



Dokument informacyjny

BizTech Konsulting spółka akcyjna

z siedzibą w Warszawie

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu 5.833.333 akcji serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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.

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
allStreet sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

Dokument informacyjny sporządzono dnia 16 lipca 2018 r.

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie informacyjnym

Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma):	BizTech Konsulting spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wolność 3A (VI piętro), 01-018 Warszawa
Numer telefonu:	(+48) (22) 100 10 00
Numer faksu:	(+48) (22) 100 10 99
Adres poczty elektronicznej:	info@biztech.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.biztech.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	015707446
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	5262756894
KRS:	0000205063

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Sławomir Chabros	Prezes Zarządu
Urszula Krajewska	Członek Zarządu
Piotr Sosiński	Członek Zarządu

Do składania oświadczeń i reprezentacji Spółki uprawnieni są prezes Zarządu samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Oświadczenie Emitenta

BizTech Konsulting S.A. oświadcza, że według jej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Prezes Zarządu

Sławomir Chabros

Sławomir Chabros
Prezes Zarządu

BizTech Konsulting SA
01-018 Warszawa, ul. Wolność 3A
REGON: 015707446
NIP: 526 - 27 - 56 - 894

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Nazwa (firma):	allStreet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Szlak 28 lok. 14, 31-153 Kraków
Numer telefonu:	(+48) 12 296 33 33
Numer faksu:	(+48) 12 350 45 33
Adres poczty elektronicznej:	allstreet@allstreet.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.allstreet.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	122483403
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	6762452235
KRS:	0000414398

Do działania w imieniu Emitenta uprawniony jest:

Artur Bielaszka	Prezes Zarządu
-----------------	----------------

W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki upoważnieni są: - dwaj członkowie zarządu działający łącznie, - jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem. W przypadku zarządu jednoosobowego spółkę reprezentuje jedyny członek zarządu.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

allStreet sp. z o.o. oświadcza, że Dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz, że według jej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi jej przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Artur Bielaszka
Prezes Zarządu

Spis treści

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie informacyjnym	2
Oświadczenie Emitenta.....	2
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	3
1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	7
1.1. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	7
2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie.....	7
3. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie	8
3.1. Informacja, czy emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w §15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	9
4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	10
4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	10
4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.	10
4.3. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy wkłady niepieniężne, wraz z krótkim sposobem ich pokrycia	17
5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	17
6. 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.....	17
6.1. Prawa korporacyjne z instrumentów finansowych	18
6.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym.....	24
6.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Rozporządzenia MAR.....	27
6.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej.....	33
7. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcę oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłego rewidenta dokonujących badania)	39
7.1. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	39
7.2. Autoryzowany Doradca	44
7.3. Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta.....	44

8.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	44
9.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	45
9.1.	Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta ..	45
9.2.	Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	46
9.3.	Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	46
10.	Czynniki ryzyka związane z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi	46
10.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Spółka.....	46
10.1.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	46
10.1.2.	Ryzyko związane ze zmianą przepisów polskiego prawa.....	46
10.1.3.	Ryzyko zmiany przepisów międzynarodowych	47
10.1.4.	Ryzyko związane z konkurencją	47
10.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....	47
10.2.1.	Ryzyko przyjęcia błędnej strategii albo niezrealizowania strategii Emitenta	47
10.2.2.	Ryzyko utraty płynności przez Emitenta	48
10.2.3.	Ryzyko pogorszenia reputacji	48
10.2.4.	Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów	49
10.2.5.	Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych	49
10.2.6.	Ryzyko nienależytego wykonania usługi	49
10.2.7.	Ryzyko utraty kluczowych pracowników	49
10.2.8.	Ryzyko niepozyskania nowych pracowników	49
10.2.9.	Ryzyko dominującego wpływu głównego akcjonariusza na decyzje podejmowane w Spółce	50
10.2.10.	Ryzyko utraty autoryzacji.....	50
10.3.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	50
10.3.1.	Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje	50
10.3.2.	Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje	50
10.3.3.	Ryzyko niezrealizowania lub zmiany celów emisji Akcji.....	51
10.3.4.	Ryzyko związane z notowaniem Akcji na NewConnect – kształtowanie się kursu Akcji i płynność obrotu	51
10.3.5.	Ryzyko związane z upływem terminów obowiązywania umów lock-up	52
10.3.6.	Ryzyko związane z nałożeniem kar na Emitenta przez Organizatora Alternatywnego Systemu w przypadku nieprzestrzegania przez Spółkę obowiązujących regulacji oraz z możliwością zawieszenia obrotu Akcjami	53
10.3.7.	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami	54

10.3.8. Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu na NewConnect	55
10.3.9. Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO	58
10.3.10. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem akcjami	59
10.3.11. Ryzyko związane z naruszeniem przez Spółkę regulacji GPW skutkującym nałożeniem kary finansowej przez GPW	59
10.3.12. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonanie lub nieprawidłowe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	60
11. Zwięzłe informacje o Emitencie.....	61
11.1. Historia Emitenta.....	61
11.2. Działalność prowadzona przez Emitenta	64
11.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	70
12. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych emitenta udostępnionych do wglądu.....	70
13. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego	71
13.1. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	71
13.2. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	72
14. Wskazanie miejsca udostępnienia:	73
14.1. Miejsce ostatniego udostępnienia do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe.....	73
14.2. Miejsce udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami	74
15. Załączniki	75
15.1. Załącznik 1 – odpis z KRS Emitenta	75
15.2. Załącznik 2 – Statut Emitenta	84
15.3. Załącznik 3 – definicje i skróty	99

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

Nazwa (firma):	BizTech Konsulting spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wolność 3A (VI piętro), 01-018 Warszawa
Numer telefonu:	(+48) (22) 100 10 00
Numer faksu:	(+48) (22) 100 10 99
Adres poczty elektronicznej:	info@biztech.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.biztech.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	015707446
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	5262756894
KRS:	0000205063

1.1. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub innej zgody podmiotów trzecich, w szczególności organów administracji.

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

Na podstawie Dokumentu informacyjnego wprowadza się do Alternatywnego Systemu Obrotu 5.833.333 (słownie: pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 583.333,30 zł (słownie: pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy),

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji, a także Akcje nie są w żaden sposób uprzywilejowane, jak również nie są z nimi związane, według najlepszej wiedzy Emitenta, żadne zabezpieczenia lub świadczenia dodatkowe.

3. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

Akcje serii G Emitenta, w łącznej liczbie 5.833.333 (słownie: pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) sztuki zostały wyemitowane jako akcje na okaziciela w trybie subskrypcji zamkniętej, z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Podstawą emisji była uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 stycznia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz zmiany statutu.

1. Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji;

Akcje serii G zostały wyemitowane w trybie subskrypcji zamkniętej z prawem poboru (3 prawa poboru uprawniały do objęcia 1 akcji).

Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 8 lutego 2018 r.

Data zakończenia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 21 lutego 2018 r.

2. Data przydziału instrumentów finansowych.

Przydział akcji na okaziciela serii G objętych w ramach wykonania prawa poboru i zapisów dodatkowych został dokonany w dniu 7 marca 2018 r.

3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą.

Subskrypcja zamknięta akcji z prawem poboru obejmowała nie więcej niż 5.833.333 (słownie: pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcje na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

4. Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku.

Stopa redukcji w zapisach dodatkowych wyniosła 53,91%. Stopa alokacji w zapisach dodatkowych wyniosła 46,09%.

5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji zamkniętej z prawem poboru zostało przydzielonych 5.833.333 (słownie: pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcje na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

6. Ceny, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane.

Akcje na okaziciela serii G były obejmowane po cenie emisyjnej 0,11 zł (słownie: jedenaście groszy) za jedną akcję.

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach.

Na akcje serii G zapisy złożyło 139 podmiotów, w tym 139 podmiotów w zapisach podstawowych oraz 30 podmiotów w zapisach dodatkowych.

8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach.

Akcje serii G zostały przydzielone 139 podmiotom, w tym 139 podmiotom w zapisach podstawowych oraz 30 podmiotom w zapisach dodatkowych.

9. Nazwa (firma) subemitenta, który objął instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję.

Akcje serii G nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

10. Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji.

Łączna szacowana wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii G wynosi 80.000,00 zł, w tym:

- a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 80.000,00 zł,
- b) koszty wynagrodzenia subemitentów: 0 zł,
- c) koszty sporządzenia dok. informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 zł,
- d) koszty promocji oferty: 0 zł.

Wymienione koszty zostaną rozliczone przez Spółkę jako koszty emisji i pomniejszą kapitał zapasowy.

3.1. Informacja, czy emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w §15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Nie dotyczy.

Emisja akcji serii G była przeprowadzona drodze subskrypcji zamkniętej, w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) KSH, tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (Prawo Poboru), w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki. W związku z powyższym oferta akcji serii G była ofertą publiczną w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o ofercie. Emitent opublikował Memorandum Informacyjne w trybie określonym w art. 7 ust. 9 oraz art. 41 Ustawy o ofercie, zgodnie z którymi w przypadku o którym mowa w art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie, Emitent udostępnia do wiadomości publicznej memorandum informacyjne. Zgodnie z art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej, udostępnienia do publicznej informacji prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 41, nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub sprzedającego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, stanowią mniej niż 2.500.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent lub sprzedający zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie osiągną lub nie przekroczą tej kwoty. W

takim przypadku memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez KNF. Memorandum informacyjne zostało opublikowane w dniu 5 lutego 2018 r. na stronie internetowej Emitenta - www.biztech.pl.

4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

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

Ponadto, na podstawie §6 Statutu Emitenta, Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.312.500,00 zł (jeden milion trzysta dwanaście tysięcy pięćset złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego obowiązuje do dnia 1 września 2019 r. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Uchwała Rady Nadzorczej w tej sprawie dla swej skuteczności wymaga większości 4/5 (czterech piątych) głosów. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do wskazania podmiotów, które obejmą akcje emitowane w ramach kapitału docelowego. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne. Uchwała Zarządu ustalająca cenę emisyjną wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały podjętej bezwzględną większością głosów.

4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Emisja akcji serii G

Akcje serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BizTech Konsulting SA z dnia 18 stycznia 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz zmiany Statutu (akt notarialny Rep. A Nr 254/2018), sporządzonej przez notariusz Barbarę Bryl, o następującej treści:

UCHWAŁA NR 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BIZTECH KONSULTING S.A.

z dnia 18 stycznia 2018 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz zmiany Statutu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BizTech Konsulting S.A., działając na podstawie art. 430-433 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

§ 1

1. Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki z wysokości 1.750.000,00 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) do wysokości nie większej niż 2.333.333,30 zł. (dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje przez emisję nie więcej niż 5.833.333 (pięciu milionów ośmset trzydziestu trzech tysięcy trzystu trzydziestu trzech) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 583.333,30 zł. (pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy). [dalej zwanych: „**Akcjami serii G**”].
3. Cena emisyjna każdej z Akcji serii G wynosić będzie 0,11 zł. (jedenaście groszy).
4. Akcje serii G uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy 2018, tj. od dnia 01.01.2018 r.
5. Akcje serii G zostaną pokryte wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie akcji zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału w wysokości ich ceny emisyjnej.

§ 2

1. Emisja Akcji serii G przeprowadzona zostanie w ramach oferty publicznej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa o ofercie”).
2. Akcje serii G zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej, w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki (Prawo Poboru), w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki.
3. Ustala się, że dniem według którego określa się Akcjonariuszy, którym przysługuje Prawo Poboru akcji serii G (Dzień Prawa Poboru) jest dzień 7 lutego 2018 roku.
4. Za każdą 1 (jedną) akcję Spółki posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru akcjonariuszowi Spółki będzie przysługiwało 1 (jedno) Prawo Poboru. 3 (trzy) Prawa Poboru będą uprawniały Akcjonariuszy do objęcia 1 (jednej) Akcji serii G. Ułamkowe części Akcji serii G nie będą przydzielane.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonanym niniejszą uchwałą – zmienia Statut Spółki, w ten sposób, że § 4 ust. 1 otrzymuje treść:

„§4

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.333.333,30 zł. (dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy) i dzieli się na nie więcej niż 23.333.333 (dwadzieścia trzy miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) sztuk akcji, w tym:*
 - a) *6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - b) *4.340.000 (cztery miliony trzysta czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - c) *1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - d) *3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - e) *1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda.*
 - f) *400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda.*
 - g) *nie więcej niż 5.833.333 (pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda.”*

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności zmierzających do wykonania niniejszej uchwały oraz jej wpisu do rejestru przedsiębiorców, w tym:

- 1) Ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii G;

- 2) Określenia szczegółowych zasad płatności za Akcje serii G;
- 3) Ustalenia szczegółowych zasad dystrybucji, zasad przydziału i dokonania przydziału Akcji serii G w ramach wykonania prawa poboru,
- 4) Ustalenia szczegółowych zasad przydziału i dokonania przydziału Akcji serii G, nieobjętych w ramach prawa poboru, z uwzględnieniem art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
- 5) zawarcia umowy/umów na subemisję usługową lub inwestycyjną dotyczącą wszystkich lub części Akcji serii G, jeżeli w ocenie Zarządu Spółki zawarcie takich umów będzie leżało w interesie Spółki,
- 6) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu przeprowadzenie oferty publicznej oraz wprowadzenie Akcji serii G do Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w szczególności do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu uzyskanie zgody Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie w sprawie zatwierdzenia dokumentu informacyjnego Akcji serii G, jeżeli zgoda taka będzie wymagana;
- 7) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku subskrypcji zamkniętej kapitału zakładowego, stosownie do art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, przed zgłoszeniem do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego i,
- 8) zgłoszenia do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki

§ 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu, z uwzględnieniem oświadczenia zarządu w formie aktu notarialnego, o wysokości objętego w wyniku subskrypcji zamkniętej kapitału zakładowego, stosownie do art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, z tym, że wywołuje skutki prawne z chwilą wpisu do rejestru.

Przewodniczący oświadczył, że za uchwałą oddano 9 779 000 głosów, przeciw 0 głosów, wstrzymało się 0 głosów. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym jednogłośnie.

Ilość akcji serii G na podstawie art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych została dookreślona przez oświadczenie zarządu Spółki z dnia 7 marca 2018 roku w sprawie dookreślenia wysokości podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz zmiany Statutu (akt notarialny Rep. A Nr 1143/2018), sporządzone przez notariusz Lidie Wojewódką, o następującej treści:

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO
ORAZ POSTANOWIENIE
O DOOKREŚLENIU WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU
ZAKŁADOWEGO**

§ 1.

