

# Dokument Informacyjny Uproszczony



**Notoria Serwis S.A.**

z siedzibą w Warszawie

przy ul. Miedzianej 3A/17, 00-814 Warszawa

[www.notoria.pl](http://www.notoria.pl)

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia 150 000 sztuk akcji serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

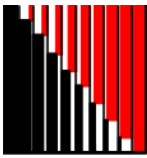


PKF Consult Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 23.03.2016 r.

## 1. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

### Emitent

 <b>NOTORIA SERWIS</b>	
Firma Spółki:	Notoria Serwis Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Notoria Serwis S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres	Miedziana 3A/17, 00-814 Warszawa
Nr telefonu	+48 22 654 22 45
Poczta e-mail	notoria@notoria.pl
Strona www	www.notoria.pl
KRS	0000331515
REGON	016200212
NIP	525-21-52-769

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Artur Sierant – Prezes Zarządu



Małgorzata Opalińska – Wiceprezes Zarządu

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

### **Oświadczenie Emitenta**

Według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

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

Artur Sierant Prezes Zarządu   PREZES ZARZĄDU Artur Sierant	Małgorzata Opalińska Wiceprezes Zarządu   Wiceprezes Zarządu
---	--

**Autoryzowany Doradca**

	
Firma Spółki:	PKF Consult Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nazwa skrócona:	PKF Consult Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres	02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6, lok. 1B
Nr telefonu	+48 22 560-76-50
Nr faksu	+48 22 560-76-63
Poczta e-mail	pkfconsult@pkfpolska.pl
Strona www	www.pkfpolska.pl
KRS	0000034774

Osoba fizyczna działająca w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Jan Cały – Wiceprezes Zarządu

Przy opracowaniu niniejszego Dokumentu Emitent współpracował z PKF Consult Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., który na podstawie informacji i danych udzielonych przez Spółkę, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

**Oświadczenie Doradcy**

Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).

Według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

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

WICEPREZES ZARZĄDU  
  
Jan Cały


## SPIS TREŚCI

1. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym 1	
<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>3</b>
2. Dane Emitenta .....	5
3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie .....	5
4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści. ....	8
5. Zmiany w KRS w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego .....	12
6. Określenie sposobu objęcia akcji .....	12
7. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie .....	12
8. Data rejestracji akcji serii D w KRS .....	12
9. 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. ....	13
9.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym .....	13
9.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym .....	16
9.3. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia praw z papierów wartościowych .....	18
10. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	27
10.1. Zarząd .....	27
10.2. Autoryzowany Doradca .....	28
10.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta.....	28
11. 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. ....	28
12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: .....	29
12.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta: ..	29
12.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta .....	29
12.3. 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).....	29

---

12.4. Informacje o transakcjach finansowych i powiązaniach majątkowych między Emitentem a spółką Rant sp. z o.o. ....	29
<b>13. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi. ....</b>	<b>30</b>
13.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta .....	30
13.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta .....	31
13.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym .....	33
<b>14. Zwięźle przedstawienie historii Emitenta, działalności prowadzonej przez Emitenta, akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....</b>	<b>36</b>
14.1. Historia Emitenta .....	36
14.2. Działalność prowadzona przez Emitenta.....	37
14.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	39
<b>15. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu.....</b>	<b>39</b>
<b>16. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego, udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego dla instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe, okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami .....</b>	<b>41</b>
<b>17. Definicje i skróty.....</b>	<b>42</b>
<b>18. Załączniki .....</b>	<b>44</b>
18.1. Odpis aktualny z KRS .....	44
18.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta .....	52

## 2. Dane Emitenta

	
Firma Spółki:	Notoria Serwis Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Notoria Serwis S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres	Miedziana 3A/17, 00-814 Warszawa
Nr telefonu	+48 22 654 22 45
Poczta e-mail	notoria@notoria.pl
Strona www	www.notoria.pl
KRS	0000331515
REGON	016200212
NIP	525-21-52-769

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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego („Dokument Informacyjny”, „Dokument”) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się

- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja;

Podstawą prawną emisji papierów wartościowych serii D, objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym, jest:

- uchwała numer 33 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 września 2012 roku. w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za Zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji i warrantów subskrypcyjnych, objęta protokołem notarialnym sporządzonym przez notariusz Żywię Lipińską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Mickiewicza nr 22 (Repertorium A 6926/2012),
- uchwała Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji do 50.000 nowych akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru w subskrypcji prywatnej z dnia 15 października 2014 roku, objęta protokołem notarialnym sporządzonym przez notariusz Żywię Lipińską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Mickiewicza nr 22 (Repertorium A 1861/2014),
- uchwała Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji do 100.000 nowych akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru w subskrypcji prywatnej z dnia 30 czerwca 2015 roku, objęta protokołem notarialnym sporządzonym przez notariusz Żywię Lipińską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Mickiewicza nr 22 (Repertorium A 5360/2015).

Podstawą do ubiegania się o wprowadzenie akcji serii D do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu, stanowi Uchwała nr 33 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 września 2012 roku, w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za Zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji i warrantów subskrypcyjnych.

Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Nabycie akcji serii D odbyło się w trybie dwóch subskrypcji prywatnych. Założeniem Oferty Prywatnej Akcji Serii D Spółki Notoria Serwis S.A. była emisja akcji spółki Notoria Serwis Spółka Akcyjna w celu pozyskania środków finansowych na realizację nowych produktów informacyjnych.

Szczegóły dotyczące przebiegu subskrypcji prywatnej akcji serii D o numerach od D.000.001 do D.050.000:

**1) Termin przeprowadzenia oferty prywatnej**

Data rozpoczęcia subskrypcji: 16.10.2014 r.

Data zakończenia subskrypcji 30.12.2014 r.

**2) Data przydziału instrumentów finansowych**

Przydział akcji nastąpił 30.12.2014 r.

**3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją**

Subskrypcją objętych zostało 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D000.001 do D050.000.

**4) Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:**

Redukcja nie wystąpiła.

**5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielonych zostało 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D000.001 do D050.000

**6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):**

Cena emisyjna wynosiła 4,40 PLN.

**7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:**

Propozycję nabycia akcji skierowano do 4 podmiotów. Na propozycję nabycia akcji odpowiedziało 4 podmiotów.

**8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:**

Papiery wartościowe zostały przydzielone 4 podmiotom.

- 9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):**

W subskrypcji akcji serii D o numerach od D000.001 do D050.000 nie uczestniczyli subemitenci.

- 10) Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:**

Łączne koszty emisji akcji serii D o numerach od D000.001 do D050.000 wyniosły 2 436,00 (słownie: dwa tysiące czterysta trzydzieści sześć) złotych, które w całości stanowiły opłaty notarialne i sądowe.

Szczegóły dotyczące przebiegu subskrypcji prywatnej akcji serii D o numerach od D050.001 do D150.000:

- 1) Termin przeprowadzenia oferty prywatnej**

Data rozpoczęcia subskrypcji: 01.07.2015 r.

Data zakończenia subskrypcji 29.09.2015 r.

- 2) Data przydziału instrumentów finansowych**

Przydział akcji nastąpił 29.09.2015 r.

- 3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją**

Subskrypcją objętych zostało 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D050.001 do D150.000.

- 4) Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:**

Redukcja nie wystąpiła.

- 5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielonych zostało 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D050.001 do D150.000.

- 6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):**

Cena emisyjna wynosiła 4,40 PLN.

- 7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:**

Propozycję nabycia akcji skierowano do 7 podmiotów. Na propozycję nabycia akcji odpowiedziało 7 podmiotów.

- 8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:**

Papiery wartościowe zostały przydzielone 7 podmiotom.

- 9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia**



**za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):**

W subskrypcji akcji serii D o numerach od D050.001 do D150.000 nie uczestniczyli subemitenci.

**10) Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:**

Łączne koszty sprzedaży akcji serii D o numerach od D050.001 do D150.000 wyniosły 1 780,00 (słownie: tysiąc siedemset osiemdziesiąt) złotych, które w całości stanowiły opłaty notarialne i sądowe.

**4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści.**

**Podwyższenie kapitału w granicach kapitału docelowego.**

**Uchwała nr 33**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Spółki pod firmą NOTORIA SERWIS Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 18 września 2012 roku**

**zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych.**

**§ 1**

1. Upoważnia się Zarząd, w drodze zmiany Statutu Spółki określonej w § 2 poniżej, do podwyższania kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na akcje, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przez okres 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki dokonanej niniejszą uchwałą Walnego Zgromadzenia.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego będzie dokonywane na zasadach określonych w niniejszej uchwale oraz w Statucie Spółki.

3. Zgodnie z art. 445 § 1 zd. 3 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie wskazuje, że motywem podjęcia niniejszej uchwały jest uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższania kapitału, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. Zarząd Spółki, korzystając z upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, będzie mógł dostosować wielkość i moment dokonania emisji do warunków rynkowych i bieżących potrzeb Spółki. Tego rodzaju usprawnienie wpłynie na znaczne skrócenie czasu niezbędnego do pozyskania kolejnej transzy kapitału, a tym samym na poprawienie pozycji Spółki w negocjacjach z inwestorami, a także na obniżenie kosztów pozyskania kapitału.

4. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wprowadzenia możliwości wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej w przypadku podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

## § 2

W związku z § 1 niniejszej uchwały, do Statutu Spółki dodaje się § 8<sup>1</sup> o następującym brzmieniu:

*"1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 750.000 PLN (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych), w jednej lub kilku transzach (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do emitowania nowych akcji w ramach limitu określonego powyżej wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 września 2012 roku.*

*2. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może ograniczyć lub wyłączyć prawo pierwszeństwa nabycia akcji przez akcjonariuszy Spółki (prawo poboru) w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Zarząd w granicach kapitału docelowego.*

*3. Podwyższenia kapitału, o których mowa w ustępie 1, mogą również następować w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu nie późniejszym niż wskazany w ustępie 1.*

*4. Zarząd Spółki może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.*

*5. Uchwały Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej Spółki."*

## § 3

1. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

1) ubieganie się przez Spółkę o wprowadzenie akcji, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub ubieganie się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

2) złożenie akcji, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub inny podmiot uprawniony;

3) dokonanie dematerializacji akcji, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do:

1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

2) złożenia akcji, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub firmę inwestycyjną;

3) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dokonanie dematerializacji akcji, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem

Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. umowy o rejestrację akcji wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału docelowego.

