

DOKUMENT INFORMACYJNY



SPORZĄDZONO NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII I ORAZ J DO OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA.

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 SA.

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 SA (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 SA pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.



BESKIDZKIE
BIURO
CONSULTINGOWE



AUTORYZOWANY
DORADCA
NEW/connect

Niniejszy dokument informacyjny sporządzono na dzień 14 grudnia 2018 roku

Oświadczenie Emitenta

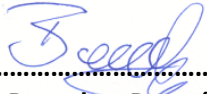
Firma Spółki: **Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna**
Adres siedziby: **ul. Borowska 283B, 50-556 Wrocław**
Numer telefonu: **+48 71 780 29 00**
Numer faksu: **-----**
Adres poczty elektronicznej: **ssk@ssk.com.pl**
Adres strony internetowej: **www.ssk.com.pl**

Osoba działająca w imieniu Emitenta:

Bogusław Bartoń – Prezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Działając w imieniu Emitenta, oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w dokumencie informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



.....
Bogusław Bartoń
Prezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma Spółki: **Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba, adres: **ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała**
Numer telefonu: **+48 33 816 92 26**
Numer faksu: -----
Adres strony internetowej: **www.bbc-polska.com**
Adres poczty elektronicznej: **bbc@bbc-polska.com**

Osoba działająca w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Michał Damek – Prezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę akcji serii I oraz J wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Michał Damek
Prezes Zarządu

Michał Damek
Prezes Zarządu

Spis treści

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	5
2. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	5
3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie	5
4. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie	6
5. Informacja, czy emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w §15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	7
6. 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.....	7
7. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	15
8. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	15
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	16
9.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	16
9.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi.....	21
9.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy.....	43
9.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	43
10. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	44
10.1. Emitent.....	44
10.2. Autoryzowany Doradca	44
10.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	44
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	45
12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych.....	45
13. Wybrane dane finansowe emitenta.....	47
14. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi	48
14.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	48
14.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	50
14.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	57
15. Zwięzłe przedstawienie wybranych informacji o emitencie.....	64

15.1.	Historia emitenta	64
15.2.	Zwięzłe przedstawienie działalności prowadzonej przez emitenta	64
15.3.	Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	69
16.	Informacje dodatkowe	69
16.1.	Kapitał zakładowy	69
16.2.	Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu	69
17.	Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego	70
18.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	70
19.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	71
20.	Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów	71
20.1.	Ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe	71
20.2.	Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami	71
21.	Załączniki	72
21.1.	KRS	72
21.2.	Statut Spółki	83
21.3.	Wykaz skrótów	92

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

Nazwa (firma), forma prawna	Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Borowska 283B, 50-556 Wrocław
NIP	8951592263
REGON	931153964
KRS	0000023205
Oznaczenie Sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon	+48 71 780 29 00
Fax	-----
Poczta e-mail	ssk@ssk.com.pl
Adres strony internetowej	www.ssk.com.pl

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

Profil prowadzonej działalności Emitenta nie wymaga uzyskania jakichkolwiek zaświadczeń i zezwoleń.

Emitent w ramach bieżącej działalności współpracuje z producentami sprzętu i oprogramowania oraz dostawcami usług teleinformatycznych i telekomunikacyjnych, jest także wpisany do rejestru firm telekomunikacyjnych pod numerem DRT-WZ-865-6198/01. Jego działalność nie jest jednak uzależniona od jakichkolwiek zezwoleń, licencji czy zgód tych podmiotów.

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

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego, Emitent ubiega się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect:

- 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 566.200 (pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Łączna wartość nominalna akcji serii I oraz J, o których wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu ubiega się Emitent na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego, wynosi 766.200,00 zł (siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście złotych 00/100).

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

W ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii I oraz J, miała miejsce subskrypcja prywatna akcji serii J. W ciągu ostatnich 12 miesięcy, na akcjach serii I oraz J nie dokonywano żadnych transakcji sprzedaży.

Oferta prywatna akcji serii J

Emisja akcji serii J została przeprowadzona zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych tj. w trybie subskrypcji prywatnej.