Sławomir Chabros, Urszula Krajewska oraz Piotr Sosiński, działający jako

Zarząd spółki pod firmą: BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że: -----

- 1) w dniu 18.01.2018 r. (osiemnastego stycznia dwa tysiące osiemnastego roku) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie podjęło Uchwałę Nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz zmiany Statutu, która to uchwała została objęta treścią protokołu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dokumentowanego aktem notarialnym sporządzonym w dniu 18 stycznia 2018 roku przed emerytowaną Notariusz Barbarą Bryl, zastępcą Lidii Wojewódzkiej – Notariusz w Warszawie, za rep. A nr 254/2018,-----
- 2) przedmiotem wymienionej wyżej Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 stycznia 2018 roku – w szczególności – było podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.750.000,00 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie wyższej niż 2.333.333,30 zł (dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy), to jest o kwotę nie wyższą niż 583.333,30 zł (pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy) poprzez emisję nie więcej niż 5.833.333 (pięciu milionów ośmiuset trzydziestu trzech tysięcy trzystu trzydziestu trzech) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. -----

§ 2.

Sławomir Chabros, Urszula Krajewska oraz Piotr Sosiński, działający jako Zarząd spółki pod firmą: BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie:-----

- art. 310 §2 i §4 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych oraz w związku z art.441 §2 pkt.7) Kodeksu spółek handlowych,-----
- Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18

stycznia 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz zmiany Statutu, w związku z objęciem przez Akcjonariuszy, którym zaoferowane zostały w drodze subskrypcji zamkniętej akcje zwykłe na okaziciela serii G – akcji zwykłych na okaziciela serii G w liczbie 5.833.333 (pięciu milionów ośmiuset trzydziestu trzech tysięcy trzystu trzydziestu trzech), o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, to jest o łącznej wartości nominalnej 583.333,30 zł (pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy) oraz w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki pod firmą: BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, oświadczają, że: -----

- 1) objęty w drodze emisji akcji serii G kapitał zakładowy wynosi 583.333,30 zł (pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy), -----
- 2) działając na podstawie art. 310 § 2 i §4 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki pod firmą: BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie dookreśla wysokość kapitału zakładowego określoną w Statucie Spółki poprzez stwierdzenie, iż §4 ust.1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie: -----

„§4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.333.333,30 zł. (dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy) i dzieli się na 23.333.333 (dwadzieścia trzy miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) sztuk akcji, w tym:-----

- a) 6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;-----*
- b) 4.340.000 (cztery miliony trzysta czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----*

5

c) 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----

d) 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----

e) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;-----

f) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda;-----

g) 5.833.333 (pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda .” -----

§ 3.

Wypisy niniejszego aktu należy wydawać spółce pod firmą: BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz jej Akcjonariuszom w dowolnej ilości.-----

§ 4.

Koszty sporządzenia niniejszego aktu ponosi spółka pod firmą: BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.-----

§ 5.

Sławomir Chabros, Urszula Krajewska oraz Piotr Sosiński, działający jako Zarząd spółki pod firmą: BizTech Konsulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że podatek od czynności cywilnoprawnych od podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na mocy powołanej wyżej Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 stycznia 2018 roku został przez Spółkę uiszczony – na podstawie art.1 ust.1 pkt.2) ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2017r. poz.1150) – w dniu podjęcia wyżej wymienionej uchwały.

§ 6.

Opłaty:-----

- 1) taksa notarialna – na podstawie rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy



notarialnej (tekst jednolity: Dz. U. z 2015r. poz. 1175) – z §3 pkt 5) -----
-----2400zł,
2) podatek od towarów i usług (VAT) – na podstawie art.41 ust.1 w związku
z art.146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i
usług (Dz. U. z 2017, poz.1221 ze zm.) – 23% z 2400zł, tj. ----- 552zł.
W sumie: 2952,- zł (dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote). -----
Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które to koszty
wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów. -----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY

Na oryginale właściwe podpisy stron i notariusza
KANCELARIA NOTARIALNA
LIDIA WOJEWÓDZKA – NOTARIUSZ

Repertorium A nr 1146/2018

Wypis ten wydano: Spółce

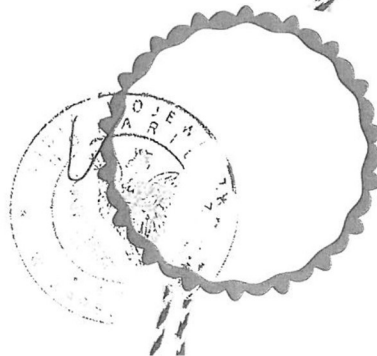
Pobrano taksy notarialnej na podstawie §12 rozporządzenia Ministra

Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity: Dz.U. 2015.1175) 36zł oraz 23% podatku VAT w kwocie 8,28zł, na podstawie art.41 ust.1 w związku z art.146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz.U.2017, poz.1221 ze zm.), łącznie 44,28zł.

Warszawa, dnia 7 marca 2018 roku.



Lidia Wojewódzka
L. Wojewódzka
NOTARIUSZ



W dniu 20 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 2.333.333,30 zł (dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy). Do rejestru wpisano 5.833.333 (pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda.

4.3. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy wkłady niepieniężne, wraz z krótkim sposobem ich pokrycia

Wszystkie Akcje serii G zostały objęte w całości za gotówkę. Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonywały zapisów na Akcje serii G w domach maklerskich, prowadzących ich rachunki papierów wartościowych, na których mieli zapisane Prawa Poboru. Dla ważności zapisu na Akcje serii G wymagane było złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu przez osobę uprawnioną lub jej pełnomocnika oraz opłacenie Zapisu.

5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii G uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy 2018, tj. od dnia 01.01.2018 r.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych.

W dniu 23 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 7 w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2017 rok w wysokości 270.295,43 zł w całości na kapitał zapasowy.

6. 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

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji co do głosu. Na każdą Akcję serii G przypada jeden głos. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej akcji. Zgodnie z § 4 Statutu Spółki zastawnik i użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu, które mimo ustanowienia zastawu lub użytkownika w dalszym ciągu przysługuje akcjonariuszowi.
- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 KSH. W przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Emitenta przysługuje 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. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 KSH, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podstawie art. 347 KSH – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta 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. Zgodnie z art. 348 § 4 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy i termin wypłaty dywidendy, przy czym dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały, a termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowe uprawnienia akcjonariuszy, majątkowe jak i korporacyjne zaprezentowano poniżej.

6.1. Prawa korporacyjne z instrumentów finansowych

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla akcjonariuszy kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- **prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH),**
- **prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed terminem Walnego Zgromadzenia (art. 395 § 4 KSH),**
- **prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez**

akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, statut może upoważnić do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- **prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad** (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- **prawo do zgłaszania Spółce projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad** (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).

- **prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu** (art. 402¹ KSH). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH (art. 406¹, 406², 406³, 406⁴ i 406⁵ KSH). Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w Walnym

Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Stosownie do art. 412 § 1 i 412¹ § 2 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany.

- **prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 KSH),**
- **prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH),** żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- **prawo do sprawdzenia listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia,** na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, (art. 410 KSH). Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- **prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).** Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przyznaje akcjom Spółki uprzywilejowania co do głosu ani nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki. Zgodnie z § 4 ust 2 Statutu Spółki zastawnik i użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu, które mimo ustanowienia zastawu lub użytkownika w dalszym ciągu przysługuje akcjonariuszowi,
- **prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami.** Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część 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. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,

- **prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał** (art. 421 KSH),
- **prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela**, zgodnie z art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej,
- **prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały** (art. 422 KSH); w takich przypadkach 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, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub 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 KSH 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. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- **prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą** (art. 425 KSH), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej 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. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę

Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- **prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia** (art. 428 § 1 KSH). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH, Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
- mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto, zgodnie z art. 428 § 3 KSH 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. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

- **prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji**, o których mowa w art. 428 § 1 KSH (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- **prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi** (art. 486 i 487 KSH),
- **prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta** (art. 505, 540 i 561 KSH).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia

żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie i Ustawa o obrocie

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji.

W art. 84 Ustawy o ofercie przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

6.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Kodeks Spółek Handlowych

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podstawie art. 347 KSH – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta 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. Zgodnie z art. 348 § 4 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy i termin wypłaty dywidendy, przy czym dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały, a termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne

Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących. Statut Emitenta nie zawiera postanowień szczególnych regulujących kwestię dystrybucji zysku w sposób odmienny od przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW. Dlatego też, w odniesieniu do Emitenta obowiązywać będą następujące regulacje dotyczące ogółu spółek publicznych: Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy).

Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie lub inne uprawnione do tego podmioty.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej

umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru - art. 433 KSH):** w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Emitenta przysługuje 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. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 KSH, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia,
- **prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki:** stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowano tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów (art. 463 § 2 KSH),
- **prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 KSH):** w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, 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, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki,
- **prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach,** w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym

rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH),

- **prawo związane z wykupem akcji** (przy istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta): art. 416 § 4 i art. 417 § 4 KSH stanowią, że skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile statut nie przewiduje możliwości istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez obowiązku (konieczności) wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

6.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Rozporządzenia MAR

Obrót instrumentami finansowymi Emitenta podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 1636 z późn. zm.), dalej Ustawa o obrocie.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o obrocie, stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być wyłącznie:

- firmy inwestycyjne;
- zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- Krajowy Depozyt albo spółka, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o obrocie - w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o obrocie;
- spółka prowadząca izbę rozliczeniową - w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o obrocie.

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być również, na warunkach określonych w regulaminie giełdy, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- 1) będące uczestnikami Krajowego Depozytu lub spółki, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o obrocie, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o obrocie,
- 2) niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa w pkt 1

powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku regulowanym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Do emitentów, których instrumenty finansowe dopuszczone są do obrotu na MTF (alternatywnym rynku obrotu) lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF znajdują zastosowanie przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (dalej: Rozporządzenie MAR).

Od 3 lipca 2016 r. Rozporządzenie MAR zastąpiło dotychczasowe regulacje odnoszące się do sposobu postępowania z informacją poufną i transakcji dokonywanych przez insiderów, w tym okresów zamkniętych, wynikające z Ustawy o obrocie. Informacją poufną w rozumieniu art. 7 ust. 1 Rozporządzenia MAR jest:

- a) określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- b) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacja ta, jest w wystarczającym stopniu szczegółowa, aby można było wyciągnąć z niej wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych.

W związku z tym, w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej. Przykładowo,

informacja dotycząca wydarzenia lub zbioru okoliczności będących pośrednim etapem w długotrwałym procesie może dotyczyć na przykład stanu negocjacji w sprawie kontraktów, warunków wstępnie ustalonych podczas negocjacji w sprawie kontraktów, możliwości emisji instrumentów finansowych, warunków obrotu instrumentami finansowymi, wstępnych warunków emisji instrumentów finansowych lub rozważenia możliwości zakwalifikowania instrumentu finansowego do głównego indeksu lub skreślenia instrumentu finansowego z takiego indeksu (punkt 17 Preambuły Rozporządzenia MAR).

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych lub instrumentów pochodnych, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z punktem 14 Preambuły Rozporządzenia MAR, racjonalni inwestorzy opierają swoje decyzje inwestycyjne na informacjach, którymi już dysponują, tj. na informacjach dostępnych ex ante. Na pytanie, czy podejmując decyzję inwestycyjną, racjonalny inwestor prawdopodobnie wzięłyby pod uwagę określoną informację, należy więc odpowiedzieć na podstawie informacji dostępnych ex ante. Ocena taka musi uwzględniać spodziewany wpływ informacji w świetle całokształtu powiązanej działalności emitenta, niezawodność źródła informacji oraz wszelkie inne zmienne rynkowe, które w danych okolicznościach mogą wpłynąć na instrumenty finansowe.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- a) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- c) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Ponadto, zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy.

Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- a) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub

- b) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Również dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z niniejszym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zakazy wynikające z art. 8 oraz art. 10 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta; posiadania udziałów w kapitale emitenta; posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub zaangażowania w działalność przestępczą.

Przepis ten ma także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione w akapicie pierwszym, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej, art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Bez uszczerbku dla art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub prawem krajowym.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt. 25) Rozporządzenia MAR osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba związana z emitentem, która jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego emitenta; lub pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem tych organów, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego:

- a) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo
- b) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Ponadto, zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz Komisję Nadzoru Finansowego o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt. 26) Rozporządzenia MAR przez osobę blisko związaną rozumie się:

- a) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem,
- b) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym,
- c) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- d) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniącą obowiązki zarządcze u emitenta lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c) powyżej, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z art. 2 ust. 1 Rozporządzenia MAR, powyżej opisane wymogi oraz zakazy, mają zastosowanie do:

- a) instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- b) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na MTF (w alternatywnym systemie obrotu), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
- c) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na OTF;
- d) instrumentów finansowych nieujętych w lit. a), b) lub c), których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Rozporządzenie MAR stosuje się do wszelkich transakcji, zleceń lub zachowań dotyczących wszelkich instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 i ust 2 Rozporządzenia MAR, niezależnie od tego, czy takie transakcje, zlecenia lub zachowania mają miejsce w systemie obrotu.

Zakazy i wymogi Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do działań i zaniechań mających miejsce w Unii Europejskiej i państwach trzecich, dotyczących instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 i ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 174 Ustawy o obrocie na każdego, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 rozporządzenia 596/2014, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast tej kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Na podstawie art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014, z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Zgodnie z art. 175 Ustawy o obrocie, na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 596/2014 (tj. w zakresie informowania o transakcjach dokonanych przez osoby zarządzające i z nimi blisko związane), KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2 072 800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4 145 600 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast tych kar, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku emitenta będącego funduszem inwestycyjnym albo alternatywną spółką inwestycyjną, kara pieniężna jest nakładana odpowiednio na towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego, a w przypadku funduszu inwestycyjnego, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy o funduszach, na zarządzającego z UE, zewnętrze zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o funduszach albo zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o funduszach, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014, m.in. w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w tych przepisach.

Na podstawie art. 176d Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów rozporządzenia 596/2014, m.in. w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, Komisja może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w tych przepisach.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014, m.in. w zakresie wskazanym w art. 174 i art. 175 Ustawy o obrocie, przez osobę fizyczną, Komisja może, w decyzji w sprawie zastosowania środków, o których mowa w tych przepisach, zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

W nowelizacji Ustawy o obrocie, wprowadzono również nowe sankcje karne za bezprawne ujawnienie informacji poufnej, jej wykorzystanie, za udzielanie rekomendacji na podstawie informacji poufnych oraz manipulację instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 180 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. c rozporządzenia 596/2014, ujawnia informację poufną, podlega grzywnie do 2 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie zgodnie z art. 181 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. a rozporządzenia 596/2014, wykorzystuje informację poufną, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Zgodnie z art. 182 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 14 lit. b rozporządzenia 596/2014, udziela rekomendacji lub nakłania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, podlega grzywnie do 2 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Na podstawie art. 183 Ustawy o obrocie, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 15 rozporządzenia 596/2014, dokonuje manipulacji, o której mowa w art. 12 tego rozporządzenia, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Kto zaś wchodzi w porozumienie z inną osobą mające na celu manipulację, o której mowa w art. 12 rozporządzenia 596/2014, podlega grzywnie do 2 000 000 zł.