§ 4

Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z emisją akcji lub warrantów subskrypcyjnych w ramach kapitału docelowego, w tym do podjęcia wszelkich czynności związanych z ich subskrypcją i przydziałem, a w szczególności do:

- 1) określenia szczegółowych warunków emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego, w szczególności liczby akcji lub warrantów, które będą wyemitowane w transzy lub serii, ceny emisyjnej akcji lub warrantów subskrypcyjnych poszczególnych emisji, ustalenie treści warrantów subskrypcyjnych, w szczególności ustanowienia ograniczeń w rozporządzaniu nimi;
- 2) ustalenia szczegółowych warunków, w tym terminów, subskrypcji oraz przydziału akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego;
- 3) ustalenia dnia lub dni prawa poboru;
- 4) podjęcia innych uchwał oraz innych działań w sprawie niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji.

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy stwierdził, że uchwała została podjęta, w głosowaniu jawnym, przy 528.853 głosach ważnych i oddanych „za”, przy braku głosów „przeciw” i jednym głose „wstrzymującym się”, przy czym liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 528.854 co stanowi 52,88% kapitału zakładowego.

**Emisja akcji serii D o numerach od D000.001 do D050.000**

*Uchwała*

*Zarządu NOTORIA SERWIS S.A.*

*z siedzibą w Warszawie*

*z dnia 15 października 2014 roku*

*w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru w subskrypcji prywatnej.*

1. Zarząd spółki, której firma brzmi: NOTORIA SERWIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie upoważnienia zawartego w §8<sup>1</sup> Statutu, na podstawie art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz za zgodą Rady Nadzorczej, o której mowa niżej, niniejszym podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.000.000,00 (jeden milion) PLN o kwotę do 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN do kwoty do 1.050.000,00 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) PLN poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości. Zgoda na wyłączenie prawa poboru została udzielona przez Radę Nadzorczą w dniu 13 października 2014 roku.

3. Cena emisyjna akcji serii D została określona na 4,40 PLN (cztery złote czterdzieści groszy). Zgoda na określenie ceny emisyjnej udzielona przez Radę Nadzorczą w dniu 13 października 2014 roku.

4. Akcje serii D zostaną zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej w drodze oferty niepublicznej.
  5. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2014, to jest od dnia 01 stycznia 2014 roku.
  6. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte w nieprzekraczalnym terminie do dnia 31 grudnia 2014 roku.
  7. Akcje Spółki serii D emitowane w ramach niniejszego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. 200.165.1316).
  8. Akcje serii D będą przedmiotem oferty prywatnej i ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

#### **Emisja akcji serii D o numerach od D050.001 do D150.000**

Uchwała  
Zarządu NOTORIA SERWIS S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
z dnia 30 czerwca 2015 roku

*w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru w subskrypcji prywatnej.*

1. Zarząd spółki, której firma brzmi: NOTORIA SERWIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie upoważnienia zawartego w §8.1 Statutu, na podstawie art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz za zgodą Rady Nadzorczej, o której mowa niżej, niniejszym podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.050.000,00 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) PLN o kwotę do 100.000,00 (sto tysięcy) PLN do kwoty do 1.150.000,00 (jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) PLN poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości. Zgoda na wyłączenie prawa poboru została udzielona przez Radę Nadzorczą w dniu 24 czerwca 2014 roku.
3. Cena emisyjna akcji serii D oznaczonych numerami od D050.001 do D150.000 została określona na 4,40 PLN (cztery złote czterdzieści groszy). Zgoda na określenie ceny emisyjnej udzielona przez Radę Nadzorczą w dniu 24 czerwca 2015 roku.
4. Akcje serii D oznaczone numerami od D050.001 do D150.000 zostaną zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej w drodze oferty niepublicznej.
5. Akcje serii D oznaczone numerami od D050.001 do D150.000 będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2015, to jest od dnia 01 stycznia 2015 roku.

6. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 września 2015 roku.

7. Akcje Spółki serii D oznaczone numerami od D050.001 do D150.000 emitowane w ramach niniejszego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. 200.165.1316).

8. Akcje serii D oznaczone numerami od D050.001 do D150.000 będą przedmiotem oferty prywatnej i ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

## **5. Zmiany w KRS w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego**

Zarząd Emitenta upoważniony został do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego, a zmiany w tym zakresie zostały wprowadzone do statutu Emitenta oraz zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy w dniu 02 października 2012 roku.

## **6. Określenie sposobu objęcia akcji**

Akcje serii D o numerach od D000.0001 do D150.000 zostały w całości objęte za gotówkę, przez wkłady pieniężne. Akcje serii D zostały objęte w całości za wkłady gotówkowe.

## **7. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie**

Akcje serii D o numerach od D000.001 do D050.000 uczestniczą w dywidendzie począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2014, to jest od 1 stycznia 2014 roku.

Akcje serii D o numerach od D050.001 do D150.000 uczestniczą w dywidendzie począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2015, to jest od 1 stycznia 2015 roku.

W związku z tym, że w dniu 30 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę numer 6 w sprawie sposobu pokrycia straty spółki za rok obrotowy 2014, wszystkie wyemitowane akcje Emitenta są równe w prawie do dywidendy.

## **Podział zysku za rok obrotowy 2014**

Na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2015 r. zdecydowano, iż strata za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. w wysokości 368.740,28 zł, zostanie pokryta z zysków przyszłych okresów.

## **8. Data rejestracji akcji serii D w KRS**

Akcje serii D o numerach od D000.001 do D050.000 zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy w dniu 05 marca 2015 roku.

Akcje serii D o numerach od D050.001 do D150.000 zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy w dniu 13 listopada 2015 roku.

## **9. 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.**

Prawa związane z akcjami określają przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek handlowych (K.s.h.), Ustawy o Obrocie, Ustawa o Ofercie, jak również postanowienia Statutu. Inwestorom zaleca się zasięgnięcie szczegółowych informacji w zakresie praw związanych z Akcjami u swoich doradców prawnych.

**Akcje serii D są równe w prawach z akcjami Emitenta już znajdującymi się w obrocie w szczególności w prawie głosu (zgodnie z §9 ust. 1 Statutu Spółki) oraz prawie do dywidendy.**

Dodatkowo akcjonariuszom przysługują uprawnienia o następującym charakterze.

### **9.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym**

#### **9.1.1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zabierania głosu oraz głosowania**

Zgodnie z art. 406 i art. 412 K.s.h. akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Zgodnie z art. 411 K.s.h. akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

Zgodnie z art. 412 K.s.h. w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Według art. 413 K.s.h. akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby, głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

#### **9.1.2. Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

Zgodnie z art. 420 § 2 K.s.h. należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

#### **9.1.3. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

Zgodnie z art. 399 K.s.h. 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.

Zgodnie z art. 400 K.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia.



Na podstawie art. 401 K.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

#### **9.1.4. Prawo akcjonariusza do uzyskania informacji o Emitencie**

Zgodnie z art. 428 K.s.h. podczas obrad walnego zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd odmawia, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Zgodnie z art. 429 K.s.h. akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji.

#### **9.1.5. Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami**

Zgodnie z art. 385 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powoływania rady nadzorczej.

#### **9.1.6. Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania biegłego rewidenta ds. szczególnych**

Akcjonariusz lub akcjonariusze, posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą wnioskować, aby walne zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (tzw. rewidenta do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

Akcjonariusze mogą w tym celu żądać pisemnie od Zarządu zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub umieszczenia tej sprawy w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. W przypadku niepodjęcia uchwały zgodnej z treścią wniosku lub podjęcia uchwały z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz może w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

#### **9.1.7. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia**

W myśl art. 422 K.s.h. uchwała podjęta przez walne zgromadzenie sprzeczna ze statutem spółki bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego powództwa przeciwko spółce o uchylenie uchwały przez akcjonariusza.

Prawo do wniesienia powództwa przysługuje wyłącznie tym akcjonariuszom, którzy:

1. głosowali przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądali zaprotokołowania sprzeciwu (nie dotyczy to akcji niemych – te jednak w Spółce nie występują),
2. bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
3. nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, wyłącznie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Ponadto, stosownie do art. 425 K.s.h., uchwała może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, jeżeli jest ona sprzeczna z ustawą. Termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Natomiast w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia uchwały walnego zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia.

#### **9.1.8. Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 328 K.s.h. akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 406 K.s.h. 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.

#### **9.1.9. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta**

Zgodnie z art. 395 § 4 K.s.h. na żądanie akcjonariusza wydaje się odpis sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

#### **9.1.10. Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz do odpisu z tej listy**

Zgodnie z art. 407 § 1 K.s.h. akcjonariusz może przeglądać w lokalu Zarządu listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądać odpisu tej listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

#### **9.1.11. Prawo do żądania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 407 § 2 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad, w terminie tygodnia przed datą walnego zgromadzenia.

#### **9.1.12. Prawo do żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu spółki**

Zgodnie z art. 410 K.s.h. lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego walnego zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

#### **9.1.13. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz do odpisów uchwał Walnego Zgromadzenia**

Każdy akcjonariusz ma prawo przeglądać księgę protokołów walnego zgromadzenia, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał podjętych przez walne zgromadzenie (art. 421 § 3 K.s.h.).

#### **9.1.14. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi**

W przypadku, gdy spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz może wnieść, na podstawie art. 486 K.s.h., pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

#### **9.1.15. Prawo żądania udzielenia informacji o istnieniu bądź ustaniu stosunku dominacji lub zależności**

W myśl art. 6 K.s.h. każdy akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta oraz ujawniła liczbę akcji lub głosów, albo liczbę udziałów lub głosów, jakie posiada, w tym jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Akcjonariusz może ponadto żądać udzielenia informacji o ustaniu stosunku dominacji lub zależności.