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji: **27.11.2017r. – 26.02.2018r.**

2. Data przydziału akcji: **objęcie akcji serii J nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych tym samym nie można wskazać daty przydziału instrumentów finansowych. Akcje serii J zostały objęte na podstawie Umów Objęcia Akcji zawartych w dniach od 29.11.2017 r. do 23.02.2018 r.**

3. Liczba akcji objętych subskrypcją: **800.000 (osiemset tysięcy akcji).**

4. Stopa redukcji: **nie wystąpiła**

5. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: **w ramach przeprowadzonej subskrypcji zostało objętych 566.200 (słownie: pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście)**

6. Cena, po jakiej akcje były obejmowane: **1 zł (słownie: jeden złoty)**

6a. Sposób pokrycia akcji: **akcje zostały pokryte gotówką**

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją: **akcje serii J zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej 9 inwestorom, z którymi zostały zawarte umowy objęcia akcji**

8. Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: **umowy objęcia akcji serii j zostały zawarte z 9 inwestorami**

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję: **w ofercie akcji serii J nie uczestniczyli subemitenci**

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji: **35.437,02 zł, w tym:**

a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: **20.000 zł**

b) koszty wynagrodzenia subemitentów: **0 zł**

c) koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego; z uwzględnieniem kosztów doradztwa: **10.000 zł**

d) koszty promocji oferty: **0 zł**

e) pozostałe koszty emisji (opłaty notarialne, podatek PCC): **5.437,02 zł**

Zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji serii J obciążą koszty finansowe bieżącego okresu.

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

Emitent nie przedstawiał akcjonariuszowi akcji serii I dokumentu ofertowego, nie spełniając przez to wymogów o których mowa w §15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z uwagi na fakt, iż akcje serii I zostały wyemitowane dla głównego akcjonariusza tj. Surfland Sp. z o.o. sp.k., gdzie Prezesem Zarządu komplementariusza, tj. Surfland Sp., z o.o. jest Pan Tadeusz Kołacz, który w okresie emisji akcji serii I był jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Surfland Systemy Komputerowe S.A.

Przeprowadzając ofertę prywatną akcji serii J, Emitent przedstawił inwestorom dokument ofertowy spełniający wymogi o których mowa w §15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

6. 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

Emisja akcji serii I

Akcje serii I wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02 grudnia 2015 r. (Rep. A nr 5397/2015). Akcje te zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 kwietnia 2016 r.

Wartość nominalna akcji serii I wynosi 1,00 zł (jeden złoty), cena emisyjna ustalona została na poziomie wartości nominalnej, tj. 1,00 zł (jeden złoty).

Łączna wartość nominalna akcji serii I wynosi 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych 00/100). Akcje te stanowią 4,85% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania z nich 4,85% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Akcje serii I zostały objęte przez 1 osobę prawną. W wyniku przeprowadzonych transakcji, na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, akcje serii I są w posiadaniu 4 osób fizycznych i jednej osoby prawnej.

Celem emisji akcji serii I było pozyskanie kapitału niezbędnego do dalszego finansowania realizacji strategii produktowej Spółki, której istotnym elementem było m.in. przygotowanie dedykowanych rozwiązań dla branży kolejowej.

Treść uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02 grudnia 2015 r.

**UCHWAŁA NR 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna we
Wrocławiu
z dnia 02 grudnia 2015 roku**

§ 1.

Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 200.000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych) tj. z kwoty 3.361.166,00 zł (słownie: trzy miliony trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych) do kwoty 3.561.166,00 zł (słownie: trzy miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych).-----

2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane poprzez emisję 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o numerach od 000001 do 200000 o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda. -----
3. Cena emisyjna każdej akcji serii I wynosi 1,00 zł (słownie: jeden złoty).
4. Akcje serii I zostaną pokryte wkładem pieniężnym wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----
5. Akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2015, tj. od dnia 1 stycznia 2015 roku.-----
6. Akcje serii I zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej przez akcjonariusza **Surfland spółka z o.o. sp. k.** z siedzibą we Wrocławiu (53- 680) przy ul. Braniborskiej 44-52, NIP 894-00-05-144, KRS 0000312375 (Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy KRS), z zachowaniem warunków emisji niepublicznej.-----
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do zawarcia umowy objęcia akcji serii I.-----
8. Umowa objęcia akcji serii I zostanie zawarta w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku.-----

§ 2.

Wyłączenie prawa poboru

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu sporządzoną w dniu 25.11.2015 roku, o treści jak poniżej, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniająca wyłączenie prawa poboru, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyłącza prawo poboru akcji serii I przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki z wyłączeniem akcjonariusza Surfland Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą we Wrocławiu (53- 680) przy ul. Braniborskiej 44-52, NIP 894-00-05-144, KRS 0000312375 (Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy KRS).-----

Opinia zarządu

w przedmiocie częściowego wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii I oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii I

Emisja akcji serii I ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego do dalszego finansowania realizacji strategii produktowej Spółki, której istotnym elementem jest m.in. przygotowanie dedykowanych rozwiązań dla branży kolejowej. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej i objęcie akcji nowej emisji przez największego akcjonariusza: **Surfland spółka z o.o. sp. k.** z siedzibą we Wrocławiu (53- 680) przy ul. Braniborskiej 44-52, NIP 894-00-05-144, KRS 0000312375 (Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI

Gospodarczy KRS) będzie najszybszym sposobem pozyskania kapitału niezbędnego do wsparcia działalności Spółki w tym zakresie.