6.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo

2. posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

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

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o ofercie, obowiązki określone powyżej, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie. Zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie, obowiązki określone powyżej, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 2 powyżej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2). Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.). Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają informacje o:

1. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2. 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;
3. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
5. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie.
6. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie

- tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
7. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
 8. łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Ponadto, zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie wyżej opisane obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania i wezwań, na zasadach określonych w art. 87 Ustawy o ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o ofercie, odpowiednio spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) 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 ofercie,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli

- papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
5. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 6. łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 7. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
 8. na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki, o których mowa w art. 69 i następujących Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt. 6 powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w pkt. 6 i 7 powyżej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6 powyżej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

1. małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
2. osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
3. jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

1. po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
2. po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie pkt 5 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
3. 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;

4. po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8 powyżej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt. 1) Ustawy o ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o ofercie, na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69- 69b Ustawy o ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych - do wysokości 1 000 000 zł;
- w przypadku innych podmiotów - do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o ofercie, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w ust. 1a, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku, gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w ust. 1a pkt 2 Ustawy o ofercie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o ofercie, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

2. wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
3. przyczyny naruszenia;
4. sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
5. skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
6. straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
7. gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
8. uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o ofercie kara pieniężna w wysokości, o której mowa w:

1. art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o ofercie - może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w ust 1;
2. art. 97ust. 1a albo 1b Ustawy o ofercie - może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w ust. 1a.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o ofercie kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1, ust. 1h, ust. 1a albo 1b Ustawy o ofercie może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej ustawy.

W decyzjach o nałożeniu kary, o których mowa powyżej, Komisja może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej.

W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Przepisy art. 97 ust. 2 i 3 Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o ofercie, Komisja może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

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 z późn. zm.).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

7. Wskazanie osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta, Autoryzowanego Doradcę oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłego rewidenta dokonujących badania)

7.1. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zarząd

Zgodnie z §18 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Na Dzień Dokumentu informacyjnego, w skład Zarządu wchodzi:

- Sławomir Stanisław Chabros – prezes Zarządu;
- Urszula Krajewska – członek Zarządu;
- Piotr Janusz Sosiński – członek Zarządu.

Sławomir Stanisław Chabros – Prezes Zarządu

Kadencja Sławomira Chabrosa jako prezesa Zarządu Emitenta upływa w dniu 15 czerwca 2019 r. Mandat prezesa Zarządu wygasa z kolei z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018, jeżeli zatwierdzenie sprawozdania finansowego nastąpi po dniu 15 czerwca 2019 r. Ponadto mandat prezesa Zarządu wygasa z dniem odwołania przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenia lub w przypadku złożenia rezygnacji przez prezesa Zarządu.

Sławomir Chabros jest absolwentem Instytutu Informatyki na Wydziale Elektroniki i Technologii Informatycznych Politechniki Warszawskiej – tytuł magistra inżyniera (1977 r.) oraz Podyplomowych Studiów Menadżerskich na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego (2000 r.).

Od 1992 r. organizator licznych seminariów popularyzujących nowoczesne technologie informatyczne. Od 1995 r. organizator Forum Teleinformatyki, corocznej prestiżowej imprezy poświęconej aktualnym problemom działów IT dużych firm i instytucji.

Laureat nagrody Info-Star 2003 w kategorii Propagowanie Informatyki. Nominowany do nagrody Info-Star 2001 oraz Info-Star 2002 w tej kategorii. Laureat nagrody tygodnika WPROST (2004) za wkład w szerzenie wiedzy teleinformatycznej i cykliczną organizację Forum Teleinformatyki. Nominowany do nagrody XX-lecia Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji.

Wieloletni członek rady, komisji rewizyjnej i sądu koleżeńkiego Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji.

Sławomir Chabros sprawuje funkcję prezesa Zarządu od 2004 r., tj. od powstania Spółki. We wcześniejszych latach Sławomir Chabros sprawował następujące funkcje:

- wiceprezes zarządu Altkom Akademia S.A. (2003-2004),
- prezes zarządu Centrum Edukacyjne EduSoft sp. z o.o. (1995-2002),
- prezes zarządu Multitrade S.A. (1991-1995),
- projektant i kierownik w zespołach piszących oprogramowanie Impexmetal, kierownik Ośrodka Informatyki Minex (1977-1989).

Sławomir Chabros, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, poza Emitentem pełnił lub pełni następujące funkcje w organach spółek kapitałowych lub był współnikiem następujących podmiotów:

- Wirtualne Muzeum sp. z o.o. – członek zarządu od 01.12.2011 r. – obecnie
- Wirtualne Muzeum sp. z o.o. – współnik od 01.12.2011 r. do 29.12.2016 r.

Sławomir Chabros w okresie co najmniej 5 poprzednich lat:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa;
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach praw handlowego.

Sławomir Chabros w okresie co najmniej 5 poprzednich lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego ani nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisaryczny.

Sławomir Chabros nie prowadzi działalności poza Emitentem, w tym działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Sławomir Chabros nie widnieje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Urszula Krajewska – członek Zarządu

Kadencja Urszuli Krajewskiej jako członka Zarządu upływa w dniu 15 czerwca 2019 r. Mandat członka Zarządu wygasa z kolei z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018, jeżeli zatwierdzenie sprawozdania finansowego nastąpi po dniu 15 czerwca 2019 r. Ponadto mandat członka Zarządu wygasa z dniem odwołania przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenia lub w przypadku złożenia rezygnacji przez członka Zarządu.

Urszula Krajewska jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego – Wydział Matematyki, Informatyki i Mechaniki – licencjat – w zakresie nauczania matematyki (1994 r.). Ponadto ukończyła następujące kursy i szkolenia:

- III 2013 r. – POIG 8.1 – „Wspieranie działalności gospodarczej w dziedzinie gospodarki elektronicznej” – Fundacja Małych i Średnich Przedsiębiorstw;
- IX 2009 r. – Wdrażać z sukcesem POKL – Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych;
- IX 2009 r. – Prawo Zamówień Publicznych w projektach realizowanych w ramach POKL – Fundacja Rozwoju Demokracji Lokalnej;
- IV 2002 r. – Negocjacje wielopoziomowe z wykorzystaniem neurolingwistycznego programowania – NLP-Neuroedukacja.

Urszula Krajewska sprawuje funkcję członka Zarządu od 2011 r. We wcześniejszych latach Urszula Krajewska sprawowała następujące funkcje:

- 2001-2004 Centrum Edukacyjne Edusoft (później CSS) – Główny Specjalista art. Kluczowych Klientów,
- 1999-2001 Centrum Edukacyjne Edusoft/ Koordynator szkoleń,
- w latach 1995 – 1999 praca w firmach: Multitrade S.A. i Centrum Edukacyjne Edusoft: prowadzenie szkoleń dla użytkowników MS Office, Lotus, SmartSuite, pisanie materiałów, tworzenie zakresów merytorycznych.

Urszula Krajewska, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, poza Emitentem nie pełniła funkcje w organach innych spółek kapitałowych jak również nie była współnikiem takich podmiotów.

Urszula Krajewska w okresie co najmniej 5 poprzednich lat:

- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa;
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach praw handlowego.

Urszula Krajewska w okresie co najmniej 5 poprzednich lat nie pełniła funkcji członka organu zarządzającego ani nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisaryczny.

Urszula Krajewska nie prowadzi działalności poza Emitentem, w tym działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Urszula Krajewska nie widnieje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Piotr Janusz Sosiński – członek Zarządu

Kadencja Piotra Sosińskiego jako członka Zarządu Emitenta upływa w dniu 15 czerwca 2019 r. Mandat członka Zarządu wygasa z kolei z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018, jeżeli zatwierdzenie sprawozdania finansowego nastąpi po dniu 15 czerwca 2019 r. Ponadto mandat członka Zarządu wygasa z dniem odwołania przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenia lub w przypadku złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu.

Piotr Sosiński jest doświadczonym Managerem IT – od ponad 15 lat zarządza z sukcesami rozproszonymi zespołami IT. Potrafi szybko podejmować decyzje oraz brać za nie odpowiedzialność. Praktyka nauczyła go rozwiązywania problemów zarówno interpersonalnych w zespołach, jak i technicznych oraz logistycznych podczas codziennej pracy. Doświadczenie zdobyte jako Inżynier Oprogramowania dało mu umiejętność analizy oraz wyciągania wniosków. Wychodzi naprzeciw oczekiwaniom Klientów, doradza jak najlepsze rozwiązania, podnosząc jakość usług oraz obniżając koszty. Jako IT Manager w firmach Berlitz/Bowne/Lionbridge wspierał działy Call Center/Helpdesk prowadzone dla dwóch wymagających klientów: Microsoft i HP. Odpowiedzialny za rozproszone zespoły IT, zarządzanie oraz opiekę nad całą infrastrukturą teleinformatyczną i wdrażanie nowych technologii oraz współpracę z dostawcami usług IT. Certyfikowany IT Manager, ITIL oraz COBIT 5 Foundation.

Piotr Sosiński sprawuje funkcję członka Zarządu Emitenta od 2015 r. We wcześniejszych latach Piotr Sosiński sprawował następujące funkcje:

- 2010 – obecnie – Dyrektor Działu Outsourcingu IT – BizTech Konsulting S.A.
- 2006 – 2009 – Dyrektor Działu Corporate IT Helpdesk – Lionbridge Poland
- 2001 – 2006 – Regionalny IT Manager dla Europy Centralnej – Bowne Global Solutions

- 1997 – 2001 – Starszy Inżynier Lokalizacji – Berlitz International
- 1996 – 1997 – Inżynier Lokalizacji – Delta Software

Piotr Sosiński, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, poza Emitentem pełnił lub pełni następujące funkcje w organach spółek kapitałowych lub był współnikiem następujących podmiotów:

- NSG sp. z o.o. – członek zarządu od 21.08.2002 r. – obecnie;
- NSG sp. z o.o. – współnik od 21.08.2001 r. – obecnie.

Piotr Sosiński w okresie co najmniej 5 poprzednich lat :

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa;
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach praw handlowego.

Piotr Sosiński w okresie co najmniej 5 poprzednich lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego ani nadzorczego w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub w których ustanowiono zarząd komisaryczny.

Piotr Sosiński nie prowadzi działalności poza Emitentem, w tym działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Piotr Sosiński nie widnieje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 13 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani, i odwoływani na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Walne Zgromadzenie może uchwałą ustalić inny okres kadencji. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady Nadzorczej, w sytuacji w której liczba pozostałych członków Rady Nadzorczej będzie niższa niż pięciu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej.

Na Dzień Dokumentu informacyjnego, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Jan Ryszard Madey – przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Jacek Govenlock – członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Andrzej Imiełowski – członek Rady Nadzorczej;
- Andrzej Gogolewski – członek Rady Nadzorczej;
- Żaneta Anna Govenlock – członek Rady Nadzorczej.

7.2. Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest allStreet Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Nazwa (firma):	allStreet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Szlak 28 lok. 14, 31-153 Kraków
Numer telefonu:	(+48) 12 296 33 33
Numer faksu:	(+48) 12 350 45 33
Adres poczty elektronicznej:	allstreet@allstreet.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.allstreet.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	122483403
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	6762452235
KRS:	0000414398

Do działania w imieniu Emitenta uprawniony jest Artur Bielaszka – Prezes Zarządu.

7.3. Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 roku było Biuro Doradztwa Finansowego i Usług Księgowych ATUT Wojciech Przybylski z siedzibą w Łomiankach przy ul. Wiślanej 81A – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3093. W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2017 rok, badanie przeprowadził Wojciech Przybylski biegły rewident nr ewidencyjny 10673.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej. Emitent posiada 59 udziałów w Spółce Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr KRS: 0000403688) Emitent nie obejmuje konsolidacją Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. i nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych na podst. wyłączeń wskazanych w art. 57 oraz art. 58 Ustawy o rachunkowości. Udział Emitenta

we wskazanej spółce stanowi 19,66% udział w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz 19,66% udział w kapitale zakładowym.

Wirtualne Muzeum Sp. z o.o. jest twórcą portalu eMuzeum służącego do gromadzenia, przeszukiwania i prezentowania w formie cyfrowej zbiorów muzealnych i prywatnych.

9. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

9.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na Dzień Dokumentu informacyjnego, w skład organów Emitenta wchodzi następujące osoby:

L.p.	Imię i nazwisko – funkcja	Opis powiązania
1.	Sławomir Chabros – prezes Zarządu	akcjonariusz Emitenta
2.	Urszula Krajewska – członek Zarządu	-----
3.	Piotr Sosiński – członek Zarządu	akcjonariusz Emitenta
4.	Jan Madey – członek Rady Nadzorczej	akcjonariusz Emitenta
5.	Piotr Govenlock – członek Rady Nadzorczej	mąż Żanety Govenlock
6.	Krzysztof Imielowski – członek Rady Nadzorczej	-----
7.	Andrzej Gogolewski – członek Rady Nadzorczej	-----
8.	Żaneta Gobvenlock – członek Rady Nadzorczej	żona Piotra Govenlock

Powiązania osobowe występują jedynie pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Emitenta, tj. Piotrem Govenlock oraz Żanetą Govenlock, którzy pozostają w związku małżeńskim.

Sławomir Chabros – prezes Zarządu jest jednocześnie głównym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym na Dzień Dokumentu informacyjnego 9.535.000 akcji Emitenta, o wartości nominalnej 953.500,00 zł, stanowiących 40,86% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających 40,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Piotr Sosiński – członek Zarządu jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta, posiadającym na Dzień Dokumentu informacyjnego 1.200.000 akcji Emitenta, o wartości nominalnej 120.000,00 zł, stanowiących 5,14% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających 5,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jan Madey – członek Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta, posiadającym na Dzień Dokumentu informacyjnego 230.894 akcji Emitenta, o wartości nominalnej 230.893,00 zł, stanowiących 0,99.% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających 0,99.% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

9.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Poza opisanym w punkcie 9.1 powiązaniem, tj. posiadaniem znaczącego pakietu akcji Emitenta przez Sławomira Chabrosa – prezesa Zarządu i Piotra Sosińskiego – członka Zarządu oraz Jana Madey – członka Rady Nadzorczej, brak jest innych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

9.3. Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym ani zależnym wobec Emitenta lub wobec podmiotu dominującego dla Emitenta.

Brak jest jakichkolwiek powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

10. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Spółka

10.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Emitent prowadzi swoją działalność na rynku usług IT. Wyniki, jakie uzyskuje są ściśle związane z sytuacją dużych przedsiębiorstw działających w Polsce, których funkcjonowanie zależy w pewnej mierze od kondycji światowej jak i krajowej gospodarki. Na wyniki działalności Emitenta wpływa więc wiele czynników, m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, poziom inflacji czy poziom bezrobocia. Wszystkie one mają znaczenie dla skłonności przedsiębiorstw do realizacji inwestycji, w tym w oprogramowanie i sprzęt informatyczny. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej na świecie może negatywnie wpłynąć na rodzimy rynek. To może doprowadzić do zmniejszenia zainteresowania klientów usługami oferowanymi przez Emitenta. Efektem tego może być pogorszenie się jego perspektyw i wyników finansowych. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze i z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowuje do nich strategię.