#### **9.1.16. Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji**



Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

#### **9.1.17. Prawo żądania wykupienia posiadanych akcji**

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

### **9.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym**

#### **9.2.1. Prawo do dywidendy**

Zgodnie z art. 347 § 1 K.s.h. akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez walne zgromadzenie do podziału między akcjonariuszy spółki. Zysk rozdziela się proporcjonalnie do ilości akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy na dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy, uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).

Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania Akcji w zakresie prawa do dywidendy.

Art. 348 § 3 K.s.h. stanowi, iż zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Wszystkie wyemitowane akcje Emitenta są równe w prawie do dywidendy.

Akcje serii A, B oraz C uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku za rok 2009, a w związku z podjętymi przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki uchwałami w sprawie podziału zysku za lata 2010 i 2011 oraz uchwałami w sprawie pokrycia straty za lata 2009, 2012, 2013 i 2014, obecnie przysługuje im prawo do dywidendy za rok obrotowy 2015.

Akcje serii D o numerach od D000.001 do D050.000 uczestniczyły w dywidendzie począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2014, a w związku z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą w sprawie pokrycia straty za rok 2014, obecnie przysługuje im prawo do dywidendy za rok obrotowy 2015. Akcje serii D o numerach od D050.001 do D150.000 uczestniczą w dywidendzie począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2015.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez zwyczajne walne zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Zgodnie z art. 348 § 3 K.s.h. zwyczajne walne zgromadzenie, ustalając dzień dywidendy, ustala również termin wypłaty dywidendy.

W myśl art. 348 § 4 K.s.h. dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy), terminie ustalenia prawa do dywidendy („dniu dywidendy”) oraz o terminie wypłaty. Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW, przy czym pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy, a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 9 dni roboczych.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez spółkę 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 spółki na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

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 spółki, podatku od dywidendy.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale walnego zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Nie wypłacone dywidendy pozostają w spółce jako zyski nadzwyczajne.

Zgodnie z art. 348 § 1 K.s.h. kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia winna zostać określona uchwałą walnego zgromadzenia o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

#### **9.2.2. Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy**

W myśl art. 433 K.s.h. akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji. W interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części w interesie spółki mocą uchwały walnego zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów oddanych.

Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 433 § 2 K.s.h. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji, bądź sposób jej ustalenia. Przepisu tego nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

#### **9.2.3. Prawo do udziału w nadwyżkach Emitenta w przypadku likwidacji**

Zgodnie z art. 474 § 1 K.s.h. podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 K.s.h., dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku proporcjonalnym do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na spółki.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji co do podziału dywidendy albo majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli.

#### **9.2.4. Prawo do zamiany akcji**

Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela i na odwrót przysługuje akcjonariuszowi i jest inicjowane przez akcjonariusza zgodnie z art. 334 § 2 K.s.h.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej

Ze względu na zdematerializowanie akcji Emitenta akcjonariuszom je posiadającym nie będzie przysługiwać roszczenie o wydanie dokumentu akcji w trybie art. 328 § 5 K.s.h.

Zgodnie z postanowieniem § 9 ust. 6 Statutu Emitenta Akcjonariuszom nie przysługuje prawo zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne. W ślad za postanowieniem Statutu czynność taka jest niedopuszczalna.

#### **9.2.5. Prawo zbywania posiadanych akcji**

Zgodnie z art. 337 K.s.h. akcje są zbywalne, a każdy akcjonariusz ma prawo do zbywania posiadanych przez siebie akcji.

#### **9.2.6. Prawo do obciążenia posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem**

Na akcjach można ustanowić zastaw lub użytkowanie. Zgodnie z art. 341 K.s.h. na żądanie zastawnika lub użytkownika akcji zarząd dokonuje do księgi akcyjnej wpisu o ustanowieniu na niej ograniczonego prawa rzeczowego. Zastawnik i użytkownik mogą również żądać ujawnienia, że przysługuje im prawo wykonywania głosu z obciążonej akcji.

### **9.3. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia praw z papierów wartościowych**

#### **9.3.1. Ograniczenia umowne**

Nie istnieją żadne ograniczenia umowne w obrocie akcjami.

#### **9.3.2. Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta**

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w swobodzie przenoszenia praw z papierów wartościowych poza ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa.

#### **9.3.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

##### **A) Obowiązek ujawnienia stanu posiadania**

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o Ofercie Publicznej nakłada na podmioty kupujące i sprzedające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest zobowiązany 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. Dniami sesyjnymi, w rozumieniu ust. 1a art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia wskazany powyżej powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej może być sporządzone w języku polskim lub angielskim i ma zawierać 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) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- 5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 6) osobie trzeciej, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o ofercie publicznej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 4, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz Emitenta.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o ofercie publicznej, obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w pkt. 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 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.

#### **B) Zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem**

W myśl przepisu art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych. (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

### **9.3.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

#### **A) Zakaz wykorzystywania informacji poufnej**

Zgodnie z art. 154 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (dalej w podpunkcie również jako „Ustawa”), informacją poufną w rozumieniu ustawy jest – określona w sposób precyzyjny – informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- 1) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- 3) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt. 1 i 2 powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy, każdy kto:

- 1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
  - a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
  - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
  - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
  - d) maklerzy lub doradcy, lub
- 2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- 3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt. 1 i 2 powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

– nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 2, osoby wymienione w ust. 1 zobowiązane są do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej (art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie).

W myśl przepisu art. 156 ust. 4, wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do



obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo

- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 3.

Ujawnieniem informacji poufnej (art. 156 ust. 5) jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1);
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1).

#### **B) Ograniczenia związane z okresem zamkniętym**

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a (*członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze*), informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- 2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1a członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą również, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1b, powyższych zakazów nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zlecił zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

### **C) Obowiązek informowania o zawartych transakcjach**

Zgodnie z Art. 160 ust. 1 i ust. 2 Ustawy o obrocie osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

– są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa powyżej, rozumie się:

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;

- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
  - a) w których osoba, o której mowa powyżej, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
  - b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa powyżej, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3,
  - c) z działalności których osoba, o której mowa powyżej, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski,
  - d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa powyżej, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt. 1-3.

### **9.3.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów (UOKiK), zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Obrót, o którym mowa w tym przepisie obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

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

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub



- b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy oraz przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący (art. 94 ust. 1-3).

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia (art. 96 ust. 1). Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1). Nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu w trybie art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z art. 18, Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

W szczególności wydaje on taką zgodę, gdy w wyniku koncentracji konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zgodnie z którym Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

- określając w decyzji termin spełnienia warunków, a także, nałożony na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana (art. 22 ust. 1). Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy, przedłużyć o rok (lub dłużej w uzasadnionych przypadkach), w drodze postanowienia, wyżej wskazany termin, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku (art. 22 ust. 2).

Zgodnie z art. 106 ust. 1, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku

rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane (art. 106 ust. 2).

Zgodnie z art. 107, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 26, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i 3, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji, nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107.

Jak wynika z art. 21, w przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji, zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy, zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Zgodnie z art. 99 do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Zgodnie z art. 111, przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

### **9.3.6. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym punkcie „Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji”). Zgodnie z nim koncentracja o wymiarze wspólnotowym, przed jej dokonaniem, wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej. Obowiązek zgłoszenia Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji dotyczy m.in.

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw,
- 2) przejęcia, przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, przez nabycie papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw.

Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw, które przekraczają określone w Rozporządzeniu progi obrotu. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 euro, oraz

- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250.000.000 euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 euro, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

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

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w przeciągu tego okresu;
- 2) kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- 3) działania określone w ust. 1 lit. b) przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 Czwartej Dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

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

### **10.1. Zarząd**

Zgodnie z § 13 Statutu Zarząd Emitenta składa się z od 1 do 3 członków wybieranych na okres trzyletniej kadencji. Zarząd Spółki wybiera i odwołuje Rada Nadzorcza. Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się 24 czerwca 2015 r. i upływa w dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2017 rok.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego Zarząd Emitenta jest dwuosobowy, a jego skład jest następujący

#### **Artur Sierant – Prezes Zarządu**

studiował na Politechnice Warszawskiej, Wydział Mechaniczny Energetyki i Lotnictwa, specjalność Mechanika Stosowana.

od 09.2012 – Notoria Serwis S.A. – Prezes Zarządu

01.2008 – 12.2011 – Presspublica sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu

01.2006 – 01.2008 – Parkiet Media SA – Prezes Zarządu

03.2000 – 01.2008 – Notoria Serwis sp. z o.o. – Prezes Zarządu

03.1993 – 03.1999 – Notoria Serwis Artur Sierant – Dyrektor

Ponadto Pan Artur Sierant jest Prokurentem Samoistnym w Spółce Supermarket Ubezpieczeń Sp. z o.o.

#### **Małgorzata Opalińska – Wiceprezes Zarządu**

absolwentka Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (SGH), Studia Podyplomowe, Zarządzanie i Finanse oraz Uniwersytetu Warszawskiego, Bibliotekoznawstwo i Informacja Naukowa.

od 07.2015 - Notoria Serwis S.A. – Wiceprezes Zarządu

11.1999- 04.2015 – Euromoney Polska sp. z o.o., Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Sprzedaży na region EMEA

07.1997-10.1999 – Access sp. z o.o./Rothschild Polska sp. z o.o., Analityk

06.1993-06.1997 – Uniwersytet Warszawski, Centrum Europejskie, Specjalista ds. informacji.