Zarząd Spółki proponuje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii I na poziomie 1,00 zł (słownie: jeden złoty). Cena emisyjna akcji została ustalona z uwzględnieniem jej wyników finansowych, aktualnej wartości Spółki oraz bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku kapitałowym.-----

§ 3

Zmiana Statutu

W związku z treścią §1 niniejszej uchwały, Walne Zgromadzenie dokonuje zmiany Artykułu 5 ust. 1, 2 i 3 Statutu Spółki, który otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„Artykuł 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.561.166,00 zł (trzy miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na:--

- (a) 1.099.400 (jeden milion dziewięć dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
- (b) 11.400 (jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
- (c) 11.400 (jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
- (d) 1.433.966 (jeden milion czterysta trzydzieści trzy tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
- (e) 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
- (f) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
- (g) 475.000 (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
- (h) 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja.-----

2. Akcje serii „A” zostały pokryte w wyniku przekształcenia Spółki pod firmą Surfland – Systemy Komputerowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, przez jedynego wspólnika tej spółki, a mianowicie Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe Surfland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wkładem niepieniężnym w postaci udziałów w przekształcanej spółce pod firmą Surfland – Systemy Komputerowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, dla której Sąd Rejonowy dla

Wrocławia – Fabryczna prowadzi rejestr handlowy nr 7554. Akcje serii „B”, „C”, „D”, „E”, „F”, „G” i „I” zostały opłacone gotówką. -----
3. Akcje serii „A”, „B”, „C”, „D”, „E”, „F”, „G” i „I” są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje imienne zwykłe lub uprzywilejowane, bądź akcje na okaziciela.”-----

W głosowaniu jawnym głosowało 2.504.232 akcji, co stanowi 74,50 % kapitału zakładowego, łącznie oddano 2.504.232 ważnych głosów, w tym 2.504.232 głosów za, brak głosów przeciw, brak głosów wstrzymujących się. -

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta.-----

Emisja akcji serii J

Akcje serii J wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 09 listopada 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, emisji akcji serii J oraz zmiany Statutu Spółki (Rep. A nr 9308/2017). Dookreślenie wysokości kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J nastąpiło na podstawie Oświadczenia Zarządu złożonego w formie Aktu Notarialnego w dniu 27 lutego 2018 r. (Rep. A nr 1916/2018). Akcje te zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 kwietnia 2018 r.

Wartość nominalna akcji serii J wynosi 1,00 zł (jeden złoty), cena emisyjna ustalona została na poziomie wartości nominalnej, tj. 1,00 zł (jeden złoty).

Łączna wartość nominalna akcji serii J wynosi 566.200,00 zł (pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście złotych 00/100). Akcje te stanowią 13,72% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania z nich 13,72% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Akcje serii J zostały objęte przez 6 osób fizycznych i 3 osoby prawne. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, akcje serii J są w posiadaniu 6 osób fizycznych i 3 osób prawnych.

Celem emisji akcji serii J było pozyskanie kapitału niezbędnego do poprawy finansowania bieżącej działalności oraz realizacji strategii rozwoju produktów i usług Spółki, której istotnym elementem było m.in. przygotowanie dedykowanych rozwiązań związanych z implementacją „Ogólnego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego o ochronie danych osobowych” oraz rozwiązań dot. cyberbezpieczeństwa.

Treść uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 09 listopada 2017 r.

UCHWAŁA NR 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna we
Wrocławiu
z dnia 09 listopada 2017 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem
prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, emisji akcji serii J oraz
zmiany Statutu Spółki

§ 1.
Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt 1), art. 432 § 1 i § 2, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie art. 22 ust. 1 lit. (e) Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3.561.166,00 zł (słownie: trzy miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych) do kwoty nie większej niż 4.361.166,00 zł (słownie: cztery miliony trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych) tj. o kwotę nie większą niż 800.000,00 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych).-----
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o numerach od 000001 do 800000 o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda. -----
3. Akcje serii J zostaną pokryte wkładem pieniężnym wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----
4. Akcje serii J będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
 - a. akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;-----
 - b. akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.-----
5. Akcje serii J zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej.-----
6. Cena emisyjna każdej akcji serii J wyniesie 1,00 zł (słownie: jeden złoty).--
7. Na podstawie art. 432§1 pkt.6 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umowy bądź umów objęcia akcji serii J w nieprzekraczalnym terminie do dnia 31.03.2018 roku.-----
8. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru - w trybie art. 310§2 w związku z art. 431§7 Kodeksu spółek handlowych.-----

§ 2.

