń rozliczono do dnia zakończenia badania.

e) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe **285.456,70**
obejmują głównie zobowiązania z tytułu nabycia udziałów oraz rozliczenia z pracownikami, otrzymane nadpłaty, itp. Wg badających, rozliczenia z pracownikami winny być rozliczane na bieżąco.

4.2.4 Fundusze specjalne - nie występują.

4.2.5 Rozliczenia międzyokresowe - nie występują.

4.3 Ogółem pasywa bilansu **7.365.100,49**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.

sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, sporządzony został w wersji porównawczej, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

5.1 Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą **5.761.131,52**
z tego przypada na:

5.1.1 Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym **5.637.507,04**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i zafakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców.

5.1.2 Zmiana stanu produktów gotowych i niezakończonych - zwiększenie **123.624,48**

Zmiana stanu produktów została ustalona i wykazana prawidłowo.

5.1.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - nie występują.

5.2 Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy

4.923.594,80

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	34.610,41	0,70
Zużycie materiałów i energii	2.081.660,76	42,28
Usługi obce	1.501.193,45	30,49
Podatki i opłaty	70.241,86	1,43
Wynagrodzenia	815.866,89	16,57
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	175.982,81	3,57
Pozostałe koszty rodzajowe	244.038,62	4,96
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Razem	4.923.594,80	100,00

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

5.3 Pozostałe przychody operacyjne

21.989,94

obejmują przychody związane tylko pośrednio z podstawową działalnością jednostki

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych nad wartością netto sprzedanych środków trwałych	
Dotacje	
Inne przychody operacyjne	21.989,94
Razem	21.989,94

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie do pozostałych przychodów operacyjnych z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust.3 ustawy o rachunkowości.

5.4 Pozostałe koszty operacyjne

14.637,71

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-
Inne koszty operacyjne	14.637,71
- koszty sądowe	9.347,79
- szkody komunikacyjne	1.888,66
- inne	3.401,26
Razem	14.637,71

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5 Przychody finansowe stanowią kwotę

28.556,30

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostką z operacji finansowych:

Przychody finansowe	Kwota w zł
Odsetki	21.079,71
- odsetki zarachowane	12.430,68
- odsetki bankowe	242,21
- pozostałe	8.406,82
Inne	7.476,59
Razem	28.556,30

5.6 Koszty finansowe

68.221,28

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	64.093,17
Koszty zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	4.128,11
- prowizje od kredytów	4.128,11
Razem	68.221,28

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności gospodarczej - zysku w kwocie **805.223,97**

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat stanowi kwotę **805.223,97**

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1 Ustalenie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy jest następujące:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem	5.697.796,75
Przychody wyłączone z opodatkowania	23.675,30
Przychody włączone do opodatkowania	
Przychody podatkowe	5.674.121,45

6.2 Ustalenie kosztów podatkowych przedstawia się następująco

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem	4.892.572,78
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	344.866,21
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	486.128,80
Koszty uzyskania przychodu	5.033.835,37

6.3 Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	5.674.121,45
-Koszty uzyskania przychodu	5.033.835,37
-Dochód podatkowy	640.286,00
-Dochód zwolniony (-)	-
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	-
-Dochód do opodatkowania	640.286,00
-Darowizny do odliczenia (-)	-
-Podstawa opodatkowania	640.286,00
-Podatek dochodowy wg stawki 19%	121.655,00
-Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	/+/- 2.362,00
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	/- 23.178,00
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	100.839,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-
-Zysk brutto	805.223,97
-Zysk netto	704.384,97

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto w wysokości **704.384,97**
i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje - w pasywach bilansu.

Biegli stwierdzają zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do ustawy o rachunkowości pkt 2.5.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1 Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48„b” ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.191.393,34**

7.2 Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o kwotę **4.817.442,29** zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3 Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o przekształceniu wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, zgodne z ustaleniami biegłego zawartymi w dziale 6 niniejszego raportu.

7.4 Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i załącznika Nr 1 do uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 maja 2007 r., a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5 Naruszenie przepisów.

W wyniku badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie stwierdzono naruszenia obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6 Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między datą 31.12.2007 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

7.7 Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii stanowiącej odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 26 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

BIEGŁY REWIDENT
Teresa Kujawińska
nr ewid. 2033

.....
Teresa Kujawińska

BIEGŁY REWIDENT
Alina Kusz
nr ewid. 10849

.....
Alina Kusz

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zespół Biegłych Rewidentów FABER
Spółka z o.o.
nr uprawnień 830
50-019 Wrocław
ul. Piłsudskiego 89

PREZES ZARZĄDU
Biegły rewident
Lucyna Kozłowska
nr ewid. 1884

.....
Lucyna Kozłowska

Wrocław, 2008.03.28