## 10.2. Autoryzowany Doradca

	
Firma Spółki:	PKF Consult Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nazwa skrócona:	PKF Consult Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres	02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6, lok. 1B
Nr telefonu	+48 22 560-76-50
Nr faksu	+48 22 560-76-63
Poczta e-mail	pkfconsult@pkfpolska.pl
Strona www	www.pkfpolska.pl
KRS	0000034774

## 10.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Firma Spółki:	QUATRO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona:	QUATRO Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres	Ul. Kukułcza 1, 51-418 Wrocław
Nr telefonu	+48 71 723 47 39
KRS	020820443
Biegły rewident	Biegły rewident Agnieszka Puławska (nr ewid. 11208)
Nr uprawnień jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	3475

## 11. 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 posiada 100,00% udziałów (głosów) w Spółce Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000194676). Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o. jest firmą działającą na rynku internetowym, właścicielem portalu izi.pl, skupiającego porównywarki usług finansowych. W ich skład wchodzi serwis: izienergia.pl, izifinanse.pl, izidom.pl. Spółka otrzymała dofinansowanie z PO Innowacyjna Gospodarka, na realizację projektu. Prezes Zarządu Emitenta – Artur Sierant pełni funkcję Prokurenta samoistnego tej Spółki.

## **12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:**

### **12.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta:**

Artur Sierant – Prezes Zarządu posiada osobiście oraz przez podmiot zależny Rant sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach akcji 263.623 sztuk akcji (głosów), co stanowi 22,92% w kapitale zakładowym (ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Grzegorz Dróżdź – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 21.059 akcji (głosów) co stanowi 1,83 % w kapitale zakładowym (ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Joanna Billewicz-Fotowicz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej posiada wraz z osobą powiązaną 20.980 akcji (głosów) co stanowi 1,82 % kapitale zakładowym (ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Krystian Krupski – Członek Rady Nadzorczej posiada wraz z osobą powiązaną 35.700 akcji (głosów) co stanowi 3,10 % kapitale zakładowym (ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Katarzyna Sieńkowska – Członek Rady Nadzorczej posiada wraz z osobą powiązaną 7.500 akcji (głosów) co stanowi 0,65 % kapitale zakładowym (ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

### **12.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta**

Maciej Sierant, osoba blisko powiązana z Prezesem Zarządu Emitenta, pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz jest jednocześnie prezesem Rant sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach (KRS 0000342374).

### **12.3. 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)**

Emitent wskazuje, iż za wyjątkiem typowych stosunków wynikających z umów na świadczenie usług związanych z wprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu w ASO – pomiędzy Emitentem, członkami jego organów, głównymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą, członkami jego organów nie występują żadne powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne.

### **12.4. Informacje o transakcjach finansowych i powiązaniach majątkowych między Emitentem a spółką Rant sp. z o.o.**

Pomiędzy Emitentem a spółką Rant sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach (KRS 0000194676) nie wystąpiły żadne transakcje finansowe za wyjątkiem dwóch umów objęcia akcji serii D przez Rant sp. z o.o. Wszystkie akcje serii D, w tym objęte przez Rant sp. z o.o., zostały opłacone gotówką.

Pomiędzy Emitentem a spółką Rant sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach nie występują żadne powiązania majątkowe za wyjątkiem opisanych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, to jest:

- Artur Sierant – Prezes Zarządu Emitenta jest właścicielem udziałów w Rant sp. o.o., stanowiących 91,6 % kapitału zakładowego oraz jest Prokurentem Samoistnym Rant sp. o.o.
- Maciej Sierant – Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest właścicielem udział w Rant sp. o.o. 8,4% kapitału zakładowego oraz jest Prezesem Zarządu Rant sp. z o.o.
- Rant sp. z o.o. jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym 86.912 akcji stanowiących 7,6% kapitału oraz ogólnej liczby głosów, z czego 79.062 stanowią akcje serii A-C, a 7.850 akcji serii D.



## **13. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi.**

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą Emitenta, potencjalny inwestor powinien dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Dokumencie. Zmaterializowanie się jakiegokolwiek spośród omówionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywę rozwoju Spółki.

Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka opisane poniżej mogą nie być wszystkimi ryzykami, na jakie narażona jest Spółka. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka mogące mieć wpływ na jego działalność operacyjną, które są mu znane. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które przez Emitenta nie są obecnie zidentyfikowane, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej. W przyszłości mogą pojawić się nowe, trudne do przewidzenia obecnie czynniki ryzyka, jak również czynniki ryzyka nieistotne w chwili obecnej mogą okazać się istotne podczas dalszego funkcjonowania Emitenta.

### **13.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta**

#### **13.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną oraz koniunkturą na rynkach finansowych**

Na efektywność prowadzonej działalności ma wpływ wiele czynników makroekonomicznych, które są niezależne od działań Emitenta. Do tych czynników zaliczyć można poziom konsumpcji społeczeństwa, stopę bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, politykę fiskalną i monetarną państwa, poziom płac, deficyt budżetowy, stopy procentowe, a także inne działania podejmowane przez rządy i banki centralne. Niekorzystne zmiany wymienionych czynników mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów bądź na zwiększenie kosztów działalności.

Na sytuację Emitenta wpływ ma również sytuacja na rynkach finansowych. Długotrwałe załamanie koniunktury może negatywnie wpływać na popyt na oferowane przez Emitenta produkty i usługi.

Dodatkowo, ze względu na fakt, że wydatki inwestycyjne są w znacznej części związane z poziomem kursu złotego wobec euro i dolara, osłabienie złotego może spowodować wzrost koniecznych nakładów inwestycyjnych w stosunku do wartości założonych przez Emitenta.

Powyższe czynniki mają charakter zewnętrzny i Emitent nie ma na nie wpływu. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Emitent stara się stale monitorować sytuację gospodarczą w kraju i na rynkach zagranicznych.

#### **13.1.2. Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego i polityką fiskalną**

Ulegające ciągłym zmianom interpretacje przepisów podatkowych stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o stabilnym systemie podatkowym. Zmienność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na wyniki Emitenta.

#### **13.1.3. Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania**

Polski system prawny jest przedmiotem licznych zmian, które mogą mieć wpływ zarówno na Emitenta, jak i na podmioty nabywające akcje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych mogą negatywnie oddziaływać na działalność Spółki. Wprowadzane zmiany prawne mogą potencjalnie rodzić ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki w orzecznictwie sądów powszechnych bądź administracyjnych czy niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.

W celu minimalizacji ryzyka Zarząd stale monitoruje zmiany przepisów dotyczących działalności Emitenta i podejmuje wszelkie działania w celu prawidłowego ich stosowania w tym zakresie.

#### **13.1.4. Ryzyko konkurencji**

Emitent, jako podmiot prowadzący działalność na dynamicznie rozwijającym się rynku analizowania, przetwarzania i udostępniania danych narażony jest na konkurencję zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych podmiotów. Nie można również wykluczyć, że działalność konkurencyjną podejmie jeden lub kilku

odbiorców hurtowych produktów i usług oferowanych przez Emitenta. W celu zminimalizowania ryzyka konkurencji Emitent na bieżąco obserwuje i analizuje sytuację na rynku swojej działalności, ze szczególnym uwzględnieniem działań podmiotów konkurencyjnych.

#### **13.1.5. Ryzyko wynikające z ograniczonej przewidywalności popytu na produkt Emitenta**

Wielkość popytu i przychodów Emitenta uzależniona jest od trudnych do przewidzenia ogólnych tendencji na rynku oraz od działań firm konkurencyjnych. Emitent podejmuje szereg działań mających na celu eliminację powyższego ryzyka m.in. poprzez analizę raportów dotyczących segmentu rynku, na którym Emitent prowadzi działalność oraz monitorowanie zachowań i preferencji nabywców. Wnioski z powyższych działań będą uwzględniane w prowadzonej działalności operacyjnej.

#### **13.1.6. Ryzyko niewypłacalności odbiorców**

Ewentualne pogorszenie warunków finansowania oraz warunków prowadzenia działalności klientów Spółki może tworzyć ryzyko powstania zatorów płatniczych oraz wzrostu poziomu należności Emitenta oraz pogorszenia jakości należności wykazywanych w sprawozdaniach finansowych Emitenta. Istnieje również ryzyko niewypłacalności odbiorców, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

### **13.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

#### **13.2.1. Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta**

Z uwagi na fakt, że Emitent działa na rynku, który nie ma długiej historii i ze względu na swą innowacyjność jest w dużym stopniu obciążony zmiennością oraz nieprzewidywalnością, 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. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych.

#### **13.2.2. Ryzyko realizowanych kontraktów**

Działalność Emitenta polega w dużej mierze na realizacji procesów i zadań o wysokim stopniu złożoności, wymagających długookresowej pracy wysokiej klasy specjalistów z różnych dziedzin, co może wiązać się z ryzykiem wydłużenia czasu wdrożenia, zmiany zakresu działań oraz wyższych, przekraczających planowane, kosztów związanych z realizacją kontraktu. Ryzyko takie może wiązać się z odstąpieniem klienta od kontraktu, ewentualnymi reklamacjami lub roszczeniami finansowymi. Powyższe zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe Emitenta. Emitent minimalizuje powyższe ryzyka poprzez zatrudnianie posiadających wysokie kompetencje specjalistów oraz doświadczonej kadry zarządzającej, którzy w należyty sposób wypełniają obowiązki wobec klientów.

#### **13.2.3. Ryzyko naruszenia praw z zakresu własności intelektualnej**

Podmioty trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej, w tym prawa własności przemysłowej i praw autorskich, które są podobne, bądź takie same, jak te stosowane przez Emitenta w pracy lub polecane przez niego swoim kontrahentom. Osoby trzecie mogą w takiej sytuacji występować z roszczeniami przeciwko Emitentowi bądź jego kontrahentom, argumentując, iż praca Emitenta, bądź któregoś z jego klientów, narusza ich prawa własności intelektualnej. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Emitentem. W sytuacji, gdy podmioty trzecie wystąpią z roszczeniem, obecni klienci Emitenta mogą żądać stosownego odszkodowania.

#### **13.2.4. Ryzyko związane z awariami sprzętu**

Emitent w swojej działalności wykorzystuje sprzęt komputerowy i infrastrukturę informatyczną, które narażone są na awarie związane z ich użytkowaniem. Mimo stosowanych zabezpieczeń ewentualna awaria może spowodować obniżenie jakości usług świadczonych przez Emitenta lub czasowy ich brak. Nie można również wykluczyć zniszczenia lub uszkodzenia przetwarzanych danych, co może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i osiągnąć wyniki finansowe.