Wyłączenie prawa poboru

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu SurfLand Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu sporządzoną w dniu 12.10.2017 roku, o treści jak poniżej, zgodnie z art. 433§2 Kodeksu spółek handlowych uzasadniająca wyłączenie prawa poboru, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

wylacza prawo poboru akcji serii J przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.-----

Opinia zarządu

w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii J oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii J

Emisja akcji serii J ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego do poprawy finansowania bieżącej działalności oraz realizacji strategii rozwoju produktów i usług Spółki, której istotnym elementem jest m.in. przygotowanie dedykowanych rozwiązań związanych z implementacją „Ogólnego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego o ochronie danych osobowych” oraz rozwiązań dot. cyberbezpieczeństwa. Wielkość niezbędnego dokapitalizowania Spółki przekracza możliwości jej dotychczasowych akcjonariuszy.-----



Zarząd Spółki proponuje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii J na poziomie 1,00 zł (słownie: jeden złoty). Cena emisyjna akcji została ustalona z uwzględnieniem jej wyników finansowych, aktualnej wartości Spółki oraz bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku kapitałowym.-----

§ 3

Zmiana Statutu

W związku z treścią §1 niniejszej uchwały, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonuje zmiany Artykułu 5 ust. 1, 2 i 3 Statutu Spółki, który otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„Artykuł 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 4.361.166,00 zł (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na:-----
 - a) 1.099.400 (jeden milion dziewięć dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
 - b) 11.400 (jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
 - c) 11.400 (jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
 - d) 1.433.966 (jeden milion czterysta trzydzieści trzy tysiące dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
 - e) 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
 - f) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----

- g) 475.000 (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,
- h) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja.-----
- i) nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja.-----
- 2.** Akcje serii „A” zostały pokryte w wyniku przekształcenia Spółki pod firmą Surfland – Systemy Komputerowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, przez jedynego wspólnika tej spółki, a mianowicie Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe Surfland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wkładem niepieniężnym w postaci udziałów w przekształcanej spółce pod firmą Surfland – Systemy Komputerowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, dla której Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabryczna prowadzi rejestr handlowy nr 7554. Akcje serii „B”, „C”, „D”, „E”, „F”, „G”, „I” i „J” zostały opłacone gotówką. -----
- 3.** Akcje serii „A”, „B”, „C”, „D”, „E”, „F”, „G”, „I” i „J” są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje imienne zwykłe lub uprzywilejowane, bądź akcje na okaziciela.”-----

W głosowaniu jawnym głosowało 2.353.072 akcji, co stanowi 66,08 % kapitału zakładowego, łącznie oddano 2.353.072 ważnych głosów, w tym 2.353.072 głosów za, brak głosów przeciw, brak głosów wstrzymujących się. -

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta.-----

Treść Oświadczenia Zarządu spółki Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 27 lutego 2018 r.

OŚWIADCZENIE

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie Uchwały nr 4 z dnia 9 listopada 2017 roku (Akt notarialny Rep. A 9308/2017) podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 3.561.166,00 zł (słownie: trzy miliony pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych) do kwoty nie większej niż 4.361.166,00 zł (słownie: cztery miliony trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych) tj. o kwotę nie większą niż 800.000,00 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych), w drodze emisji nie więcej niż 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o numerach od 000001 do 800000 o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja. -----
2. Uchwała, o której mowa w pkt. 1 powyżej stanowiła równocześnie zmianę Art. 5 ust. 1 statutu Spółki w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki określono w następujący sposób:-----
- Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 4.361.166,00 zł (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na:--
- a) 1.099.400 (jeden milion dziewięć dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
- b) 11.400 (jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o

- wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
- c) 11.400 (jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
 - d) 1.433.966 (jeden milion czterysta trzydzieści trzy tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
 - e) 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
 - f) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
 - g) 475.000 (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
 - h) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja,-----
 - i) nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda akcja.-----
3. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 2 k.s.h. oświadcza, że do dnia zakończenia subskrypcji prywatnej tj. do dnia 23 lutego 2018 roku zawarło 10 (słownie: dziesięć) umów objęcia akcji serii J, łącznie na 566.200 (słownie: pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście) sztuk akcji serii J. Biorąc to pod uwagę Zarząd oświadcza, że łączna liczba akcji serii J objętych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały objętej Rep. A 9308/2017 wynosi 566.200 (słownie: pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście) sztuk akcji, a **wysokość objętego w związku z przedmiotowym podwyższeniem kapitału zakładowego wynosi 566.200,00 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście złotych).**-----
4. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 310§2 w zw. z art. 431§7 k.s.h. **postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego wskazanego w Artykule 5 ust. 1 Statutu Spółki na kwotę 4.127.366,00 zł (słownie: cztery miliony sto dwadzieścia siedem tysięcy trzysta sześćdziesiąt sześć złotych),** który po podwyższeniu dzieli się na:-----
- a) 1.099.400 (słownie: jeden milion dziewięć dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
 - b) 11.400 (słownie: jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
 - c) 11.400 (słownie: jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
 - d) 1.433.966 (słownie: jeden milion czterysta trzydzieści trzy tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
 - e) 80.000 (słownie: osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
 - f) 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,---
 - g) 475.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na

okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,---
h) 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
i) 566.200 (słownie: pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja.-----