10.1.2. Ryzyko związane ze zmianą przepisów polskiego prawa

Zagrożenie dla działalności Spółki mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ponadto konieczność dostosowywania polskiego prawa do wymogów Unii

Europejskiej może niekorzystnie wpływać na otoczenie prawne Spółki. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste jego nowelizacje pociągają za sobą ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej podmiotów w Polsce. Potencjalne zmiany przepisów prawnych, w szczególności prawa podatkowego czy handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą negatywnie wpływać na wyniki osiągane przez Spółkę.

Również duża niestabilność charakteryzująca polski system podatkowy może prowadzić do nieoczekiwanych i niekorzystnych z punktu widzenia Emitenta zmian podatkowych, mogących istotnie wpływać na osiągane wyniki.

10.1.3. Ryzyko zmiany przepisów międzynarodowych

Sektor usług IT jest jednym z istotniejszych sektorów gospodarki nie tylko krajowej, ale także międzynarodowej, co powoduje, iż przepisy Unii Europejskiej oraz innych organizacji międzynarodowych w znacznym stopniu wpływają na funkcjonowanie branży oraz regulują aspekty o charakterze formalnym. To z kolei powoduje konieczność dostosowania się do obowiązujących regulacji jak również, do zmian w tych przepisach. Powyższe niesie ze sobą konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych europejskich regulacji prawnych. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów prawa europejskiego i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię do występujących zmian.

10.1.4. Ryzyko związane z konkurencją

Na polskim rynku IT panuje duża konkurencja, a możliwe do osiągnięcia marże są co do zasady dość niskie. Kluczowe dla osiągania zysków jest więc utrzymywanie na możliwie niskim poziomie kosztów działalności. Obserwowana przez Zarząd konsolidacja rynku, która umożliwi łączy się podmiotom synergii kosztowe, może wpłynąć na obniżenie konkurencyjności usług świadczonych przez Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie pozyskiwać nowych klientów na swoje produkty lub spadną realizowane marże, co miałyby istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki Emitenta. Istnieje także ryzyko, że podmioty będące aktualnie klientami Spółki zaczną zaspokajać we własnym zakresie swoje podstawowe potrzeby w zakresie IT.

Emitent stara się zdywersyfikować zakres świadczonych usług poszerzając go o usługi specjalistyczne i innowacyjne, co pozwala istotnie ograniczyć ryzyko związane z konkurencją czy konsolidacją branży. Dodatkowo działania Emitenta zmierzają do ciągłej poprawy wizerunku swojej marki, co podnosi rozpoznawalność Spółki i ułatwia dotarcie do szerszej grupy klientów.

10.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

10.2.1. Ryzyko przyjęcia błędnej strategii albo niezrealizowania strategii Emitenta

Emitent narażony jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Istnieje również ryzyko, że pomimo przyjęcia prawidłowej strategii rozwoju nie uda się jej z różnych przyczyn zrealizować.

W konsekwencji powyższego Spółka może nie osiągnąć planowanych wyników. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez dokonywanie analiz rynkowych i przede wszystkim, wprowadzanie usług i produktów odpowiadających obserwowanym potrzebom klientów.

Emitent realizując strategię rozwoju zorganizuje zespół developerski projektujący i wdrażający rozwiązania analityczno-sprawozdawcze, które oparte są na technologii Oracle. Próg wejścia w technologię BI korporacji Oracle wymusza na dostawcach rozwiązań istotne inwestycje tj. dostarczenia, utrzymania i rozwoju wysokiej klasy wyspecjalizowanych konsultantów.

W skład nowo utworzonego zespołu developerskiego wchodzić będą następujące osoby:

- analitycy, zbierający i precyzujący wymagania Klientów, budujący modele analityczne,
- projektanci, tworzący modele danych relacyjne i wielowymiarowe oraz modelujący dane w warstwach fizycznej, logicznej i prezentacji,
- administratorzy odpowiedzialni za organizację środowiska teleinformatycznego, jego utrzymanie i bezpieczeństwo,
- deweloperzy, specjalizujący się w bazach danych i językach typu SQL, zasilający system danymi oraz deweloperzy tworzący wizualizację informacji w warstwie prezentacji w JavaScript.

Planowane jest, że w zespole developerskim zatrudnionych zostanie 8 nowych osób o wysokim poziomie kwalifikacji zawodowych. W ocenie Zarządu Emitenta zespół developerski osiągnie bieżącą rentowność po około czterech kwartałach od uruchomienia. Proces uruchamiania zespołu rozpocznie się niezwłocznie po wpływie środków finansowych z nowej emisji akcji.

Koszty związane z uruchamianiem zespołu developerskiego zostaną poniesione w ciągu czterech kwartałów od emisji akcji i zgodnie z przewidywaniami wyniosą około 600.000 zł, z czego ok. 561.000 zł z nowej emisji akcji. Istnieje ryzyko niezrealizowania powyższego celu lub opóźnienia w realizacji co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w kolejnych kwartałach.

Istnieje ryzyko niezrealizowania powyższego celu lub opóźnienia w realizacji co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w kolejnych kwartałach.

10.2.2. Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

Emitent funkcjonuje w oparciu o szeroką kadrę pracowniczą, co implikuje relatywnie wysoki poziom kosztów stałych. Jednocześnie Emitent świadczy usługi na rzecz kilku istotnych podmiotów angażując w to znaczne zasoby. W przypadku opóźnienia w regulowaniu należności ze strony któregoś z tych klientów, Emitent narażony jest na ryzyko pogorszenia stopnia płynności finansowej, tym bardziej, że obowiązujące w branży terminy płatności (kredyt kupiecki) wynoszą niekiedy nawet 90 dni. W celu minimalizacji tego ryzyka, Emitent podejmuje działania mające na celu zrównoważenie wydatków, jak również gospodaruje środkami finansowymi w sposób zapewniający bezpieczną rezerwę.

10.2.3. Ryzyko pogorszenia reputacji

Działalność Emitenta jest silnie uzależniona od reputacji, jaką posiada na rynku oraz relacji z głównymi klientami/kooperantami. W przypadku braku satysfakcji klienta z oferowanych usług, postrzeganie Emitenta na rynku może ulec pogorszeniu, a w związku z tym mogą pojawić się trudności w pozyskiwaniu nowych kontraktów. W zakresie budowania zaufania Emitent szczególną uwagę zwraca na jakość oferowanych usług, ich atrakcyjność na tle konkurencji oraz terminowość ich wykonywania.

10.2.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Z częścią klientów Spółka współpracuje od wielu lat dzięki wysokiej jakości usług i konkurencyjnym cenom. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że część z tych klientów postanowi nawiązać współpracę z innym podmiotem, co wpłynęłoby negatywnie na przychody i wyniki Spółki. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez świadczenie wysokiej jakości usług dostosowanych do bieżących potrzeb klientów oraz budowę relacji biznesowych umożliwiających długookresową współpracę. Jednocześnie Emitent prowadzi intensywną penetrację rynku, w celu zdobycia nowych klientów i poszerzenia bazy obsługiwanych klientów.

10.2.5. Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

W ramach prowadzonej działalności Emitent może, choć w ograniczonym zakresie, posiadać poprzez swoich pracowników dostęp do danych wrażliwych innych podmiotów, w tym danych osobowych. Pracownicy Emitenta zobowiązani są do zachowania ścisłej tajemnicy. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że dojdzie do naruszenia tajemnicy co może narazić Spółkę na odpowiedzialność odszkodowawczą. Emitent prowadzi politykę mającą na celu należyte wyszkolenie pracowników, również w zakresie świadomości potencjalnych ryzyk ujawnienia tajemnicy klientów, czy wpływu innych danych wrażliwych.

10.2.6. Ryzyko nienależytego wykonania usługi

Emitent świadczy swoje usługi z zakresu IT głównie na rzecz dużych przedsiębiorstw, w których większość procesów odbywa się za pośrednictwem systemów informatycznych. Nienależyte wykonanie usług na rzecz klientów może więc spowodować powstanie istotnych roszczeń odszkodowawczych. By uniknąć oddziaływania tego ryzyka Zarząd kładzie duży nacisk, aby pracownicy Emitenta posiadali stosowną wiedzę i doświadczenie, a przez to świadczyli usługi na najwyższym poziomie. Emitent szkoli również swoich pracowników w zakresie możliwych skutków ich działań, co stanowi działanie prewencyjne.

10.2.7. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność prowadzona przez Emitenta wymaga zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników, których wiedza i umiejętności oraz posiadane uprawnienia zawodowe w istotnym stopniu wpływają na: możliwości świadczenia przez Emitenta wyspecjalizowanych usług, ich jakość oraz satysfakcję klientów. Emitent przeciwdziała ryzyku utraty kluczowych pracowników poprzez budowanie przyjaznej atmosfery pracy, stosowanie dodatkowych premii motywacyjnych oraz oferowanie pracownikom konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

10.2.8. Ryzyko niepozyskania nowych pracowników

Zarząd zakłada, że w najbliższych latach Spółka będzie się dynamicznie rozwijać. W związku z tym konieczne będzie zatrudnienie nowych pracowników. Panujący na rynku deficyt informatyków może jednak spowodować opóźnienia w tym procesie, konieczność zaproponowania wyższego wynagrodzenia niż poziom aktualnie obowiązujący w Spółce, a nawet niemożliwość pozyskania nowych pracowników. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Spółki oraz jej wyniki.

10.2.9. Ryzyko dominującego wpływu głównego akcjonariusza na decyzje podejmowane w Spółce

Podmiotami dominującymi wobec Spółki są: Pan Sławomir Chabros – Prezes Zarządu Spółki który posiada 40,80% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 40,80% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu, Pan Paweł Chomicz, który posiada 11,19% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 11,19% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz Pan Piotr Sosiński – Wiceprezes Zarządu Spółki, który posiada 5,14% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 5,14% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu. W efekcie decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju może mieć Prezes Zarządu Pan Sławomir Chabros oraz Wiceprezes Zarządu Piotr Sosiński. Należy jednakże podnieść, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Spółki jest dążenie do dynamicznego rozwoju Spółki, a tym samym maksymalizacją zysków wynikających z zainwestowanych środków finansowych.

10.2.10. Ryzyko utraty autoryzacji

Spółka posiada wiele autoryzacji, które umożliwiają jej świadczenie specjalistycznych usług, a dla klientów są gwarancją ich wysokiej jakości. Aby utrzymać autoryzację Emitent musi spełniać warunki narzucone przez podmiot jej udzielający. Nie można wykluczyć, że wobec niespełnienia wszystkich wymagań któraś z autoryzacji zostanie Spółce cofnięta, co mogłoby mieć negatywny wpływ na jej wyniki, a także wizerunek.

10.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

10.3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje

W przypadku nabywania akcji Spółki należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest istotnie wyższe od ryzyka związanego z inwestycjami w inne instrumenty finansowe (m.in. w papiery skarbowe, wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych), m.in. ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie. Istnieje zatem ryzyko, iż Inwestor nie będzie mógł dokonać zbycia posiadanych Akcji w dowolnie wybranym przez siebie terminie i na dogodnych dla siebie warunkach.

10.3.2. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Akcje powinien ustalić, czy inwestycja w Akcje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Akcji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje;
- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny Emitenta, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Akcje oraz wpływu inwestycji w Akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny Inwestora;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje;
- w pełni rozumieć warunki emisji Akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;

- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Akcje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Akcje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Akcje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
- Akcje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Akcji przez taki podmiot.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Akcji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

10.3.3. Ryzyko niezrealizowania lub zmiany celów emisji Akcji

Zarząd Emitenta środki pozyskane z emisji Akcji planuje przeznaczyć na zbudowanie zespołu developerskiego projektującego i wdrażającego rozwiązania analityczno-sprawozdawcze, które oparte są na technologii Oracle. Próg wejścia w technologię BI korporacji Oracle wymusza na dostawcach rozwiązań (takich jak BizTech Konsulting SA) realizację istotnych inwestycji tj. dostarczenia, utrzymania i rozwoju wysokiej klasy wyspecjalizowanych konsultantów.

Planowane jest, że w zespole developerskim zatrudnionych zostanie 8 nowych osób o wysokim poziomie kwalifikacji zawodowych. W ocenie Zarządu Emitenta zespół developerski osiągnie bieżącą rentowność po około czterech kwartałach od uruchomienia.

Koszty związane z uruchamianiem zespołu developerskiego zostaną poniesione w ciągu czterech kwartałów od emisji akcji i zgodnie z przewidywaniami wyniosą około 600.000 zł, z czego ok. 561.000 zł z nowej emisji akcji. Pozostałe środki finansowe w wysokości ok. 39.000 zł będą pochodziły z bieżącej działalności Emitenta.

Spółka nie wyklucza także możliwości zmiany sposobu wykorzystania środków pieniężnych pozyskanych z emisji, jeżeli realizacja zaplanowanych celów emisji z istotnych przyczyn będzie niemożliwa lub istotnie zmienią się koszty ich realizacji. Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Emitenta.

10.3.4. Ryzyko związane z notowaniem Akcji na NewConnect – kształtowanie się kursu Akcji i płynność obrotu

Inwestor powinien zdawać sobie sprawę, że w przypadku notowania Akcji w zorganizowanym systemie obrotu, ich kurs będzie kształtował się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na te

zachowania wpływ mają różne elementy, w tym niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, takie jak m.in. sytuacja na światowych rynkach finansowych i sytuacja makroekonomiczna Polski i jej regionu geopolitycznego. W dniu posiedzenia NWZA Spółki, tj. 18 stycznia 2018 r., na którym podjęto uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz zmiany Statutu przyjęta cena emisyjna akcji serii G, tj. 0,11 zł była niższa od kursu akcji BizTech Konsulting SA w ASO NewConnect, który na koniec sesji 18.01.2018 r. wyniósł 0,21 zł. Inwestorzy powinni mieć świadomość, iż notowania Akcji mogą znacznie odbiegać od ich ceny emisyjnej, a także zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznych wahań kursu i podjęcia decyzji o sprzedaży Akcji mogą być narażeni na poniesienie straty. W skrajnym przypadku może prowadzić to do utraty większości zainwestowanych środków. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Akcji na rynku NewConnect, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości ich zbycia w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej Inwestora cenie.