#### **13.2.5. Ryzyko związane z wykorzystywaniem licencji oraz oprogramowania komputerowego**

Działalność Emitenta wymaga posiadania specjalistycznego oprogramowania komputerowego oraz posiadania wielu licencji. Istnieje ryzyko, że Emitent nabędzie licencję od podmiotu podającego się, a nie będącego właścicielem danej licencji. Nie można też wykluczyć, że ujawniona zostanie inna wada prawna posiadanej



licencji, lub że w inny sposób zostaną naruszone prawa właściciela licencji. Roszczenia wobec Emitenta dotyczące naruszenia praw do programów komputerowych mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego sytuację finansową.

### **13.2.6. Ryzyko związane z obecnymi pracownikami Emitenta**

W przypadku każdej działalności należy liczyć się z ryzykiem utraty pracowników na skutek takich okoliczności jak np. odejście do firm konkurencyjnych, sytuacje losowe, konflikty w zespołach, niespełnione oczekiwania płacowe. Na działalność Emitenta duży wpływ wywierają kompetencje i profesjonalizm kadry zarządzającej. Emitent nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa nie będzie miało negatywnego wpływu na jego bieżącą działalność, sytuację finansową i wyniki. W efekcie odejścia niektórych pracowników lub członków kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i prowadzonej działalności operacyjnej. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent prowadzi politykę personalną stosując motywacyjny system wynagradzania, jak również stara się stwarzać odpowiednie warunki do stałej współpracy.

### **13.2.7. Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów oraz pozyskiwaniem kontraktów**

Emitent zamierza ciągle udoskonalać oferowane usługi i produkty, jak i dodawać nowe. Dotyczy to również segmentów, w których dotąd nie zgromadził znacznego doświadczenia lub które są w początkowej fazie rozwoju. Poszerzanie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów. Wprowadzanie nowatorskich usług wiąże się ze znacznymi kosztami, ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wdrożenie, testowanie oraz reklamę. Nie można wykluczyć przypadku, w którym innowacyjne, nowowprowadzone przez Emitenta usługi i produkty przyniosą niższe niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne.

### **13.2.8. Ryzyko potencjalnych roszczeń Klientów**

W ramach prowadzonej działalności Emitent oferuje między innymi bazy danych wyników finansowych spółek, których akcje notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na rynku NewConnect. Choć podejmowane są wszelkie działania, by przetwarzane i udostępniane dane były prawidłowe, nie można wykluczyć pojawienia się błędów, co z kolei niesie ryzyko wystąpienia przez Klientów wobec Emitenta z roszczeniami o zapłatę odszkodowania, jeżeli poniosą oni szkodę wynikłą z wykorzystywania błędnych danych dostarczonych przez Emitenta.

### **13.2.9. Ryzyko uwag biegłego rewidenta zamieszczane w opiniach z badania sprawozdań finansowych**

W myśl obowiązujących przepisów art. 64 ust. ustawy o rachunkowości Emitent zobowiązany jest do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta. Badaniu podlegają jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowego Emitenta, które mają na celu dostarczenie pewności i opinii o rzetelności prowadzenia ksiąg Emitenta, a w szczególności poprawności zastosowania:

- 1) Zasad przestrzegania polityki rachunkowości i znaczących szacunków,
- 2) Właściwych zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych.

W opinii biegłego rewidenta sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane za rok obrotowy 2014 zostały sporządzone zgodnie z wymogami zastosowania zasad polityki rachunkowości i przepisów prawa. Biegły rewident nie zgłosił zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Stwierdził, że sprawozdania z działalności Emitenta uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Niemniej ze względu na zmieniające się otoczenie gospodarcze Emitent identyfikuje ryzyko związane z możliwością zakwestionowania przez biegłego rewidenta charakteru i sposobu prowadzenia sprawozdawczości finansowej w okresach przyszłych. Powyższe ryzyko Emitent będzie minimalizował poprzez rzetelne stosowanie zasad polityki rachunkowości oraz przepisów prawa.

Ponadto w opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2014 biegły rewident zwraca uwagę, że sprawozdanie finansowe spółki zależnej (Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o.) nie było przedmiotem badania lub przeglądów przez biegłego rewidenta, zatem wpływ ewentualnych zmian, które

mogłyby być ujawnione w wyniku takiego badania lub przeglądu nie mogły zostać uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

### **13.2.10. Ryzyko inwestycji w spółkę Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

Emitent jest właścicielem 100% udziałów w Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o. jest firmą działającą na rynku internetowym, właścicielem portalu izi.pl, skupiającego porównywarki usług finansowych. W ich skład wchodzi serwisy: izienergia.pl, izifinanse.pl, izidom.pl. Spółka uruchomiła porównywarkę ubezpieczeniową, na którą otrzymała dofinansowanie z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Wprowadzanie na rynek nowych portali wiąże się ze znacznymi kosztami, ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wdrożenie, testowanie oraz reklamę. Nie można wykluczyć przypadku, iż opisywana inwestycja przyniesie niższe niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne.

## **13.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

### **13.3.1. Ryzyko związane z płynnością oraz kształtowaniem się przyszłego kursu akcji Emitenta**

Handel instrumentami finansowymi w Alternatywnym Systemie Obrotu może nie osiągnąć zadowalającej inwestorów płynności, a akcje spółek notowanych w tym systemie mogą charakteryzować się dużą zmiennością kursów. Dodatkowo ceny transakcji zawieranych w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą zależeć od wystąpienia zdarzeń i czynników, na które Emitent może nie mieć wpływu, a cena akcji Emitenta może odbiegać znacząco od ceny sprzedaży (emisyjnej).

Akcje Emitenta serii A, B i C są obecnie notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, który jest rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent ubiegając się o wprowadzenie akcji serii D do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wskazuje na ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

Dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu nie może być interpretowane jako zapewnienie płynności handlu nimi. Nie można więc zapewnić tego, że inwestor będzie mógł zbyć akcje w dowolnym terminie po oczekiwanej przez niego cenie. Celem Emitenta jest ograniczenie ryzyka związanego z płynnością poprzez zaoferowanie akcji Spółki w takiej liczbie, która pozwala osiągnąć duży udział akcji Emitenta w wolnym obrocie.

### **13.3.2. Ryzyko związane z możliwością zawieszenia notowań instrumentów finansowych**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- 1) na wniosek Emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki ciążące na emitentach, w szczególności są to następujące obowiązki:

- 1) Obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO),
- 2) Obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora ASO o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- 3) Obowiązek niezwłocznego sporządzenia i przekazania na żądanie Organizatora ASO kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- 4) Zlecenie dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez Emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej

prowadzenia w przyszłości lub zlecenie publikacji dokumentu, o którym mowa powyżej (§ 15b Regulaminu ASO),

- 5) Obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),
- 6) Obowiązek udostępniania informacji poufnej na zasadach określonych w art. 156 ust. 6 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (§ 17a Regulaminu ASO),
- 7) Obowiązek dalszego współdziałania z Autoryzowanym Doradcą (§ 17b Regulaminu ASO).

W zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, Organizator ASO może:

- 1) Upomnieć Emitenta,
- 2) Nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Na podstawie § 17c ust. 3, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, Organizator ASO może:

- 1) Nałożyć karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną wcześniej nie może przekraczać 50.000,00 zł,
- 2) Zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) Wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §17 c ust. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu do terminu zawieszenia, o którym mowa powyżej nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (tj. okres nie dłuższy niż 3 – miesiące). Stosownie do treści § 17c ust. 7 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

### **13.3.3. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu**

Zgodnie z §12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator 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 interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) Wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 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.

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, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Dodatkowo na podstawie § 17c ust. 3 pkt 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO (patrz. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami).

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia Akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji.

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 rynku NewConnect.

#### **13.3.4. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez nadzór finansowy**

Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z przywołanej tutaj Ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 przywołanej tutaj Ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

#### **13.3.5. Ryzyko związane z ceną emisyjną akcji serii D**

Cena emisyjna akcji serii D obu transz została ustalona na poziomie 4,40 zł (słownie: cztery złote czterdzieści groszy),

Cena emisyjna pierwszej transzy spełnia warunek określony w §3 ust. 1a pkt 2) Regulaminu ASO, tj. różnica pomiędzy średnim kursem akcji Emitenta notowanych w alternatywnym systemie obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D pierwszej transzy nie przekracza 50% tego kursu. Średni kurs notowanych na rynku NewConnect akcji Spółki w okresie od 12 lipca 2014 r. do 12 października 2014 r. wyniósł 4,47 zł i był o 1,57% wyższy od ceny emisyjnej.

Cena emisyjna drugiej transzy spełnia warunek określony w §3 ust. 1a pkt 2) Regulaminu ASO, tj. różnica pomiędzy średnim kursem akcji Emitenta notowanych w alternatywnym systemie obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających datę rozpoczęcia subskrypcji akcji serii D drugiej transzy nie przekracza 50% tego kursu. Średni kurs notowanych na rynku NewConnect akcji Spółki w okresie od 30 marca 2015 r. do 30 czerwca 2015 roku wyniósł 5,45 zł i był o 19,27% wyższy od ceny emisyjnej.

Mając na uwadze fakt, że emisja akcji serii D przeprowadzona w dwóch transzach została rozciągnięta w czasie, Emitent nie ponosi odpowiedzialności za zmiany rynkowe cen notowanych papierów wartościowych na rynku NewConnect, a co za tym idzie relację ceny emisyjnej do cen rynkowych papierów wartościowych. Podstawowym celem jaki przyświecał Emitentowi w przeprowadzeniu emisji akcji serii D, było równe traktowanie potencjalnych inwestorów, którzy brali udział w obu ofertach. Z uwagi na powyższe, cena emisyjna akcji serii D w obu transzach została ustalona na identycznym poziomie równym 4,40 zł. Niemniej ze względu na zaistniałą sytuację Emitent

wskazuje na ryzyko związane z nierówną relacją ceny emisyjnej do średnich trzy miesięcznych cen rynkowych akcji poprzedzających daty subskrypcji akcji serii D w transzy pierwszej oraz transzy drugiej.