5. W związku z powyższym zmianie ulega treść Artykułu 5 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że zamiast dotychczasowego otrzymuje on następujące brzmienie:-----

„1. Kapitał zakładowy wynosi 4.127.366,00 zł (słownie: cztery miliony sto dwadzieścia siedem tysięcy trzysta sześćdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na:

a) 1.099.400 (słownie: jeden milion dziewięć dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
b) 11.400 (słownie: jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
c) 11.400 (słownie: jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
d) 1.433.966 (słownie: jeden milion czterysta trzydzieści trzy tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
e) 80.000 (słownie: osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
f) 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,---
g) 475.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,---
h) 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,-----
i) 566.200 (słownie: pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja.”-----

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

Akcje serii I zostały opłacone poprzez wpłatę na konto bankowe Spółki przez osobę prawną obejmującą akcje.

Akcje serii J zostały opłacone poprzez wpłatę na konto bankowe Spółki przez osoby obejmujące akcje.

8. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawach do dywidendy.

Uczestnictwo akcji serii I w dywidendzie

Zgodnie z §1 ust. 5 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą SurfLand Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna we Wrocławiu z dnia 02 grudnia 2015 roku, akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2015, tj. od dnia 1 stycznia 2015 roku.

Uczestnictwo akcji serii J w dywidendzie

Zgodnie z §1 ust. 4 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą *Surfland Systemy Komputerowe S.A.* z siedzibą we Wrocławiu z dnia 09 listopada 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, emisji akcji serii J oraz zmiany Statutu Spółki, akcje serii J będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:

- akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
- akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Przeznaczenie zysku/pokrycie straty za rok obrotowy 2017

Zgodnie z zapisami uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia *Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna* we Wrocławiu z dnia 13 czerwca 2018 roku w sprawie pokrycia straty za 2017 r., strata netto Spółki za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. w kwocie 646.213,33 zł zostanie w całości pokryta z zysków przyszłych okresów.

Określenie polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 Ksh organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zgodnie z art. 395 § 1 Ksh, powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Wypłata dywidendy uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej sytuacji finansowej.

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

Akcje serii I oraz J wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego, są tożsame w prawach, w szczególności w prawie głosu oraz w prawie do dywidendy z akcjami znajdującymi się w publicznym obrocie w alternatywnym systemie na rynku NewConnect.

9.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

1) Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

a) Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Prawo do głosu

Na podstawie art. 411 § 1 K.s.h. akcjonariusz uprawniony jest do jednego głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu występuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³).

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Na podstawie art. 406¹ K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej jest uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Prawo to przysługuje tylko podmiotom będącym akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (data rejestracji uczestnika w Walnym Zgromadzeniu).

Prawo do zwołania oraz prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 399–401 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do zwołania oraz żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz do zgłaszania spraw i projektów uchwał w porządku obrad.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostało przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. (art. 399 § 3 K.s.h.).

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego spółki (art. 400 § 1 K.s.h.). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady.

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym co najmniej $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego spółki przysługuje prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 K.s.h.). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy zamieścić uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 K.s.h.).

Prawo do zgłaszania projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 § 4 K.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej, reprezentujący co najmniej $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Art. 401 § 5 K.s.h. upoważnia natomiast każdego akcjonariusza, bez względu na liczbę posiadanych akcji do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków

Na podstawie art. 407 § 2 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie 7 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do zaskarżenia uchwał

W przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami, godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zgodnie z art. 422 K.s.h. prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- a) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemych,
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- d) akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 K.s.h.).

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak, niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 K.s.h.).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej $\frac{1}{5}$ (jedną piątą) wysokości kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W tej sytuacji każdej akcji, z wyjątkiem akcji niemych, przysługuje 1 głos.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Zgodnie z art. 428–429 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. 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.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 328 § 6 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zdematerializowane, ma prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 9 tej Ustawy, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 328 § 6 K.s.h. oraz art. 406³ § 2–4 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.

Prawo do wydania odpisów sprawozdań

Na podstawie art. 395 § 4 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy

Na podstawie art. 407 § 1 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej ma prawo przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem jego sporządzenia bądź przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności

Zgodnie z art. 410 § 2 K.s.h. akcjonariusze posiadający $\frac{1}{10}$ (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu mają prawo złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności na tym Walnym Zgromadzeniu przez wybraną komisję złożoną co najmniej z trzech osób, gdzie wnioskodawcom przysługuje prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów

Na podstawie art. 421 § 3 K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej ma prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów.