10.3.5. Ryzyko związane z upływem terminów obowiązywania umów lock-up

W raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 21.08.2017 r. Zarząd Emitenta poinformował o podpisaniu z 3 akcjonariuszami umów ograniczających zbywanie akcji Emitenta (umowy lock-up):

- 1) Umowa z panem Pawłem Chomicz (Akcjonariusz) posiadającym 1.959.000 akcji, w wyniku której Akcjonariusz zobowiązuje się do niezbywania ww. akcji Emitenta do dnia 28 lutego 2018 r.,
- 2) Umowa z panem Piotrem Sosińskim (Akcjonariusz) posiadającym 1.000.000 akcji, w wyniku której Akcjonariusz zobowiązuje się do niezbywania ww. akcji Emitenta do dnia 31 marca 2018 r.,
- 3) Umowa z panem Sławomirem Chabros (Akcjonariusz) posiadającym 6.820.000 akcji, w wyniku której Akcjonariusz zobowiązuje się do niezbywania ww. akcji Emitenta do dnia 31 marca 2018 r.

W każdej z umów w przypadku naruszenia zobowiązania Akcjonariusz zobowiązuje się do zapłacenia Emitentowi kary umownej w wysokości stanowiącej równowartość iloczynu trzykrotności ceny nominalnej i liczby akcji będących przedmiotem czynności stanowiącej dane naruszenie.

Zwraca się uwagę Inwestorów na zakończenia obowiązywania umów lock-up opisanych powyżej. Umowy te zawierały warunki ograniczające zbywanie łącznie 9.779.000 akcji Spółki, które stanowią 56% akcji BizTech Konsulting S.A. Ustanie warunku ograniczenia zbywania tak znaczącej liczby akcji Emitenta może skutkować wysoką podażą akcji, co przy niewielkich obrotach charakteryzujących rynek NewConnect może wpłynąć na znaczące wahania kursu akcji Spółki. Przewaga po stronie sprzedających akcje na rynku kapitałowym może skutkować obniżeniem kursu akcji i poniesieniem strat lub niższych niż zakładane zysków ze sprzedaży przez Inwestorów.

10.3.6. Ryzyko związane z nałożeniem kar na Emitenta przez Organizatora Alternatywnego Systemu w przypadku nieprzestrzegania przez Spółkę obowiązujących regulacji oraz z możliwością zawieszenia obrotu Akcjami

Zgodnie z §17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a - 15c, § 17 - 17b Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Giełda, jako organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie zaniechał dotychczasowych naruszeń, bądź też nie podjął działań mających na celu zapobieżenie naruszeniom zasad obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu w przyszłości, bądź też nie opublikował określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, Giełda jako organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z wcześniej nałożoną karą pieniężną nałożoną za to samo naruszenie nie może przekraczać 50 000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z §9 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jednym z warunków notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu, na podstawie przepisów zawartych w § 9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć następujące kroki:

Po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta. Po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych. Natomiast po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Jednakże zgodnie z §9 ust. 2a Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku istnienia ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z §17b Regulaminu ASO, jeśli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że zachodzi taka konieczność, może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni od dnia decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, której rozwiązanie lub wygaśnięcie miało miejsce przed upływem jednego roku od dnia zawarcia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

10.3.7. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami

Zgodnie z §11 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emittencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich instrumentów finansowych notowanych na rynku NewConnect.

10.3.8. Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu na NewConnect

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

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,

- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem, iż organizator ASO może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu, na tej podstawie jeżeli przed upływem terminu wskazanego w niniejszym punkcie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego,
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym

W powyższych trzech przypadkach, zgodnie z §12 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie miesiąca od uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym,
 - umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego,
 - uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu;
- 5) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta. Ograniczenia tego nie stosuje się gdy wykluczenie danych instrumentów finansowych z obrotu nastąpiło na wniosek ich emitenta.

Stosownie do art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres wskazany przez Komisję.

Z kolei ust. 4 wyżej wymienionego artykułu, stanowi, że w przypadku gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu

alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanemu w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza obrót tymi instrumentami finansowymi.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

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.

10.3.9. Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu.

Obowiązek, o którym mowa powyżej, nie dotyczy notowania dłużnych instrumentów finansowych, które zostały dopuszczone lub wprowadzone, odpowiednio, do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A

Zgodnie z §9 ust. 5 Regulaminu, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa pierwszym akapicie powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO..

We wskazanym powyżej przypadkach Organizator ASO może jednak wezwać emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z §9 ust. 7 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 9 ust. 8 Regulaminu ASO w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta

notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego

Powyższe dwa przypadki nie dotyczą sytuacji o której mowa w § 9 ust. 5, ust. 10 i ust. 11 Regulaminu;

W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku

Zgodnie z §9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 9 ust. 11 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na NewConnect.

10.3.10. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem akcjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Akcji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z zainwestowanego w Akcje kapitału.

10.3.11. Ryzyko związane z naruszeniem przez Spółkę regulacji GPW skutkującym nałożeniem kary finansowej przez GPW

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, Organizator

ASO może nałożyć na emitenta może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta;
- nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

10.3.12. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonanie lub nieprawidłowe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie, Emitent posiada status spółki publicznej, w związku z czym KNF może nałożyć na niego kary administracyjne, odnoszące się do statusu spółki publicznej, wynikające z przepisów prawa, w szczególności z przepisów Ustawy o ofercie oraz Ustawy o obrocie.

Stosownie do art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych emitenta z obrotu,
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana,
- zastosować obie kary łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR) – w zakresie obowiązku prowadzenia list osób mających dostęp do informacji poufnych, KNF może, w drodze decyzji nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, zamiast tej kary może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Na podstawie art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 174 a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy Emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR), z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót

w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Na podstawie art. 175 w/w ustawy na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 rozporządzenia 596/2014 (tj. Rozporządzenia MAR), Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2 072 800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4 145 600 zł.

Natomiast w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa w ust. 1, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

11. Zwięzłe informacje o Emitencie

11.1. Historia Emitenta

Emitent został zawiązany aktem notarialnym z dnia 8 kwietnia 2004 r., wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił 27 kwietnia 2004 r. Założycielami Spółki były 3 osoby fizyczne, w tym obecny prezes Zarządu Sławomir Chabros, a także 1 osoba prawna (Fabryka Elementów Hydrauliki PONAR-WADOWICE S.A.). Kapitał zakładowy wyniósł 686.000 zł.

Od 2004 r. Spółka jest organizatorem najstarszej i aktualnie największej konferencji branży IT dla sektora publicznego – Forum Teleinformatyki. Konferencja cieszy się dużą popularnością, w 2017 roku zgromadziła 483 osoby z administracji rządowej i samorządowej, firm z różnych branż, organizacji oraz środowisk naukowych.

W trzecim kwartale 2004 r. Spółka przeprowadziła pierwsze wdrożenie Microsoft CRM w Polsce – Fabryka Elementów Hydrauliki PONAR-Wadowice S.A.

Na podstawie uchwały Zarządu podjętej 18 marca 2005 r. na podstawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.120.000 zł.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej 23 czerwca 2006 r. kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.260.000 zł.

W 2006 r. Spółka została członkiem Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji.

W czwartym kwartale 2006 roku Spółka rozpoczęła sprzedaż i wynajem portalu edu.biztech.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej 7 marca 2007 r. kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.560.000 zł.

4 grudnia 2007 r. Emitent wdrożył System Zarządzania Jakością zgodny z normą PN-EN ISO 9001:2008 i jej polskim odpowiednikiem ISO 9001:2009. System jest systematycznie recertyfikowany i działa w Spółce również na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej 9 czerwca 2009 r. kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.710.000 zł.

W 2013 roku Emitent został udziałowcem spółki Wirtualne Muzeum sp. z o.o., która stworzyła portal przeznaczony do gromadzenia i prezentowania zbiorów muzealnych oraz kolekcjonerskich w formie cyfrowej.

Na początku 2015 r. Emitent opracował unikatowe rozwiązanie pod nazwą Share Access Controller (SSAC), służącego do sprawnego zarządzania kontami użytkowników.

W trzecim kwartale 2015 r. Spółka rozpoczęła sprzedaż i wynajem portalu RedTrain (portal komunikacyjny i edukacyjny z wyodrębnioną platformą e-learningową).

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej 27 września 2016 r. kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 1.750.000 zł.

W ostatnim kwartale 2016 roku Spółka opracowała system ProCRM, wspierający zarządzanie relacjami z klientami oraz sprzedaż.

15 grudnia 2016 r. Emitent został członkiem Rady ds. Sektora Kompetencji IT. Powołanie do Rady jest uznaniem wieloletniego doświadczenia Spółki w tworzeniu elastycznych programów i platform szkoleniowych IT, a także w organizacji Forum Teleinformatyki. Rada została zorganizowana przez Polskie Towarzystwo Informatyczne (lidera projektu) oraz Polską Izbę Informatyki i Telekomunikacji (partnera) w ramach działań finansowanych z Europejskiego Funduszu Społecznego. Celem Rady jest m.in. monitorowanie potrzeb pracodawców z sektora IT oraz instytucjonalnych użytkowników rozwiązań informatycznych, monitorowanie poziomu kompetencji pracowników, modelowanie zmian edukacji formalnej i pozaformalnej w pożądanym kierunku. Działania te są niezbędne wobec widocznego deficytu specjalistów IT oraz szacowanego wzrostu zapotrzebowania rynku pracy na informatyków.

W dniu 21 sierpnia 2017 r. akcje serii A, B, C, D, E i F Spółki zostały pierwszy raz notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka uzyskała tym samym status spółki publicznej.

W trzecim kwartale 2017 roku Emitent opracował system FitCRM, służący do zarządzania siecią siłowni i planami treningowymi.

W 2017 roku Spółka odnotowała znaczny wzrost sprzedaży szkoleń i egzaminów w stosunku do ostatnich dwóch lat. Rozpoczęła też współpracę z PSI Online – nową platformą egzaminacyjną.

W 2017 roku Emitent, który jest partnerem handlowym i technicznym firmy Acunetix, sprzedał dużą liczbę licencji Acunetix Vulnerability Scanner do firm z sektorów m.in.: bankowego, finansowego i medialnego. Rozwiązania Acunetix służą do skanowania podatności aplikacji i stron internetowych pod kątem występowania podatności i możliwości przeprowadzania specjalizowanych ataków.

W 2017 roku Emitent zrealizował dla klientów 5 projektów o wartości powyżej 300 tys. zł każdy.

W 2017 roku Spółka otrzymała kilkanaście referencji od klientów i nadal utrzymuje oraz rozwija współpracę ze stałymi odbiorcami.

W styczniu 2018 roku Spółka otrzymała tytuł Geparda Biznesu 2017 (960 miejsce) w rankingu firm informatycznych. Spośród 70 tysięcy polskich przedsiębiorstw, których wyniki finansowe w styczniu 2018 r. zbadał Instytut Europejskiego Biznesu, tytuł Gepard Biznesu 2017 uzyskało 1.161 firm branży informatycznej, bo ich wartość rynkowa wzrosła o więcej niż 10 proc. Do analizy zostały wybrane te firmy, które w 2015 miały min. 100 tys. złotych przychodów netto, wykazały zysk, a wartość ich kapitału była dodatnia.

W styczniu 2018 r. uchwala NWZA o emisji do 5.833.333 akcji serii G z prawem poboru.

W lutym 2018 r. publikacja memorandum informacyjnego w związku z emisją akcji serii G w ramach prawa poboru.

W marcu 2018 r. uchwala Zarządu o przydziale 5.833.333 akcji serii G, które zostały należycie subskrybowane i opłacone.

W maju 2018 r. uchwala Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 2.000.000 akcji serii H w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru.

Ponadto, Spółka otrzymała dofinansowania i zrealizowała z sukcesem projekty unijne:

- szkolenia jako wykonawca: ECDL (umowa podpisana z Wojewódzkim Urzędem Pracy, zrealizowane od października 2006 r. do stycznia 2008 r., wartość dotacji 504.441 zł), ECDL-Advanced (umowa podpisana z Mazowiecką Jednostką Wdrażania Projektów Unijnych, zrealizowane od maja 2009 r. do października 2010 r., wartość dofinansowania 715.290 zł) i ECDL dla początkujących i zaawansowanych (umowa podpisana z Mazowiecką Jednostką Wdrażania Projektów Unijnych, zrealizowane od stycznia 2011 r. do kwietnia 2012 r., wartość dofinansowania 921.944,30 zł),
- szkolenia informatyczne jako podwykonawca dla: PLL LOT (październik 2006 r. – czerwiec 2008 r., wartość projektu 5.630.164,45 zł, wartość dofinansowania 394.3914,70 zł), Grupy SITA (czerwiec 2008 r. – październik 2010 r., wartość 131.360 zł), Wydawnictw Szkolnych i Pedagogicznych (sierpień – wrzesień 2010 r., wartość 36.040 zł),
- „E-standard w urzędzie, czyli nowa jakość usług w administracji publicznej” – wdrożenie portalu e-learningowego w Starostwie Powiatowym w Legionowie (grudzień 2012 r. – luty 2013 r., wartość netto umowy 21.500 zł),

- „Wdrożenie platformy B2B wspierającej procesy biznesowe związane z obsługą wspólnych kluczowych klientów” – jako beneficjent (listopad 2012 r. – luty 2014 r., wartość dofinansowania 193.500 zł),
- „Platforma B2B Callcenter – system B2B wspierający procesy biznesowe związane z obsługą wspólnych klientów Callcenter” – jako beneficjent (styczeń 2013 r. – listopad 2013 r., wartość dofinansowania 100.000 zł),
- „Szkolenia B2B – system B2B wspierający prowadzenie projektów szkoleniowych” – jako beneficjent (listopad 2014 r. – sierpień 2015 r., wartość projektu 230.000 zł, w tym 115.000 zł dofinansowania),
- „CRM B2B – system B2B wspierający procesy biznesowe związane z obsługą klientów prowadzących projekty badawcze” – jako beneficjent (listopad 2014 r. – lipiec 2015 r., wartość dofinansowania 165.000 zł).

11.2. Działalność prowadzona przez Emitenta

Od momentu założenia Spółka świadczy szeroko pojęte usługi informatyczne. Zakres usług był systematycznie rozszerzany i obecnie działalność Emitenta obejmuje następujące obszary:

- 1) outsourcing kompetencyjny i procesowy, w tym prowadzenie centrum wsparcia;
- 2) bezpieczeństwo informacji i systemów informatycznych;
- 3) integracja i dostarczanie systemów informatycznych;
- 4) doradztwo w zakresie doboru i utrzymania licencji Oracle;
- 5) projekty infrastrukturalne, w tym wirtualizacja;
- 6) narzędzia software'owe dla biznesu
- 7) edukacja (szkolenia, warsztaty).