## **14. Zwięzłe przedstawienie historii Emitenta, działalności prowadzonej przez Emitenta, akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu**

### **14.1. Historia Emitenta**

Emitent powstał w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego Emitenta – Notoria Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą NOTORIA SERWIS Spółka Akcyjna. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 czerwca 2009 r.

Poprzednik prawny Emitenta – spółka NOTORIA SERWIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w dniu 15 października 1999 r.

Poniżej przedstawione zostały najistotniejsze daty związane z powstaniem i działalnością Emitenta:

1993 – utworzenie firmy Notoria Serwis Artur Sierant, publikacja kwartalnika Wyniki Spółek Giełdowych;

1996 – rozpoczęcie współpracy z redakcją Gazety Giełdy Parkiet (m.in. Almanach Spółek Giełdowych);

2000 – utworzenie Notoria Serwis Sp. z o.o. – poprzez wniesienie do spółki zorganizowanej części przedsiębiorstwa Notoria Serwis Artur Sierant;

2001 – zakup 100 proc. udziałów przez Presspublica Sp. z o.o., rozpoczęcie współpracy z dziennikiem Rzeczpospolita (m.in. Lista 500, Lista 2000, Ranking Samorządów);

2002 – uruchomienie serwisu Notoria On-Line;

2005 – uruchomienie Centrum Wprowadzania Danych w Człuchowie, województwo pomorskie;

2006 – uruchomienie aplikacji do przetwarzania sprawozdań zgodnych Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej;

2009 – rejestracja przekształcenia Notoria Serwis Sp. z o.o. w Notoria Serwis S.A. Emisja akcji serii A, które wydane zostały Presspublica Sp. z o.o. w zamian za udziały w Notoria Serwis Sp. z o.o..

– emisja 1 akcji zwykłej na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł i cenie emisyjnej 3,68 zł, akcja przyznana została jednemu akcjonariuszowi – Presspublica sp. z o.o.

2010 – prywatna subskrypcja akcji serii C. Inwestorzy objęli 499.999 akcji po cenie emisyjnej 3,68 PLN za akcję.

– debiut spółki na NewConnect (do obrotu wprowadzono 499.999 PDA serii C).

2011 – zakup 24,1 proc. udziałów w Supermarket Ubezpieczeń Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

2012 – sprzedaż 500.001 akcji serii A i B przez Presspublica Sp. z o.o. na rzecz inwestorów indywidualnych.

2013 – zakup 75,9 proc. udziałów w Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o., podwyższenie kapitału zakładowego Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o.

2014 – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D o numerach od D000.000 do D050.000.

- uruchomienie aplikacji MSSF 2.0 do przetwarzania sprawozdań zgodnych z MSSF/PSR.

2015 – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D o numerach D050.001 do D150.000.



## 14.2. Działalność prowadzona przez Emitenta

### Opis działalności

Notoria Serwis koncentruje swą działalność na gromadzeniu, opracowywaniu i dostarczaniu danych dotyczących podmiotów gospodarczych oraz monitorowaniu rynków finansowych. Informacje udostępniane są za pośrednictwem serwisu internetowego, agencji informacyjnych i portali internetowych.

Spółka zorganizowana jest w dwóch oddziałach:

- centrala w Warszawie, do której zadań należy – prowadzenie i sprzedaż baz danych oraz obsługa klientów,
- filia w Człuchowie, do której zadań należy pozyskiwanie danych oraz ich wprowadzanie do systemów komputerowych.

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest opracowywanie i sprzedaż baz danych dotyczących podmiotów gospodarczych oraz monitorowanie rynków finansowych. Przychody generowane są w dwóch podstawowych kanałach sprzedaży:

- hurtowym, w którym odbiorcy mają możliwość dalszej redystrybucji danych udostępnianych przez Emitenta,
- indywidualnym, gdzie użytkownicy kupują na własny użytek dostęp do serwisów przygotowanych przez Emitenta.

Klientom instytucjonalnym Emitent proponuje szeroki zakres informacji dotyczących rynku finansowego. W ofercie znajduje się m.in.: baza Spółki, w której oferowane są:

- ujednoczone raporty finansowe: kwartalne, półroczne i roczne w formatach .xlsx, .xml i SQL (dane bieżące i historyczne),
- raporty finansowe (kwartalne, półroczne i roczne) wraz z notami i informacjami dodatkowymi,
- informacje o emisjach oraz pozostałych operacjach na akcjach,
- bieżące i historyczne informacje o strukturze akcjonariatu,
- składy zarządów i rad nadzorczych wraz z życiorysami (bieżące i historyczne),
- komunikaty ESPI i EBI,
- notowania giełdowe,
- kalendarium wydarzeń,
- rekomendacje i prognozy dotyczące Spółek,
- baza Obligacje,
- dane makroekonomiczne.

W kategorii odbiorców hurtowych z usług Emitenta korzysta zdecydowana większość najczęściej odwiedzanych portali ekonomicznych oraz duże wydawnictwa prasowe. Do głównych odbiorców hurtowych danych sprzedawanych przez spółkę należą:

- Portale internetowe
  - Onet.pl
  - Wirtualna Polska
  - Interia.pl
  - Bankier.pl
- Agencje informacyjne
  - Polska Agencja Prasowa SA
  - Thompson Reuters Polska

- Wydawnictwa prasowe
  - Agora SA (Gazeta Wyborcza)
  - Bonnier Business Polska sp. z o.o. (Puls Biznesu)
  - Infor Biznes sp. z o.o. (Dziennik Gazeta Prawna)

Z usług Emitenta korzysta również większość działających na polskim rynku biur i domów maklerskich, które dane i informacje przygotowywane przez Emitenta udostępniają swoim klientom za pośrednictwem własnych serwisów internetowych.

Produktami sprzedawanymi w kategorii odbiorców indywidualnych jest dostęp do serwisu Notoria OnLine, agregującego dane dotyczące podmiotów gospodarczych, w tym przede wszystkim spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych oraz rynku NewConnect. Serwis udostępnia użytkownikom między innymi wyniki finansowe spółek w formacie podlegającym dalszej edycji, dane o akcjonariacie i jego zmianach, przeprowadzonych emisjach itp.

Ze względu na swą zawartość i funkcjonalność serwis Notoria OnLine jest idealnym narzędziem zarówno dla inwestorów indywidualnych, jak i instytucji analizujących i przetwarzających dane publikowane przez podmioty gospodarcze.

Najnowszymi produktami Emitenta są:

- **Baza MSSF 2.0**, w której zastosowano ujednolicony format sprawozdań finansowych dla wszystkich emitentów akcji i obligacji notowanych na Rynku Głównym, rynku NewConnect oraz rynku Catalist w Warszawie,
- **Notoria StockGround 2.5** – zaawansowane narzędzie do analizy fundamentalnej i technicznej stworzone we współpracy z firmą Rasyonet z Turcji

Główną pozycję przychodów stanowi sprzedaż produktów – serwisów informacyjnych oraz udzielanych licencji na prezentowanie danych przez agencje informacyjne i serwisy internetowe. Przewagą konkurencją Emitenta jest zgromadzona bogata baza danych historycznych oraz opracowana i sprawdzona technologia wprowadzania nowych danych.

Emitent nie posiada bezpośrednich konkurentów na polskim rynku. Spośród potencjalnych konkurentów spółki można wymienić spółkę Analizy OnLine S.A., która oferuje narzędzia wspomagające sprzedaż funduszy inwestycyjnych, oraz prowadzi serwisy poświęcone rynkom funduszy inwestycyjnych, emerytalnych i ubezpieczeniowych oraz serwis z informacjami na temat akcjonariatu spółek publicznych. Oferta spółki w niewielkiej części pokrywa się z ofertą Emitenta – dotyczy to serwisu poświęconego akcjonariatu spółek publicznych.

### **Strategia Emitenta**

Do najważniejszych celów Spółki w 2016 roku należy między innymi:

- uruchomienie serwisu informacyjnego poświęconego rynkowi obligacji,
- rozbudowa i wprowadzenie nowych funkcjonalności do serwisu Notoria On-Line,
- dalsze zwiększanie liczby odbiorców zewnętrznych zarówno wśród użytkowników końcowych jak i odbiorców hurtowych oraz utrzymanie współpracy z obecnymi klientami.

## Wyniki finansowe

Zestawienie danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2012-2015.

dane w tys. zł	2012	2013	2014	01-12.2015
Przychody ze sprzedaży	1.766,9	1.693,1	1.786,1	1.970,2
Wynik operacyjny	-720,6	-499,3	-337,4	62,2
Wynik netto	-669,0	-620,4	-429,2	51,0
Amortyzacja	184,5	283,1	260,0	251,1
EBITDA	-536,1	-216,2	-77,4	313,3

źródło: sprawozdania finansowe spółki, EBITDA = wynik operacyjny + amortyzacja

### 14.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu jest następująca:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Wartość nominalna [zł]	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów w WZ
1	Wojciech Kuryłek	287.533	287.533	25,00%	25,00%
2	Artur Sierant z Rant sp. z o.o.	263.623	263.623	22,92%	22,92%
3	Wiesław Krasuski	150.000	150.000	13,04%	13,04%
4	Marek Rojewski z Elmwart12 sp. z o.o. i Karol Investment & Advising sp. z o.o.	81.754	81.754	7,11%	7,11%
5	Pozostali	367.090	367.090	31,92%	31,92%
	<b>Razem</b>	<b>1.150.000</b>	<b>1.150.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

Zgodnie z § 16 Statutu Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy oraz
- inne kapitały i fundusze utworzone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta tworzony jest zgodnie z przepisami Ksh oraz postanowieniami Statutu. Kapitał zakładowy może być podwyższany oraz obniżany.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 1.150.000 PLN (milion sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:

- 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 1 (jedna) akcja zwykła na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,



- 499.999 (czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

### Kapitał zapasowy

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31.12.2015 r. Spółka przelała 1.910.296 zł na kapitał zapasowy.