Prawo do wniesienia pozwu

Na podstawie art. 486 i 487 K.s.h. akcjonariusz lub inna osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, ma prawo wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. W przypadku wytoczenia powództwa oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz udostępnienia odpisów dokumentów

Akcjonariusz lub inne osoby, którym przysługują jakiegokolwiek tytuły uczestnictwa w zyskach lub majątku spółki, mają prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia bezpłatnie w lokalu spółki odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 K.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 K.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 K.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej

Zgodnie z art. 341 § 1, 7–8 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Księga akcyjna może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego. Księgę akcyjną zobowiązany jest prowadzić Zarząd.

Prawo do informacji o dominacji lub zależności

Zgodnie z art. 6 § 4 i 6 K.s.h. akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, której jest akcjonariuszem, udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki sam stosunek dominacji lub zależności ustał. Podmiot ten ma również prawo do żądania ujawnienia liczby akcji lub głosów, albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 K.s.h. w związku z art. 5 ust. 9 - 12 Statutu Spółki akcje Spółki mogą być umarzone. Akcje mogą być umarzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego, powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym podjęto uchwałę o umorzeniu akcji. Spółka może nabywać własne akcje w celu umorzenia.

b) Uprawnienia o charakterze majątkowym

Prawo do udziału w zyskach spółki

Zgodnie z art. 347–348 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku w stosunku do liczby posiadanych przez niego akcji bądź – w przypadku, gdy akcje nie są opłacone w całości – w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Dzień wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie na podstawie stosownej uchwały, a jeżeli uchwała takiego dnia nie określa – w dniu wyznaczonym przez Radę Nadzorczą.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Zgodnie z art. 348 § 3 K.s.h. dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu Czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 K.s.h. akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej $\frac{4}{5}$ (czterech piątych głosów).

Większość $\frac{4}{5}$ (czterech piątych) głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału 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,
- 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.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta

Na podstawie art. 474 K.s.h. po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu, ale nie wcześniej niż po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 K.s.h. akcje Emitenta są zbywalne.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Według art. 340 § 3 K.s.h. w okresie gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

2) Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Statutu Spółki

Prawo do zbadania zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz ma prawo złożyć projekt uchwały dotyczącej zbadania przez biegłego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw. Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek

akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

Prawo żądania przymusowego wykupu akcji

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Prawo żądania wykupu posiadanych akcji

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi spółki publicznej przysługuje prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

9.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi

1) Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych

Statut Spółki nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń związanych z obrotem przedmiotowymi instrumentami finansowymi. Nie zostały zawarte żadne umowy ograniczające zbywanie akcji.

2) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR)

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 a) Rozporządzenia, informacjami poufnymi są: określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Do celów art. 7 ust. 1 Rozporządzenia, informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest

zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

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

Do celów art. 7 ust. 1 Rozporządzenia informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 Rozporządzenia, do celów niniejszego rozporządzenia wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Do celów niniejszego rozporządzenia udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- a) *udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub*
- b) *udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.*

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu niniejszego artykułu, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Artykuł 8 Rozporządzenia ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- a) *bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;*
- b) *posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;*
- c) *posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub*
- d) *zaangażowania w działalność przestępczą.*

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

W przypadku osoby prawnej niniejszy artykuł ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

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

Niniejszy ustęp ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia.

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

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia, zabrania się każdej osobie:

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

Zgodnie z art. 12 Rozporządzenia manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

- a) *zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:*
 - (i). *wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub*
 - (ii). *utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;*

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia;
- b) *zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;*
- c) *rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;*
- d) *przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego,*

jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- a) *postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;*
- b) *nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;*
- c) *składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia poprzez:*
 - (i). *zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;*
 - (ii). *utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepiętniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub*
 - (iii). *tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;*
- d) *wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;*
- e) *nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.*

Do celów stosowania art. 12 ust. 1 lit. a) i b) Rozporządzenia, bez uszczerbku dla rodzajów zachowań określonych w ust. 2, w załączniku I określa się niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w niniejszym artykule, jest osobą prawną, niniejszy artykuł ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Komisja jest uprawniona do przyjęcia aktów delegowanych zgodnie z art. 35 Rozporządzenia, precyzujących wskaźniki określone w załączniku I w celu wyjaśnienia ich elementów oraz uwzględnienia zmian technicznych na rynkach finansowych.