Ad. 1)

Spółka zatrudnia wielu specjalistów w dziedzinie informatyki, których może delegować do projektów realizowanych u klientów, nie mających kompetencji w danej technologii, którzy nie chcą zatrudniać dodatkowych osób. W ramach swojej działalności Spółka oferuje klientom stały nadzór nad poprawnością działania systemów IT i rozwiązywanie pojawiających się problemów. Na dzień sporządzenia Memorandum informacyjnego Emitent obsługuje łącznie ponad 7 000 stanowisk pracy u klientów. Oferta Spółki obejmuje usługę call center, help desk (rozwiązywanie zgłoszonych incydentów i problemów, w pierwszej kolejności zdalnie, a jeśli tym sposobem się ich nie rozstrzygnie, udzielane jest zdalne lub bezpośrednie wsparcie w siedzibie klienta) oraz service desk (bardziej rozbudowana usługa, która dostarcza informacji do kompleksowej obsługi w zakresie zarządzania incydemem, problemem, zmianą, konfiguracją, wersją, a przez to umożliwia oprócz rozwiązywania bieżących problemów również systematyczne doskonalenie systemu).

Ad. 2)

Spółka oferuje usługi wdrożenia systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji zgodnie z normą PN-ISO/IEC 27001.

Działania te poprzedzone są audytem bezpieczeństwa, którego zadaniem jest określenie aktualnego stanu zabezpieczeń w wybranym obszarze funkcjonowania organizacji, zgodnie z określoną polityką bezpieczeństwa lub zgodnie z obowiązującym stanem wiedzy w danym

zakresie. Audyt obejmuje m.in. audyt bezpieczeństwa informacji, testy penetracyjne (symulacja ataku hakera), audyt bezpieczeństwa aplikacji.

Emitent jest autoryzowanym partnerem Acunetix Ltd., która jest pionierem w skanowaniu aplikacji internetowych, zaawansowanej analizie stron oraz wykrywaniu luk w zabezpieczeniach dzięki innowacyjnej technologii. Jest twórcą zaawansowanej aplikacji, pozwalającej sprawdzać dowolną stronę i aplikację webową pod kątem występowania podatności i możliwości przeprowadzania specjalizowanych ataków.

Oferta Spółki obejmuje ochronę urządzeń mobilnych i końcowych, zabezpieczenie środowiska serwerowego i komunikacji pocztowej, tworzenie kopii zapasowych, archiwizację danych, ochronę informacji (szyfrowanie, systemy uwierzytelniania i kontroli dostępu).

Ad. 3)

Spółka oferuje wdrożenia systemów klasy CRM oraz rozwiązań z obszaru help desk dostosowanych do specyficznych wymagań każdego klienta. Obecnie jest w opracowaniu system CRM jako narzędzie do zarządzania jakością dla MSP, wdrażających system jakości ISO.

Ad. 4)

Spółka zatrudnia doskonałych specjalistów Oracle z wieloletnim doświadczeniem, potwierdzonym certyfikatami Oracle. Oferta Emitenta obejmuje dobór odpowiednich licencji, opracowanie procedur i utrzymanie środowiska informatycznego Oracle, audyty pod względem wydajności i bezpieczeństwa, usuwanie awarii oprogramowania i sprzętu, dedykowane zaawansowane warsztaty dla administratorów Oracle.

Ad. 5)

Oferta Spółki obejmuje dostosowanie infrastruktury IT klienta do aktualnych wymagań rynku, a także ich zestandaryzowanie, konsolidację i optymalizację.

Ad. 6)

Spółka opracowała kilka rozwiązań, które wykorzystuje w swojej działalności oraz udostępnia klientom:

- a) Share Access Controller (SSAC) to unikatowe rozwiązanie służące do sprawnego zarządzania kontami użytkowników, które ma dwa niezależne zastosowania:
 - umożliwia centralne zarządzanie oraz weryfikację uprawnień pracowników do folderów i plików (proces nadawania uprawnień jest zautomatyzowany, klient ma natychmiastowy dostęp do informacji dotyczących użytkowników i ich uprawnień);
 - zapewnia jednoznaczne powiązanie kont w Active Directory (usługa katalogowa dla systemów Windows) z kontami w bazach danych Oracle oraz zarządzanie rolami i uprawnieniami systemowymi i obiektowymi w bazach danych Oracle.

SSAC optymalizuje i kontroluje zarządzanie uprawnieniami dostępu do danych, a przez to pomaga spełnić wymagania audytorów w zakresie bezpieczeństwa systemów plikowych oraz baz danych, a także wspiera realizację Rekomendacji D (16 i 18) dla banków oraz Wytycznych (16 i 18) dla ubezpieczeń i reasekuracji, wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

- b) RedTrain to platforma działająca w środowisku internetowym, umożliwiająca zainteresowanym osobom dostęp do określonych informacji niezależnie od czasu oraz miejsca. RedTrain może być wykorzystywany do realizacji następujących procesów: rejestracja, baza szkoleń, harmonogramy, kursy tradycyjne oraz e-learningowe, ankiety, testy, ścieżki rozwojowe.



Od 12 lat do realizacji projektów edukacyjnych Spółka wykorzystuje dedykowane narzędzie informatyczne. W latach 2005-2015 była to platforma o nazwie EduBizTech. W 2015 r. wdrożono nową platformę RedTrain. W tym czasie z platform skorzystało prawie 1 000 klientów w ponad 5 000 projektach edukacyjnych. Łączny czas poświęcony na naukę, testy, ankiety itp. przez 30 000 użytkowników to 32 000 godzin.

- c) ProCRM to system klasy CRM, czyli system CRM (Customer Relationship Management – zarządzania relacjami z klientami), który może być wykorzystywany do zarządzania dowolnym rodzajem relacji. ProCRM pomaga uporządkować procesy biznesowe w firmie oraz role i obszary odpowiedzialności pracowników. Jest to efektywne narzędzie do codziennej pracy działów sprzedaży, marketingu i księgowości, dostarczające zarazem zarządowi stosowną sprawozdawczość. Podstawowe funkcjonalności systemu to:
- integracja ze strukturą organizacyjną firmy – plan kont, rozdzielniki, ścieżki akceptacji;
 - obsługa kontaktów i kontrahentów – informacje kontaktowe, zadania, projekty, rozliczenia;
 - projekty handlowe – śledzenie stanu, zadania, ocena prawdopodobieństwa, ofertowanie, umowy, aneksy, protokoły, bieżące i końcowe rozliczenia;
 - zadania: kalendarz zadań przypisanych do projektów, kontaktów i kont, zarządzanie terminami;
 - planowanie i obsługa akcji marketingowych;
 - fakturowanie: przychody i koszty, rozdzielniki na działy, plan kont, śledzenie płatności;
 - obieg dokumentów: praca grupowa, skany dokumentów, akceptacja ofert i umów;

- sprawozdawczość, raportowanie, zaawansowane wyszukiwanie;
- baza dokumentów i wiedzy;
- administracja, monitorowanie, system uprawnień i ochrona danych.

Ad. 7)

Emitent przeprowadza szereg kursów i warsztatów z zakresu Microsoft Office, SQL, Oracle, bezpieczeństwa systemów informatycznych.

Spółka umożliwia również zdawanie na swoich stanowiskach komputerowych egzaminów następujących dostawców rozwiązań w zakresie egzaminów on-line: Pearson VUE, Kryterion, PSI, Castle Worldwide i CERTIPORT.

Forum Teleinformatyki

Od 2004 r. Emitent jest także organizatorem najstarszej i aktualnie największej konferencji branży IT dla sektora publicznego – Forum Teleinformatyki. Konferencja ta cieszy się dużą popularnością, w 2017 roku (XXIII edycja Forum) zgromadziła 483 osoby z administracji rządowej i samorządowej, firm z różnych branż, organizacji oraz środowisk naukowych.

Kilkanaście lat doświadczenia oraz współpraca z certyfikowanymi i stale podnoszącymi kwalifikacje specjalistami, pozwoliły na uzyskanie przez Emitenta licznych autoryzacji oraz pozyskanie wielu klientów. Obecnie Spółka posiada status: Microsoft Partner, Oracle Certified Gold Partner w programie Oracle Partner Network, Specialized Partner Oracle Application Development Framework 11g, Specialized Partner Oracle Database 11g, Oracle FUDA, Symantec Silver Partner, Veritas Silver Partner, Hewlett Packard Enterprise, Sophos Silver Partner, Veeam Silver Partner, Trend Micro Bronzer Partner, Bacula Systems Authorized Business Partner, Infortrend Reseller, Acronis Authorized Partner, Fortinet Bronze Authorized Reseller, Acunetix Partner, Dell Professional Services Partner, Register Dell SonicWALL, Pearson VUE Authorized Test Center, PSI, KRYTERION Host Location, Castle Worldwide, CERTIPORT Authorized Testing Center.

Spółka BizTech Konsulting S.A. na dzień 31 marca 2018 roku zatrudniała 48 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 42 osoby na podstawie umów cywilnoprawnych.

Wyniki finansowe Emitenta – wybrane dane finansowe

Dane w tys. zł	2015	2016	2017	I kw. 2018
Przychody netto ze sprzedaży	11.782	11.431	13.284	3.244
EBITDA	507	540	589	138
EBIT	146	274	404	82
Zysk netto	109	185	270	48
Aktywa trwałe	1.302	1.124	885	1.103
Aktywa obrotowe	3.698	3.743	5.715	4.405
Zapasy	456	545	1.095	1.010
Środki pieniężne	-68	13	44	45
Kapitał własny	2.015	2.323	2.592	2.640

Zobowiązania i rezerwy	2.986	2.544	4.088	2.869
Rezerwy na zobowiązania	7	6	6	0
Zobowiązania długoterminowe	451	336	489	611
Kredyty i pożyczki	312	206	435	350
Zobowiązania krótkoterminowe	2.147	1.932	3.353	2.122
Kredyty i pożyczki	0	403	802	1.114
Zobowiązania handlowe	1.780	1.178	2.047	847
Rozliczenia międzyokresowe	380	270	160	135

Sytuacje Spółki można określić jako stabilną. Zobowiązania i należności regulowane są terminowo.

Strategia rozwoju Emitenta

W kolejnych latach Spółka zamierza nadal rozwijać główne obszary działalności:

- usługi help desk/service desk i outsourcingu;
- audyty i usługi w zakresie bezpieczeństwa;
- usługi programistyczne;
- warsztaty szkoleniowe.

Zarząd szacuje, że od 2018 roku nastąpi mocne ożywienie rynku, na którym działa Spółka. Ten stan determinują głównie dwa czynniki:

- wzrost nakładów inwestycyjnych w sektorze prywatnym,
- przyspieszenie wykorzystywania środków unijnych z nowej perspektywy na lata 2014-2020.

W związku z powyższym należy spodziewać się wzrostu skali działalności oraz poprawy rentowności Spółki. W 2018 roku Emitent pragnie położyć nacisk na rozwój:

- usług programistycznych, między innymi w oparciu o partnerstwo Oracle w obszarze BI,
- sprzedaż produktów w zakresie zarządzania uprawnieniami (własne rozwiązanie SSAC) oraz ochrony przed niezdefiniowanymi zagrożeniami i analizy logów.

Spółka liczy również na pozyskanie środków unijnych na opracowanie innowacyjnego produktu – systemu InnoFin, który pozwoli na włączenie sieci bankomatów i urządzeń samoobsługowych do systemu komunikacji z klientami detalicznymi banków oraz na znaczące rozszerzenie sieci sprzedaży usług bankowych i produktów pozabankowych (bilety komunikacji, ubezpieczenia, loterie, bilety na koncerty i imprezy kulturalne). System InnoFin działać będzie w chmurze, a do jego wdrożenia wykorzystane zostaną produkty bankowe firmy NCR, z którą Emitent współpracuje od dwunastu lat.

11.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w WZ
Sławomir Chabros	9 535 000	40,86%	9 535 000	40,86%
Paweł Chomicz	2 612 000	11,19%	2 612 000	11,19%
Piotr Sosiński	1 200 000	5,14%	1 200 000	5,14%
Pozostali akcjonariusze	9 986 333	42,80%	9 986 333	42,80%
RAZEM	23 333 333	100,00%	23 333 333	100,00%

12. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych emitenta udostępnionych do wglądu

Zgodnie z par. 4 Statutu Emitenta kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.333.333,30 zł. (dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy) i dzieli się na 23.333.333 (dwadzieścia trzy miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) sztuki akcji, w tym:

- 6.860.000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 4.340.000 (cztery miliony trzysta czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 5.833.333 (pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda.

Na kapitał zapasowy mogą być przelewane kwoty z podziału zysku netto, a także nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną. Jeżeli kapitał zapasowy jest niższy niż jedna trzecia kapitału podstawowego, obligatoryjne jest przeznaczanie na niego co najmniej 8% zysku za dany rok. Kapitał zapasowy tworzony jest na pokrycie ewentualnych strat.

Walne Zgromadzenie może tworzyć w Spółce kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat i wydatków. Emitent nie posiada kapitałów rezerwowych.

Zestawienie pozycji tworzących kapitał własny Emitenta zostało przedstawione w poniższej tabeli:

	31.03.2018 r.	31.03.2017 r.
Kapitał (fundusz) własny	2. 639 656,14 zł	2 359 326,21 zł
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 750 000,00 zł	1 710 000,00 zł
Kapitał (fundusz) zapasowy	571 753,13 zł	387 184,08 zł
Kapitał rezerwowy	0,00 zł	0,00 zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	270 295,43 zł	184 569,05 zł
Zysk (strata) netto	47 607,58 zł	37 573,08 zł

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Emitenta.

Dokumenty korporacyjne Emitenta są dostępne do wglądu na stronie internetowej www.biztech.pl w zakładce relacje inwestorskie.

13. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Zarząd Emitenta oświadcza, iż jego zdaniem Emitent posiada na Dzień Dokumentu informacyjnego poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania bieżących zobowiązań, wystarczający na pokrycie jego potrzeb i kontynuowanie działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy licząc od Dnia Dokumentu informacyjnego.

13.1. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa uprawniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, dlatego w chwili obecnej nie istnieją żadne podstawy do przewidywania jakichkolwiek zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji takich uprawnień przez obligatariuszy. Na Dzień Dokumentu informacyjnego brak jest również warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych.

13.2. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 27 września 2017 r. podjęło uchwałę nr 7/09/2017 w przedmiocie zmiany § 6 Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej. Przedmiotowa uchwała została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 8 lutego 2017 r.

Zgodnie z treścią przedmiotowej uchwały Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.312.500,00 zł (jeden milion trzysta dwanaście tysięcy pięćset złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Mając na uwadze obecną wartość nominalną akcji, Zarząd uprawniony jest do emisji w ramach kapitału docelowego 13.125.000 (trzynastu milionów stu dwudziestu pięciu tysięcy) akcji. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego obowiązuje do dnia 1 września 2019 r. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Uchwała Rady Nadzorczej w tej sprawie dla swej skuteczności wymaga większości 4/5 (czterech piątych) głosów. O ile przepisy KSH nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do wskazania podmiotów, które obejmą akcje emitowane w ramach kapitału docelowego, jak również Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, uprawniony jest do określania ceny emisyjnej akcji. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.