### Kapitał rezerwowy i inne kapitały i fundusze

W Spółce nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy, zapasowy, rezerwowy i z aktualizacji wyceny.

### Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się poprzez przekazanie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy zasila się również nadwyżkami z emisji akcji, pozostałymi po pokryciu kosztów emisji (art. 396 § 2 KSH). Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które akcjonariusze uiszczają w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty te nie zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 KSH). Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 5 K.S.H. o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto wykazaną w kapitale własnym kwotę 440.000 zł stanowią środki uzyskane z emisji akcji serii D, które na dzień 30 września 2015 roku zostały wpłacone do spółki. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 13 listopada 2015 roku. Z tej kwoty 100.000 złotych powiększy kapitał zakładowy, a 340.000 złotych – kapitał zapasowy, jako nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

**Tabela 1. Kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta, stan na 31.12.2015 r. [zł]**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość [zł]
1	Kapitał podstawowy	1.150.000
2	Kapitał zapasowy	1.910.296
3	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1.851.135
4	Wynik finansowy netto roku obrachunkowego	51.017
	<b>Razem (Kapitał własny)</b>	<b>1.260.178</b>

*Źródło. skonsolidowany raport kwartalny Emitenta za IV kwartał 2015 roku opublikowany 21.03.2016 (komunikat EBI 6/2016)*

Statut Emitenta dostępny jest na stronie internetowej Emitenta ([www.notoria.pl](http://www.notoria.pl)). Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w formie raportów EBI zamieszczanych na stronie internetowej Emitenta ([www.notoria.pl](http://www.notoria.pl)) w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie Rynku NewConnect ([www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)).

Ponadto 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.

**16. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego, udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego dla instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe, okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami**

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny Emitenta (sporządzony na dzień 13 grudnia 2012 roku na potrzeby wprowadzenia akcji serii A i B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) został zamieszczony w sposób uniemożliwiający dokonanie zmian w informacjach w nim zamieszczonych przez osoby nieuprawnione na stronach internetowych:

- a) Emitenta: [www.notoria.pl](http://www.notoria.pl)
- b) Rynku NewConnect: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

Raporty okresowe Emitenta są publikowane stosownie w swoim zakresie informacyjnym i terminach do postanowień Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na Rynku NewConnect w jego brzmieniu ustalonym uchwałą Nr 646/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 20 maja 2011 r za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacyjnej (EBI) i udostępniane na stronach dedykowanych Rynkowi NewConnect: [www.newconnect.pl/](http://www.newconnect.pl/) i [www.gpwinfostrefa.pl/](http://www.gpwinfostrefa.pl/) oraz na stronie Emitenta pod adresem internetowym [www.notoria.pl](http://www.notoria.pl).

## 17. Definicje i skróty

Akcje	akcje Emitenta (lub część tych akcji)
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca NewConnect	PKF Consult Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Biegły rewident	BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Dokument Informacyjny, Dokument	niniejszy dokument określony w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późniejszymi zmianami)
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz.U.U.E.L.	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej serii L
Dz. Urz.	Dziennik Urzędowy dzień roboczy każdy dzień nie będący sobotą lub dniem ustawowo wolnym od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Notoria Serwis, Spółka	Notoria Serwis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
euro, EUR	prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Ksh, Kodeks spółek handlowych	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami)
NewConnect	patrz: Alternatywny System Obrotu
Obecni Akcjonariusze	akcjonariusze Emitenta w Dacie Dokumentu
Ordynacja Podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60, z późniejszymi zmianami)
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności – wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (Dz. U. Nr 33, poz. 289, z późniejszymi zmianami)
PLN, złoty, zł	prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza, RN	Rada nadzorcza Emitenta
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.;

Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
SA, S.A.	spółka akcyjna
Spółka	patrz definicja Emitenta
Sp. z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut Emitenta
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. Z 2000 r., Nr 14, poz. 176, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. Z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Z 2005 r., Nr 41, poz. 399, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r., Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami)
WZ, NWZ, ZWZ	Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie
Zarząd	Zarząd Emitenta

## 18. Załączniki

### 18.1. Odpis aktualny z KRS

Identyfikator wydruku: RP/331515/18/20160323091150

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 23.03.2016 godz. 09:11:50

Numer KRS: 0000331515

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW  
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		17.06.2009	
Ostatni wpis	Numer wpisu	18	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/68258/15/641	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 016200212, NIP: 5252152769
3.Firma, pod którą spółka działa	NOTORIA SERWIS 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. MIEDZIANA, nr 3 A, lok. 17, miejsc. WARSZAWA, kod 00-814, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	NOTORIA@NOTORIA.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.NOTORIA.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 29.05.2009 R. PRZED NOTARIUSZEM KATARZYŃĄ ŁĘCZYCKĄ Z JEJ KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE ZA NUMEREM REP. A 3284/2009
	2	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 29.02.2012R., PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MARCINA MIERZWA, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA PAWŁA BŁASZCZAKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. DŁUGIEJ 31 W WARSZAWIE-REP. A NR 2947/2012-ZMIANA §13 PKT 1 STATUTU SPÓŁKI ORAZ DODANIE §13 OKT 7 STATUTU SPÓŁKI
	3	18.09.2012, REPERTORIUM A 6925/2012, NOTARIUSZ ŻYWIA LIPIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. MICKIEWICZA 22, ZMIANA §11 UST.5 ORAZ USUNIĘCIE §11 UST.6 I 7, ZMIANA §13 UST.1 ORAZ USUNIĘCIE §13 UST.7, DODANIE §8 Z INDEKSEM 1 STATUTU SPÓŁKI
	4	09.01.2015 R., REPERTORIUM A 79/2015, NOTARIUSZ ŻYWIA LIPIŃSKA; KANCELARIA NOTARIALNA KATARZYŃA ŁĘCZYCKA, ŻYWIA LIPIŃSKA, MAGDALENA DZIERBA, NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, 01-551 WARSZAWA, UL. MICKIEWICZA 22 LOK. 4; ZMIENIONO §8 STATUTU SPÓŁKI
	5	30.06.2015 R., REP. A NR 5357/2015, NOTARIUSZ ŻYWIA LIPIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. MICKIEWICZA 22, ZMIENIONO: §6 ORAZ §12 UST.1 STATUTU SPÓŁKI. 29.09.2015 R., REP. A NR 7647/2015, NOTARIUSZ MAGDALENA DZIERBA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. MICKIEWICZA 22, ZMIENIONO: §8 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		
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	NOTORIA SERWIS SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA Z PRZEKSZTAŁCENIA NOTORIA SERWIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ ZGODNIE Z TYTUŁEM IV DZIAŁEM III ROZDZIAŁEM I I ROZDZIAŁEM IV KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH. UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW NOTORIA SERWIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ O PRZEKSZTAŁCENIU W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 29 MAJA 2009 R. I ZAMIESZCZONA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA KATARZYŃĘ ŁĘCZYCKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE ZA NUMEREM REP. A 3280/2009	
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	----	
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	NOTORIA SERWIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY



Identyfikator wydruku: RP/331515/18/20160323091150

Strona 3 z 8

był zarejestrowany	
3.Numer w rejestrze	0000186888
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	016200212
6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 150 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	750 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1150000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 150 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	499999
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	"D"

Identyfikator wydruku: RP/331515/18/20160323091150

Strona 4 z 8

2.Liczba akcji w danej serii	150000
3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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?	TAK

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU GDY ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU GDY ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SIERANT
	2.Imiona	ARTUR
	3.Numer PESEL/REGON	66100601316
	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	OPALIŃSKA
	2.Imiona	MALGORZATA
	3.Numer PESEL/REGON	67071701900
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES 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	DRÓZDŹ	
		2.Imiona	GRZEGORZ WITOLD	
		3.Numer PESEL	72100800631	
	2	1.Nazwisko	BILLEWICZ FOTOWICZ	
		2.Imiona	JOANNA ELŻBIETA	
		3.Numer PESEL	55110507501	
	3	1.Nazwisko	GRABSKI	
		2.Imiona	JANUSZ BERNARD	
		3.Numer PESEL	80101415918	
	4	1.Nazwisko	SIERANT	
		2.Imiona	MACIEJ REMIGIUSZ	
		3.Numer PESEL	65042002737	
	5	1.Nazwisko	GARBARCZYK	
		2.Imiona	ARKADIUSZ	
3.Numer PESEL		73062604394		
6	1.Nazwisko	SIENKOWSKA		
	2.Imiona	KATARZYNA		
	3.Numer PESEL	68060100102		
7	1.Nazwisko	KRUPSKI		
	2.Imiona	KRYSTIAN		
	3.Numer PESEL	71101000033		

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko		MARCAK
	2.Imiona		KATARZYNA
	3.Numer PESEL		82021514023
	4.Rodzaj prokury		PROKURA ŁĄCZNA, ZGODNIE ZE STATUTEM JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM

### Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	
	2	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM	
	3	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADCTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI	
	4	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA	

5	70, 22, Z, POZOSTALE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
6	72, 20, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK SPOŁECZNYCH I HUMANISTYCZNYCH
7	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
8	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
9	63, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH

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	29.06.2010	2009 ROK
	2	15.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	20.07.2012	2011 ROK
	4	19.07.2013	2012 ROK
	5	07.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	2009 ROK
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	2011 ROK
	4	*****	2012 ROK
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	2009 ROK
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	2011 ROK
	4	*****	2012 ROK
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	2009 ROK
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	2011 ROK
	4	*****	2012 ROK
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	07.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Identyfikator wydruku: RP/331515/18/20160323091150

Strona 7 z 8

	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

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	31.12.2009
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
---------------------------------

Brak wpisów
-------------

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

Brak wpisów
-------------

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów
-------------

data sporządzenia wydruku 23.03.2016
--------------------------------------

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ems.ms.gov.pl">https://ems.ms.gov.pl</a>
---



## 18.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

W dniu 13 listopada 2015 roku, do Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmiany w statucie dokonane przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 września 2015 roku (akt notarialny, repertorium: A7647/2015, notariusz: Magdalena Dzierba, prowadząca kancelarię notarialną w Warszawie przy ulicy Mickiewicza 22).