Zgodnie z art. 15 Rozporządzenia, zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia, osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji oraz właściwy organ, o którym mowa w ust. 2 akapit drugi o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych;

Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji.

Akapit pierwszy ma zastosowanie, gdy łączna kwota transakcji osiągnie próg określony w zależności od przypadku w ust. 8 lub 9 w trakcie jednego roku kalendarzowego, tj. do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji.

Do celów art. 19 ust. 1 Rozporządzenia oraz bez uszczerbku dla prawa państw członkowskich do ustanawiania obowiązków powiadamiania innych niż obowiązki, o których mowa w niniejszym artykule, osoby, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia, powiadamiają właściwe organy o wszystkich transakcjach dokonywanych na własny rachunek przez te osoby.

Zasadami dotyczącymi powiadamiania, których muszą przestrzegać osoby, o których mowa w ust. 1, są zasady państwa członkowskiego, w którym jest zarejestrowany emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji. W ciągu trzech dni roboczych od dnia transakcji powiadamia się właściwy organ tego państwa członkowskiego.

Zgodnie z art. 19 ust. 6 Rozporządzenia, powiadomienie o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia, zawiera następujące informacje:

- a) *nazwisko osoby;*
- b) *przyczynę powiadomienia;*
- c) *nazwę danego emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;*
- d) *opis i identyfikację instrumentu finansowego;*
- e) *charakter transakcji (np. nabycie lub zbycie), ze wskazaniem, czy jest ona związana z wykonywaniem programów opcji na akcje lub z konkretnymi przypadkami określonymi w ust. 7;*
- f) *datę i miejsce transakcji; oraz*
- g) *cenę i wolumen transakcji. W przypadku zastawu, którego warunki przewidują zmianę jego wartości, należy to ujawnić wraz z wartością na dzień ustanowienia zastawu.*

Zgodnie z art. 19 ust. 7, transakcje, które wymagają powiadomienia, obejmują także:

- a) *transakcje zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze, lub w jej imieniu, lub osobę blisko z nią związaną, lub w jej imieniu, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia;*

- b) *transakcje zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej obowiązki zarządcze lub osoby blisko związanej z taką osobą, o której mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania;*
- c) *transakcje dokonywane z tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE (1), w przypadku gdy:*
 - (i). ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia;*
 - (ii). ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający; oraz*
 - (iii). ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie.*

Do celów lit. a) zastaw na instrumentach finansowych – lub podobny rodzaj zabezpieczenia – związany ze zdeponowaniem instrumentów finansowych na rachunku powierniczym nie musi być przedmiotem powiadomienia, chyba że i do czasu gdy taki zastaw lub inne zabezpieczenie zostanie wskazane jako zabezpieczenie konkretnego rodzaju kredytu.

O ile ubezpieczający objęty umową ubezpieczenia podlega wymogowi powiadamiania o transakcjach zgodnie z niniejszym ustępem, obowiązek powiadamiania nie dotyczy zakładu ubezpieczeń.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z:

- a) *przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub*
- b) *prawem krajowym.*

Zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia:

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

3) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: Ustawa o obrocie).

Na podstawie art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, do spółki prowadzącej rynek regulowany, która organizuje alternatywny system obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78, art. 78a, art. 81a–81g, art. 83a ust. 4 pkt 1 i ust. 4a i art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 i 5 – w

zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa w ust. 3, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 170 ust. 1 Ustawy o obrocie, na każdego, kto nie dokonuje zawiadomienia, o którym mowa w art. 24 ust. 1, art. 47 ust. 1, art. 106 ust. 1, art. 107 ust. 1 lub w art. 31 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub nie wykonuje tej czynności, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł. Zgodnie z art. 171 ust. 2, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę, o której mowa powyżej, również na osobę, która:

- 1) *nabywa lub obejmuje akcje pomimo zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 24 ust. 3 lub art. 47 ust. 3, lub*
- 2) *nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji pomimo zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 106h lub w art. 32 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub*
- 3) *wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1 lub 2, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.*

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę, o której mowa w ust. 1, również na osobę, która:

- 1) *nabywa lub obejmuje akcje przed upływem terminu do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 24 ust. 3 lub art. 47 ust. 3, lub*
- 2) *nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji przed upływem terminu do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 106h lub w art. 32 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub*

- 3) *nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem terminu wyznaczonego przez Komisję, w którym nabycie lub objęcie akcji może zostać dokonane, o którym mowa w art. 24 ust. 3a pkt 2 lub art. 47 ust. 3a pkt 2, lub*
- 4) *nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji z naruszeniem terminu wyznaczonego przez Komisję, w którym nabycie lub objęcie akcji lub praw z akcji może zostać dokonane, o którym mowa w art. 106h ust. 5 lub w art. 31 ust. 7 rozporządzenia 648/2012, lub*
- 5) *wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1–4, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.*

Wydanie decyzji, o której mowa w ust. 1, 2 lub 2a, następuje po przeprowadzeniu rozprawy. Rozstrzygnięcie Komisji podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Nadzoru Finansowego. Komisja może nakazać jego ogłoszenie w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub w inny sposób na koszt strony.