W dniu 29 maja 2018 r. Zarząd Emitenta działając na podstawie art. 430-433 oraz 444, 446 i 447 k.s.h., a nadto §6 Statutu Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy. Na podstawie Uchwały Zarządu kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony o kwotę 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych), tj. z kwoty 2.333.333,30 zł (dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy) do wysokości 2.533.333,30 zł (dwa miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy, w drodze emisji 2.000.000 (dwóch milionów) akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Podwyższenia kapitału zakładowego poprzez kolejną emisję akcji na okaziciela serii H dokonuje się za zgodą Rady Nadzorczej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w formie emisji prywatnej. Zarząd Emitenta zamierza skierować ww. emisję akcji do osób mającym duży wpływ na rozwój i aktualną pozycję Emitenta, co pozwoli również związać te osoby

z Emitentem na przyszłość. Wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 01.01.2019 roku. Cena emisyjna jednej akcji na okaziciela serii H wynosić będzie 0,11 zł (jedenaście groszy) za jedną akcję. Akcje na okaziciela serii H zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wkład na pokrycie akcji serii H zostanie w całości wniesiony do dnia 30 czerwca 2018 roku.

W przedmiotowej uchwale z dnia 29 maja 2018 r. Zarząd Emitenta oświadczył, iż nie podejmie działań mających na celu wprowadzenie akcji serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu przed dniem 1 lutego 2020 roku. Ponadto Zarząd oświadczył, iż nie przewiduje w ciągu najbliższych trzech lat kolejnej emisji akcji.

Zgodnie ze statutem Emitenta kapitał zakładowy może być jeszcze podwyższony ww. trybie o kwotę nie wyższą niż 1.112.500,00 zł (jeden milion sto dwanaście tysięcy pięćset złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Zarząd uprawniony jest do emisji w ramach kapitału docelowego jeszcze nie więcej niż 11.125.000 (jedenastu milionów stu dwudziestu pięciu tysięcy) akcji. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego obowiązuje do dnia 1 września 2019 r.

14. Wskazanie miejsca udostępnienia:

14.1. Miejsce ostatniego udostępnienia do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

W siedzibie Emitenta zostały udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- tekst jednolity statutu,
- sprawozdanie finansowe Emitenta za 2017 rok wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię biegłego;
- aktualny odpis z KRS.

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

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl i na stronie Emitenta www.biztech.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny, sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B, C, D, E, F do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., został udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych:

- Emitenta www.biztech.pl – w zakładce Relacje Inwestorskie,
- NewConnect GPW w Warszawie - www.newconnect.pl.

Memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną 5.833.333 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 złotych każda na podstawie art. 41 Ustawy o Ofercie dostępne jest na stronie Emitenta www.biztech.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

14.2. Miejsce udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami

Okresowe raporty finansowe Emitenta został udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych:

- Emitenta www.biztech.pl – w zakładce Relacje Inwestorskie,
- NewConnect GPW w Warszawie - www.newconnect.pl.

15. Załączniki

15.1. Załącznik 1 – odpis z KRS Emitenta

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 16.07.2018 godz. 10:10:29

Numer KRS: 0000205063

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	27.04.2004			
Ostatni wpis	Numer wpisu	33	Data dokonania wpisu	13.07.2018
	Sygnatura akt	RDF/439845/18/62		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 015707446, NIP: 5262756894
3.Firma, pod którą spółka działa	BIZTECH KONSULTING SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. WOLNOŚĆ, nr 3A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-018, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	INFO@BIZTECH.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.BIZTECH.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Strona 2 z 9

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT SPÓŁKI SPORZĄDZONY W DNIU 08.04.2004 R. PRZED NOTARIUSZEM JACKIEM NALEWAJKIEM PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ZA NUMEREM REP. A 4814.
	2	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 18.03.2005R. PRZED NOTARIUSZEM HANNA KACPRZYK - KUCHARSKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY UL. PL. KONSTYTUCJI 4 M. 39, ZA REP. A - 1919/2005. ZMIENIONY - §4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	23.06.2006 R., NR REPERTORIUM A-6104/2006, NOTARIUSZ HANNA KACPRZAK-KUCHARSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PL.KONSTYTUCJI 4/39 - ZMIANA §4 PKT.1 STATUTU SPÓŁKI
	4	07.03.2007 R., NOTARIUSZ HANNA KACPRZAK-KUCHARSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, NR REPERTORIUM A 2040/2007, ZMIANA § 4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	5	09.06.2009 R., NR REP. A - 5664/2009, NOTARIUSZ HANNA KACPRZAK-KUCHARSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PL. KONSTYTUCJI 4/39 - ZMIANA § 4 PKT. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	6	26.05.2010 R., REPERTORIUM A NR 1431/2010, BARBARA BRYL NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIANA §3 I §13 STATUTU SPÓŁKI.
	7	27.09.2016R., REP.A NR 1758/2016, NOTARIUSZ BARBARA BRYL, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §4 UST.1, §4 UST.7, §5 UST.4, §6, §7 UST.4, §8 UST.6, §8 UST.7, §10 UST.2 PKT K, §12 UST.2, §13 UST.1, §13 UST.2, §17 UST.3, §18 UST.5, DODANO: §13 UST.5, USUNIĘTO: §4 UST.5, §18 UST.6, §23
	8	18.01.2018R., REP. A NR 254/2018, NOTARIUSZ BARBARA BRYL - ZASTĘPCA NOTARIUSZ LIDII WOJEWÓDZKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI 07.03.2018R., REP. A NR 1143/2018, NOTARIUSZ LIDIA WOJEWÓDZKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	9	23.05.2018 R., REP. A NR. 2532/2018, EMERYTOWANY NOTARIUSZ BARBARA BRYL, ZASTĘPCA NOTARIUSZ LIDII WOJEWÓDZKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: §11 UST. 5 STATUTU SPÓŁKI. 29.05.2018 R., REP. A NR. 2715/2018, EMERYTOWANY NOTARIUSZ BARBARA BRYL, ZASTĘPCA NOTARIUSZ LIDII WOJEWÓDZKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: §4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

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?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Strona 3 z 9

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	2 533 333,30 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	1 312 500,00 Zł.
3. Liczba akcji wszystkich emisji	25333333
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 333 333,30 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	SERIA A
	2. Liczba akcji w danej serii	6860000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	AKCJE SERII B
	2. Liczba akcji w danej serii	4340000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	1400000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	3000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	1500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Strona 4 z 9

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	5833333
	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	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CHABROS
	2.Imiona	SŁAWOMIR STANISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	54010208532
	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	KRAJEWSKA

	2.Imiona	URSZULA
	3.Numer PESEL/REGON	71062114220
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SOSIŃSKI
	2.Imiona	PIOTR JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	70082201097
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	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	MADEY
		2.Imiona	JAN RYSZARD
		3.Numer PESEL	42060502416
	2	1.Nazwisko	GOVENLOCK
		2.Imiona	PIOTR JACEK
		3.Numer PESEL	53071202893
	3	1.Nazwisko	IMIEŁOWSKI
		2.Imiona	KRZYSZTOF ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	46101602295
	4	1.Nazwisko	GOGOLEWSKI
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	54061601773
	5	1.Nazwisko	GOVENLOCK
2.Imiona		ŻANETA ANNA	
3.Numer PESEL		55112900241	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWANIEM DO DRUKU
	2	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
	3	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	4	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIANIEM PRACOWNIKÓW
	5	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOŚTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
	6	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
	7	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	8	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
	9	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH

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	21.07.2005	22 KWIETNIA 2004 R. DO 31 GRUDNIA 2004 R.
	2	17.08.2006	01 STYCZNIA 2005 R. DO 31 GRUDNIA 2005 R.
	3	25.07.2007	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
	4	17.06.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	08.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	15.06.2010	31.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	7	07.06.2011	31.01.2010-31.12.2010
	8	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	01.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	03.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	06.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	13.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	22 KWIETNIA 2004 R. DO 31 GRUDNIA 2004 R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2005 R. DO 31 GRUDNIA 2005 R.
	3	*****	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	31.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	7	*****	31.01.2010-31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Strona 7 z 9

	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	22 KWIETNIA 2004 R. DO 31 GRUDNIA 2004 R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2005 R. DO 31 GRUDNIA 2005 R.
	3	*****	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	31.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	7	*****	31.01.2010-31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	22 KWIETNIA 2004 R. DO 31 GRUDNIA 2004 R.
	2	*****	01 STYCZNIA 2005 R. DO 31 GRUDNIA 2005 R.
	3	*****	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	31.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	7	*****	31.01.2010-31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2004
--	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
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 podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Strona 9 z 9

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 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 16.07.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

15.2. Załącznik 2 – Statut Emitenta

Spółki BIZTECH KONSULTING S.A.

zgodnie Uchwałą WZA BizTech Konsulting S.A. z dnia 23 maja 2018 roku

Firma i siedziba Spółki

§ 1.

1. *Stawający zawiązują jako założyciele spółkę akcyjną pod firmą „BizTech Konsulting Spółka Akcyjna”.*
2. *Spółka może używać skrótu firmy „BizTech Konsulting S.A.”.*
3. *Siedzibą spółki jest miasto Warszawa.*

Czas trwania Spółki, tworzenie oddziałów

§ 2.

1. *Czas trwania Spółki jest nieograniczony.*
2. *Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.*
3. *Spółka może występować jako wspólnik lub akcjonariusz w innych spółkach na terenie kraju i za granicą, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.*
4. *Spółka może prowadzić swoją działalność na terytorium Rzeczypospolitej oraz za granicą.*

Przedmiot działalności przedsiębiorstwa Spółki

§ 3.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) *18.11.Z Drukowanie gazet,*
- 2) *18.12.Z Pozostałe drukowanie,*
- 3) *18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,*
- 4) *18.14.Z Introligatorstwo i podobne usługi,*
- 5) *18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,*
- 6) *26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,*
- 7) *28.23.Z Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,*
- 8) *33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,*
- 9) *46.66.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,*
- 10) *46.7 Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,*
- 11) *46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,*
- 12) *47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,*
- 13) *47.79.Z Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,*
- 14) *47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,*
- 15) *47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,*

- 16) 51.85.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych,
- 17) 51.90.Z Pozostała sprzedaż hurtowa,
- 18) 58.11.Z Wydawanie książek,
- 19) 58.132 Wydawanie gazet,
- 20) 58.142 Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- 21) 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,
- 22) 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- 23) 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- 24) 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacja bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- 25) 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- 26) 61.90.Z Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- 27) 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- 28) 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 29) 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 30) 63.11.Z Przetwarzanie danych: zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 31) 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 32) 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- 33) 64.91.Z Leasing finansowy,
- 34) 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 35) 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- 36) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 37) 73.12.6 Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- 38) 73.12.0 Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet);
- 39) 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- 40) 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,
- 41) 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 42) 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- 43) 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli 44) 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych włączając komputery,
- 44) 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- 45) 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- 46) 78.30.Z Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- 47) 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,

- 48) *85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane. Podjęcie działalności, dla której wymagane jest uzyskanie zezwolenia lub koncesji nastąpi po ich uzyskaniu.*

Kapitał zakładowy Spółki, Założyciele Spółki

§ 4.

2. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 333 333,30 zł (dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy) i dzieli się na 23 333 333 (dwadzieścia trzy miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) sztuk akcji, w tym:*
 - h) 6 860 000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - i) 4 340 000 (cztery miliony trzysta czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - j) 1 400 000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - k) 3 000 000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - l) 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - m) 400 000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
 - n) 5 833 333 (pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*
3. *Każda akcja daje prawo jednego głosu. Prawo głosu przysługuje bez względu na to czy została opłacona w całości, czy też w części. Zastawnik i użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu, które mimo ustanowienia zastawu lub użytkowania w dalszym ciągu przysługuje Akcjonariuszowi.*
4. *Kapitał zakładowy Spółki zostanie pokryty gotówką.*
5. *Akcje zostaną opłacone co najmniej w jednej czwartej (1/4) wartości nominalnej przed zarejestrowaniem Spółki.*
6. *(Usunięty).*
7. *Akcje są zbywalne.*
8. *Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. Zgody udziela Zarząd w formie uchwały. W przypadku odmowy udzielenia zgody na zbycie akcji w terminie nie dłuższym niż dwa miesiące, licząc od dnia powiadomienia Spółki przez Akcjonariusza o zamiarze zbycia akcji, Spółka wskaże nabywcę akcji. Nabywca, wskazany przez Spółkę, zobowiązany będzie do zapłaty ceny nabycia akcji Zbywcy w nieprzekraczalnym terminie 30 (trzydziestu) dni, licząc od daty zawarcia umowy zbycia akcji. W przypadku braku wskazania przez Spółkę Nabywcy we wskazanym powyżej terminie, Zbywca uprawniony będzie do zbycia akcji na rzecz dowolnie wybranego podmiotu.*
9. *Spółka ma prawo emitować akcje na okaziciela i akcje imienne.*
10. *Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. Na uzasadnione żądanie Akcjonariusza Spółka zobowiązana jest do wymiany odcinka zbiorowego, posiadanego*

przez Akcjonariusza, na odcinki zbiorowe wystawione na mniejszą liczbę akcji lub pojedyncze akcje.

11. Założycielami Spółki są:

- a) Spółka Fabryka Elementów Hydrauliki PONAR-WADOWICE Spółka Akcyjna,*
- b) Sławomir Chabros,*
- c) Piotr Govenlock,*
- d) Krzysztof Pawłowski.*

Podwyższenie kapitału zakładowego

§ 5.

- 1. Podwyższenie kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem postanowień § 6 poniżej, wymaga zmiany Statutu i następuje w drodze emisji nowych lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.*
- 2. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne (aporty).*
- 3. Objęcie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym może nastąpić w drodze:
a) subskrypcji prywatnej,
b) subskrypcji zamkniętej,
c) subskrypcji otwartej.*
- 4. Szczegółowe zasady podwyższenia kapitału oraz tryb jego dokonania określa każdorazowo stosowna uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, której treść winna odpowiadać wymogom art. 432 k.s.h.*
- 5. Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Wyłączenie prawa poboru może nastąpić jedynie w trybie § 2 art. 433 k.s.h.*
- 6. Subskrypcja akcji odbywa się zgodnie z odpowiednimi przepisami k.s.h.*

Kapitał docelowy

§ 6.

- 1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1 312 500,00 zł (jeden milion trzysta dwanaście tysięcy pięćset złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).*
- 2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego obowiązuje do dnia 1 września 2019 r.*
- 3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych Akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Uchwała Rady Nadzorczej w tej sprawie dla swej skuteczności wymaga większości 4/5 (czterech piątych) głosów.*
- 4. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego; w szczególności Zarząd jest upoważniony do wskazania podmiotów, które obejmą akcje emitowane w ramach kapitału docelowego.*
- 5. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.*

6. *Uchwała Zarządu, ustalająca cenę emisyjną, wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały, podjętej bezwzględną większością głosów.*

Podział zysku

§ 7.