*Tekst jednolity Statutu przyjętego Uchwałą Nr 28  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 30 czerwca 2015 roku,  
zmieniony oświadczeniem Zarządu z 29 września 2015 roku  
w sprawie podwyższenia kapitału zapasowego*

### **STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ NOTORIA SERWIS S.A.**

#### **I Postanowienia ogólne**

##### § 1

*Spółka powstała w wyniku przekształcenia Notoria Serwis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Założycielem Spółki jest Presspublica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie – jedyny wspólnik Notoria Serwis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.*

##### § 2

1. *Firma Spółki brzmi: Notoria Serwis Spółka Akcyjna.*
2. *Spółka może używać w obrocie skrótu firmy: Notoria Serwis S.A. i wyróżniającego ją znaku graficznego.*

##### § 3

*Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.*

##### § 4

*Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.*

##### § 5

*Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.*

#### **II Przedmiot działalności Spółki**

##### § 6

1. *Przedmiotem przeważającej działalności Spółki jest: przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z)*
2. *Przedmiotem pozostałej działalności spółki jest:*
  - 1) *działalność agencji informacyjnych (PKD 63.91.Z);*
  - 2) *działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);*
  - 3) *badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych (PKD 72.20.Z);*
  - 4) *badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);*
  - 5) *pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z);*
  - 6) *działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);*
  - 7) *działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);*

AS  
MP

- 8) pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C);
- 9) działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z);
- 10) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z);
- 11) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
- 12) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z);
- 13) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z);
- 14) wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z);
- 15) wydawanie książek (PKD 58.11.Z);
- 16) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z);
- 17) wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD 58.12.Z);
- 18) działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.11.Z);
- 19) działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.13.Z);
- 20) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);
- 21) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z);
- 22) pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B);
- 23) pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D);
- 24) badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z);
- 25) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z);
- 26) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych włączając komputery (PKD 77.33.Z);
- 27) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 77.39.Z);
- 28) działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (PKD 82.11.Z);
- 29) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z);
- 30) pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B).

A.S.J.  
MO

3. Jeżeli podjęcie działalności wskazanej w ustępach poprzedzających wymaga koncesji lub pozwolenia, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu stosownej koncesji lub pozwolenia.”

§ 7

1. Na obszarze swojego działania Spółka może powoływać oddziały, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne.
2. Spółka może przystępować do innych spółek w kraju i za granicą, a także uczestniczyć we wszelkich dopuszczalnych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych.

**III Kapitał Zakładowy**

§ 8

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.150.000,- PLN (jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:

- a) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda,
- b) 1 (jedna) akcja na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda,
- c) 499.999 (czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda.
- d) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda.

§ 8<sup>1</sup>

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 750.000 PLN (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych), w jednej lub kilku transzach (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do emitowania nowych akcji w ramach limitu określonego powyżej wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18.09.2012 r.
2. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może ograniczyć lub wyłączyć prawo pierwszeństwa nabycia akcji przez akcjonariuszy Spółki (prawo poboru) w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Zarząd w granicach kapitału docelowego.
3. Podwyższenia kapitału, o których mowa w ustępie 1, mogą również następować w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu nie późniejszym niż wskazany w ustępie 1.
4. Zarząd Spółki może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

A. S. J.  
R. S. J.

5. Uchwały Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej Spółki.

§ 9

1. Akcje są zwykłe.
2. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
4. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.
5. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna.
6. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
7. Akcje mogą być umarzone.
8. Użytkownikowi ani zastawnikowi akcji nie może przysługiwać prawo głosu z tej akcji.

**IV Organy Spółki**

§ 10

Organy Spółki stanowią:

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

**Walne Zgromadzenie**

§ 11

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd w przypadkach, kiedy postanowienia Statutu przewidują konieczność rozstrzygnięcia danej sprawy przez Walne Zgromadzenie oraz we wszystkich sprawach zastrzeżonych w Kodeksie spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie może obradować jako Zwyczajne albo Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.
4. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a w razie ich nieobecności – Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. W razie gdy żadna z tych osób nie jest obecna, Walne Zgromadzenie otwiera akcjonariusz posiadający największą liczbę akcji. Bezpośrednio po otwarciu Walnego Zgromadzenia wybiera się jego przewodniczącego.
5. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile postanowienia niniejszego Statutu lub Kodeks spółek handlowych nie przewidują inaczej.
6. /skreślony/.
7. /skreślony/.

ASJ  
MO



8. Akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu przez pełnomocników.
9. Jeżeli bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub niniejszy statut nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
10. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, do jej skuteczności nie będzie wymagane wykupienie akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na istotną zmianę przedmiotu działalności Spółki.
11. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
12. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podjęcie decyzji o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki,
- 4) zmiana niniejszego Statutu,
- 5) podwyższenie, obniżenie lub inne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki,
- 6) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 7) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 8) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 9) ustalanie dnia dywidendy,
- 10) przyjęcie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- 11) inne sprawy, które zgodnie z prawem lub postanowieniami niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.
12. Uchwała Walnego Zgromadzenia nie jest wymagana w szczególności do nabycia lub zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.
13. Jeżeli postanowienia niniejszego Statutu wyraźnie nie stanowią inaczej i bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej, do dokonania czynności prawnej przez Spółkę nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

#### **Rada Nadzorcza**

##### § 12

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów. Jeden z członków Rady Nadzorczej jest powoływany jako Przewodniczący Rady Nadzorczej. Ostateczną liczbę członków Rady Nadzorczej każdej kadencji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata.

ASJ mo

3. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej nie może być Przewodniczący Rady Nadzorczej. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej zastępuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej we wszystkich jego czynnościach w czasie jego nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz w czasie, kiedy stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest nieobsadzone. Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługują wówczas wszystkie uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów, przy czym każdemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje jeden głos. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za pomocą zawiadomień zawierających co najmniej dzień, godzinę i miejsce posiedzenia. Zawiadomienia te powinny zostać rozesłane za pomocą listów poleconych, telefaksów lub poczty elektronicznej albo doręczanych osobiście wszystkim członkom Rady Nadzorczej, co najmniej na 14 (czternaście) dni przed terminem posiedzenia. Jednakże posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć nawet bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę na piśmie.

6. Posiedzeniu Rady Nadzorczej przewodniczy jej Przewodniczący.

7. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte także w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała taka jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Do obrad Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość ustęp poprzedzający stosuje się odpowiednio.

8. Każdy członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

9. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w dwóch ustępach poprzedzających nie dotyczy wyborów Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

9. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą oprócz innych spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie:

1) ocena sprawozdania finansowego Spółki w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,

2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,

3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego, pisemnego sprawozdania z wyników ocen określonych w dwóch punktach poprzedzających,

ASJ MO



- 4) powoływanie, odwoływanie i zawieszanie w czynnościach członków Zarządu Spółki,
- 5) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
- 6) uchwalanie rocznych i wieloletnich planów ekonomiczno-finansowych Spółki,
- 7) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 8) wyrażanie zgody na jednorazowe zbycie aktywów o wartości powyżej 200.000 zł,
- 9) wybór, na wniosek Zarządu, biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- 10) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 11) zatwierdzenie Regulaminu Zarządu,
- 12) zatwierdzenie planu podziału zadań pomiędzy poszczególnych członków Zarządu.

#### **Zarząd**

##### § 13

1. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
2. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. Liczbę członków Zarządu określać będzie każdorazowo Rada Nadzorcza.
3. Rada Nadzorcza powierza jednemu z członków Zarządu funkcję Prezesa Zarządu. Jeżeli Zarząd składa się z więcej niż jednego członka, Rada Nadzorcza może również powierzyć pozostałym członkom Zarządu funkcję Wiceprezesów Zarządu.
4. Członek Zarządu może zostać zawieszony w czynnościach uchwałą Rady Nadzorczej, albo uchwałą Walnego Zgromadzenia.
5. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata.
6. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia przez nich funkcji członków Zarządu

##### § 14

1. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone niniejszym Statutem lub przepisami prawa dla innego organu Spółki.
2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, Zarząd sporządzi i przedstawi do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej plan podziału zadań pomiędzy poszczególnych członków Zarządu.
3. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy:
  - 1) każdy z jego członków jest obowiązany i uprawniony do indywidualnego prowadzenia spraw Spółki, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub niniejszy Statut stanowią inaczej,
  - 2) uchwała Zarządu jest wymagana dla przeprowadzenia sprawy Spółki przez członka Zarządu, jeżeli:

*54*  
*muo*

- a) choćby jeden z pozostałych członków Zarządu, przed załatwieniem takiej sprawy, sprzeciwi się jej przeprowadzeniu, albo
- b) sprawa należy do zadań przydzielonych innemu członkowi Zarządu, albo
- c) niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujący przepis prawa tak stanowi.
4. Jeżeli Zarząd składa się z jednego członka, członek ten podejmuje wszelkie decyzje, dla których niniejszy Statut wymaga uchwały Zarządu.

§ 15

1. W przypadku gdy Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
2. W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu.

**V Postanowienia końcowe**

§ 16

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
- 1) kapitał zakładowy,
  - 2) kapitał zapasowy,
  - 3) kapitał rezerwowy.
2. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć również inne fundusze, w tym na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, albo z przeznaczeniem na określone cele.

§ 17

Zarząd może, z zachowaniem wymogów przewidzianych przepisami prawa, wypłacić akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, a sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 18

Zamiast ogłoszenia informacji o osiągnięciu lub utracie przez spółkę handlową pozycji dominującej w Spółce wystarczy zawiadomić o tym wszystkich akcjonariuszy listami poleconymi.

§ 19

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

**NOTORIA SERWIS S.A.**  
ul. Miedziana 3A/17  
00-814 WARSZAWA  
TEL 022 654 22 45, TEL/FAX 654 22 46  
REGON 016200212

*A. Sch*  
*Maryonela Grelinska*