1. *Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku, wykazanym w sprawozdaniu finansowym i zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty Akcjonariuszom.*
2. *Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.*
3. *Kwoty przeznaczone do podziału między Akcjonariuszy nie mogą przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o zysk przeniesiony z kapitałów rezerwowych (funduszy), utworzonych w tym celu w poprzednich latach, pomniejszonego o poniesione straty oraz o kwoty umieszczone w kapitałach rezerwowych, utworzonych zgodnie z ustawą lub Statutem, które nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Na wypłatę dywidendy może być przeznaczony zysk z kapitałów rezerwowych, utworzonych w okresie nieprzekraczającym trzech ostatnich lat obrotowych.*
4. *Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są Akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może, w drodze uchwały, określić dzień (dzień dywidendy), według którego ustalona zostanie lista Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, o której mowa w art. 347 § 1 k.s.h. Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy spółka uzyska status spółki publicznej, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały, o której mowa w art. 347 § 1 k.s.h. albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.*
5. *Zarząd upoważniony jest do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.*
6. *Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, o której mowa w ustępie, 5 powyżej, jeżeli jej sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, zbadane przez biegłego rewidenta, wykazuje zysk. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca ostatniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o niewypłacone zyski z poprzednich lat obrotowych, umieszczone w kapitałach rezerwowych przeznaczonych na wypłatę dywidendy, oraz pomniejszonego o straty z lat poprzednich i kwoty obowiązkowych kapitałów rezerwowych, utworzonych zgodnie z ustawą lub Statutem. Do zaliczki na poczet dywidendy stosuje się odpowiednio przepisy art. 347 i art. 348 k.s.h.*

Umorzenie akcji

§ 8.

1. *Akcje mogą być umorzone na zasadach określonych w niniejszym paragrafie Statutu.*
2. *Akcja może być umorzona albo za zgodą Akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody Akcjonariusza (umorzenie przymusowe).*

3. *Umorzenie dobrowolne nie może być dokonywane częściej niż raz w roku obrotowym.*
4. *Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.*
5. *Uchwała, o której mowa w ustępie 4 powyżej, powinna określić w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi akcji umorzonych, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.*
6. *Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między Akcjonariuszy lub o kwotę strat spowodowanych w Spółce przez Akcjonariusza w ciągu ostatnich 12-tu miesięcy.*
7. *Umorzenie przymusowe akcji może nastąpić w przypadku działania Akcjonariusza na szkodę Spółki, co stwierdza Walne Zgromadzenie w uchwale podjętej z wyłączeniem Akcjonariusza, którego dotyczy przesłanka umorzenia.*
8. *Przymusowe umorzenie następuje na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, która powinna zawierać uzasadnienie. Uchwała wymaga większości 2/3 głosów oddanych, z tym, iż w głosowaniu nad tą uchwałą nie biorą udziału Akcjonariusze posiadający akcje, których uchwała dotyczy.*

Organy Spółki

§ 9.

Organami Spółki są:

- a) *Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,*
- b) *Rada Nadzorcza,*
- c) *Zarząd.*

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

§ 10.

1. *Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki.*
2. *Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wymagają:*
 - a) *rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w poprzednim roku obrotowym;*
 - b) *rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki z działalności Spółki w poprzednim roku obrotowym;*
 - c) *udzielenie absolutorium Członkom Organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków w poprzednim roku obrotowym;*
 - d) *roszczenia odszkodowawcze, dotyczące szkód powstałych podczas zawiązania Spółki lub czynności Zarządu albo organów nadzorczych;*
 - e) *zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;*
 - f) *zbycie i nabycie nieruchomości;*
 - g) *emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwokupu;*
 - h) *zmiana Statutu;*
 - i) *podwyższenie kapitału zakładowego;*
 - j) *obniżenie kapitału zakładowego;*

- k) *wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 13 ust. 5 niniejszego Statutu;*
- l) *rozwiązanie Spółki;*
- m) *podział, przekształcenie Spółki;*
- n) *połączenie Spółki z innymi podmiotami;*
- o) *tworzenie oraz likwidacji funduszy Spółki, jak również kapitałów rezerwowych;*
- p) *podział zysków lub określenie sposobu pokrycia strat;*
- q) *przyznanie udziału w zyskach członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki;*
- r) *inne sprawy przewidziane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych lub niniejszego Statutu, należące do kompetencji Walnego Zgromadzenia.*

§ 11.

1. *Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, co do zasady, zwołuje Zarząd.*
2. *Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwyczajne i nadzwyczajne.*
3. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno odbyć się w ciągu sześciu (6) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki lub Katowicach, Chorzowie, Wadowicach, Krakowie.*
4. *Uchwały zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub niniejszego Statutu nie wymagają większości kwalifikowanej.*
5. *Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest ważne i może podejmować uchwały, gdy reprezentowane jest na nim co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego.*
6. *Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub za pośrednictwem przedstawicieli. Pełnomocnictwo, pod rygorem nieważności, powinno być udzielone na piśmie oraz dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.*
7. *Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał, dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym zwolnienia z zobowiązań wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.*

Rada Nadzorcza

§ 12.

1. *Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach działalności.*
2. *Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie; może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe czynności osobiście, z tym, że Rada Nadzorcza może na koszt Spółki korzystać z pomocy ekspertów i doradców także spoza Spółki.*
3. *Członkom Rady Nadzorczej za pełnienie funkcji przysługuje wynagrodzenie, którego wysokość oraz zasady wypłaty określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.*

§ 13.

1. *Rada Nadzorcza składa się z pięciu (5) do siedmiu (7) członków.*
2. *Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani i odwoływani na wspólną kadencję, z zastrzeżeniem § 13 ust. 5 Statutu, przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.*

3. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może Uchwałą ustalić inny okres kadencji.
4. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
5. W przypadku śmierci, rezygnacji lub odwołania Członka Rady Nadzorczej, w sytuacji, w której liczba pozostałych członków Rady Nadzorczej będzie niższa niż pięciu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą, z zastrzeżeniem § 13 ust. 2, w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej.

§ 14.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzone są przez Przewodniczącego.
2. Przebieg posiedzeń Rady Nadzorczej oraz podjęte uchwały będą protokołowane. Protokoły podpisuje protokolant oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Koszty związane z posiedzeniami oraz pozostałymi czynnościami Rady Nadzorczej ponosi Spółka.
4. Rada Nadzorcza działa zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, jeżeli taki zostanie uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 15.

1. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej, w tym również tryb zwoływania posiedzeń, określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ustępach 3 i 4 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.
6. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
7. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ustępem 6 powyżej, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
8. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

§ 16.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw wskazanych w k.s.h. oraz innych postanowieniach niniejszego Statutu, w szczególności należy:

- 1. ocena sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 k.s.h.;*
- 2. badanie i opiniowanie wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;*
- 3. składanie Zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w punktach 1 i 2 powyżej;*
- 4. wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;*
- 5. powoływanie, zawieszenie w czynnościach i odwoływanie członków Zarządu;*
- 6. ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu oraz zawieranie w imieniu Spółki z członkami Zarządu umów, jak również reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;*
- 7. delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu;*
- 8. zatwierdzanie Budżetu Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tego Budżetu;*
- 9. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;*
- 10. wyrażanie zgody na zbycie, zastawianie i obciążanie w inny sposób udziałów lub akcji Spółki w innych podmiotach;*
- 11. wyrażanie zgody na uczestnictwo Spółki w spółce kapitałowej lub osobowej, z zastrzeżeniem, iż zgody takiej nie wymaga zakup akcji spółki publicznej;*
- 12. ustalanie — na wniosek Zarządu — ogólnych zasad wynagradzania pracowników Spółki.*

Zarząd Spółki**§ 17.**

- 1. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem.*
- 2. Zarząd podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.*
- 3. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach Spółki, które nie są zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej na mocy ogólnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki lub uchwały Walnego Zgromadzenia.*

§ 18.

- 1. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków.*
- 2. Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję.*
- 3. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.*
- 4. Do składania oświadczeń i reprezentacji Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu, działający łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.*
- 5. Przed podjęciem decyzji w zakresie rozporządzenia prawem lub zaciągania zobowiązań do świadczenia o wartości przewyższającej 1 600 000 zł (jeden milion sześćset tysięcy*

złotych), Zarząd Spółki zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej, wyrażoną w formie uchwały.

Rok obrotowy

§ 19.

Pierwszy rok obrotowy Spółki rozpoczyna się w dniu zarejestrowania Spółki w rejestrze sądowym i kończy się 31 grudnia 2004 r. Każdy następny rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Rozwiązanie Spółki

§ 20.

- 1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”.*
- 2. Likwidacja Spółki nastąpi zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.*

Postanowienia końcowe

§ 21.

- 1. Akcjonariusze zobowiązują się do zachowania poufności w sprawach stanowiących tajemnicę handlową, dotyczących Akcjonariuszy, również po rozwiązaniu i likwidacji Spółki. Zobowiązanie to odnosi się również do Akcjonariuszy, którzy zbyli posiadane w Spółce akcje, a także do pracowników i innych współpracowników Spółki. O zobowiązaniu tym Zarząd musi poinformować pracowników i innych współpracowników Spółki przy zawieraniu z nimi umów.*
- 2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.*

§ 22.

Spółka ogłoszenia zamieszczać będzie w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

**W dniu 06.06.2018 r. Emitent złożył do KRS wnioski o zarejestrowanie zmian w statucie uchwalonych na WZA w dniu 23.05.2018 r. oraz uchwalonych przez Zarząd w dniu 29.05.2018 r. w związku podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H w ramach kapitału docelowego. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego ww. zmiany nie zostały zarejestrowane w KRS.*

Poniżej treść uchwał o zmianie statutu Emitenta nie zarejestrowanych w KRS:

Uchwała nr 16 ZWZ z dnia 23 maja 2018 roku:

UCHWAŁA NR 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BIZTECH KONSULTING S.A. z dnia 23 maja
2018 r.
w sprawie zmiany statutu Spółki
§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia Statut Spółki, w ten sposób, że w § 11 ust. 5 otrzymuje następujące brzmienie:

„§ 11

5) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest ważne i może podejmować uchwały, gdy reprezentowane jest na nim co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego.”

§2

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z mocą obowiązującą z chwilą wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Uchwała Zarządu z dnia 29 maja 2018 roku.

Uchwała nr 2/05/2018
z dnia 29.05.2018 r.
Zarządu
BIZTECH KONSULTING S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję akcji serii H
z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu
Spółki

„Zarząd Biztech Konsulting S.A., działając na podstawie art. 430-433 oraz 444, 446 i 447 k.s.h., a nadto § 6 Statutu Spółki – w oparciu o uchwałę nr 6/2018 z dnia 29.05.2018 r. Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w oparciu o uchwałę nr 7/2018 z dnia 29.05.2018 r. Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na proponowaną cenę emisyjną akcji serii H, – uchwała, co następuje:-

§ 1 [Podwyższenie kapitału zakładowego].

1. Zarząd podwyższa kapitał zakładowy Spółki – w granicach kapitału docelowego – z wysokości 2.333.333,30 zł (dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy) do wysokości 2.533.333,30 zł (dwa miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy), tj. o kwotę 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje przez emisję 2.000.000 (dwóch milionów) akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od H 0000001 do H 2000000 [dalej zwanych: „**Akcjami serii H**”].
3. Akcje serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Zarząd, na podstawie § 6 ust. 6 Statutu Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną w Uchwale Rady Nadzorczej nr 7/2018 w sprawie wyrażenia zgody na proponowaną cenę emisyjną akcji serii H ustala, iż cena emisyjna za jedną Akcją serii H wynosić będzie 0,11 zł. (jedenastacie groszy).

5. Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną Akcji serii H [agio], zostanie przelana do kapitału zapasowego Spółki.
6. Akcje serii H uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 01.01.2019 r.
7. Akcje serii H zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym. Wkład na pokrycie Akcji serii H zostanie w całości wniesiony do dnia 30.czerwca 2018 r.

§ 2 [Pozbawienie prawa poboru Akcji serii H].

1. Zarząd – za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną w Uchwale Rady Nadzorczej nr 6/2018 na podstawie Statutu Spółki w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii H, stanowiącą załącznik nr 1 (jeden) do protokołu, w interesie Spółki, pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii H.
2. Zarząd, w związku z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii H, nie określa dnia prawa poboru.

§ 3 [Subskrypcja prywatna].

1. Akcje serii H zostaną zaoferowane w całości, nie więcej niż 149 podmiotom, w drodze złożenia oferty przez Spółkę wyłącznie oznaczonemu adresatowi w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h., na warunkach według uznania Zarządu.
2. Umowa o objęcie Akcji serii H, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h., zostanie zawarta w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez adresata określonego przez Zarządu – na warunkach określonych w niniejszej uchwale – do dnia 30.czerwca 2018 r.

§ 4 [Zmiana Statutu].

Zarząd – w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany niniejszą uchwałą – zmienia Statut Spółki, w ten sposób, że:

1) § 4 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

12. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 533 333,30 zł (dwa miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote trzydzieści groszy) i dzieli się

na 25 333 333 (dwadzieścia pięć milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) sztuki akcji, w tym:

- o) 6 860 000 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
- p) 4 340 000 (cztery miliony trzysta czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
- q) 1 400 000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
- r) 3 000 000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
- s) 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
- t) 400 000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
- u) 5 833 333 (pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;*
- v) 2 000 000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda*

§ 5 [Tekst jednolity Statutu].

Zarząd – w związku z powzięciem niniejszej uchwały – upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenie jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki.

§ 6 [Postanowienia końcowe].

- 1. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do dokonania wszelkich czynności zmierzających do wpisu niniejszej uchwały do rejestru, w tym:*
 - 1) zawarcia umowy o objęcie Akcji serii H z podmiotami wskazanymi przez Zarząd według własnego uznania w trybie art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h., tj. w drodze złożenia przez Spółkę ofert objęcia Akcji serii H (na zasadach według uznania Zarządu,*

- z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w niniejszej uchwale) i jej przyjęcia przez adresata oferty,*
- 2) zgłoszenia do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki.*
- 2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, z tym, że wywołuje skutki prawne z chwilą wpisu do rejestru.”*

15.3. Załącznik 3 – definicje i skróty

Akcje	Akcje Spółki, które są przedmiotem wprowadzenia do ASO, tj. 5.833.333 akcji zwykłych na okaziciela serii G
Akcje Serii G	5.833.333 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect	alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Dokument informacyjny	niniejszy dokument sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Akcji
Dzień Dokumentu informacyjnego	dzień, na który sporządzony został Dokument informacyjny, tj. 16 lipca 2018 r.
Emitent, Spółka	BizTech Konsulting spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w unii walutowej (strefie euro) funkcjonującej w ramach Unii Europejskiej
GPW, Gielda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1578, z późn. zm.)
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 613, z późn. zm.)
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będąca organizatorem alternatywnego systemu obrotu NewConnect
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki

Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.)
Statut	statut Spółki
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 229, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 2032, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1888, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 223, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 205, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.)

Walne Zgromadzenie, WZ	walne zgromadzenie Spółki
Zarząd	Zarząd Spółki
zł, złoty	złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