Zgodnie z art. 171a Ustawy o obrocie, na każdego, kto narusza:

- 1) *ograniczenia w zakresie dokonywania krótkiej sprzedaży, określone w art. 12 lub art. 13 rozporządzenia 236/2012,*
- 2) *ograniczenia w zakresie zawierania transakcji swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, określone w art. 14 rozporządzenia 236/2012,*
- 3) *ograniczenia w zakresie zawierania transakcji swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego lub w zakresie wartości otwieranych pozycji dotyczących swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, wprowadzone na podstawie art. 21 rozporządzenia 236/2012,*
- 4) *zakaz lub ograniczenia w zakresie dokonywania krótkiej sprzedaży lub zawierania innych transakcji, w przypadku których spadek ceny lub wartości instrumentu finansowego wiąże się z uzyskaniem korzyści majątkowej, wprowadzone na podstawie art. 20 lub art. 28 ust. 1 lit. b rozporządzenia 236/2012,*
- 5) *zakaz lub ograniczenia w zakresie dokonywania na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu krótkiej sprzedaży określonego instrumentu finansowego lub zawierania innych transakcji mających za przedmiot określony instrument finansowy, wprowadzone na podstawie art. 23 rozporządzenia 236/2012*

– Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł albo do wysokości dziesięciokrotności korzyści majątkowej uzyskanej w wyniku transakcji.

Na każdego, kto nie wykonuje lub nienależyście wykonuje inne niż wymienione w ust. 1 obowiązki określone w rozporządzeniu 236/2012 lub obowiązki określone w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 918/2012 z dnia 5 lipca 2012 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego w odniesieniu do definicji, obliczania pozycji krótkich netto, pokrytych swapów ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, progów powodujących obowiązek zgłoszenia, progów płynności w odniesieniu do zawieszenia ograniczeń, znacznych spadków wartości instrumentów finansowych i wystąpienia niekorzystnych zdarzeń (Dz. Urz. UE L 274 z 09.10.2012, str. 1), Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych, o których mowa w art. 171a, uwzględnia się w szczególności stopień i zakres naruszenia, jego wpływ na prawidłowe funkcjonowanie rynku kapitałowego oraz możliwości finansowe podmiotu, który dokonał naruszenia.

Zgodnie z art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 rozporządzenia 596/2014, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty

korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Wydanie decyzji wobec osoby fizycznej następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

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

Zgodnie z art. 175 Ustawy o obrocie, na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1–7 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

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

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

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnątrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7–8a ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio. przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w ust. 1, zamiast kary, o której mowa w ust. 1, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

Zgodnie z art. 176b Ustawy o obrocie, na każdego, kto nie przekazał Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie z art. 110m ust. 1–3 i art. 110z ust. 1 i 3 informacji na żądanie skierowane przez Komisję Nadzoru Finansowego lub jej upoważnionego przedstawiciela, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł. Komisja Nadzoru Finansowego, ustalając karę pieniężną, uwzględnia w szczególności wagę żądanej informacji dla sprawowanego nadzoru oraz sytuację finansową podmiotu lub osoby, na które jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 165 ust. 1 pkt 5, art. 165a ust. 1 pkt 6, art. 167 ust. 1 pkt 1, art. 173, art. 174, art. 175, art. 175a lub art. 176 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 165 ust. 1 pkt 5, art. 165a ust. 1 pkt 6, art. 167 ust. 1 pkt 1, art. 173, art. 174, art. 175, art. 175a lub art. 176 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z art. 176d Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 173, art. 174, art. 175 i art. 176 Ustawy o obrocie. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, przez osobę fizyczną, Komisja Nadzoru Finansowego może, w decyzji w sprawie zastosowania środków, o których mowa w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

Zgodnie z art. 176e Ustawy o obrocie, w przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 173 ust. 4 lub 7, art. 175a lub art. 176 ust. 1 tej Ustawy, jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 173 ust. 4 pkt 2 lub ust. 7 pkt 2, art. 175a lub art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu tego podmiotu ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Zgodnie z art. 176f Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego, nakładając sankcję, o której mowa w art. 173–176 Ustawy o obrocie, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 rozporządzenia 596/2014.

4) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ust 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej też: Ustawa o ofercie publicznej) kto:

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

– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy

zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zgodnie z art. 69 ust. 1a dniami sesyjnymi, w rozumieniu art. 69 ust. 1, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1, powstaje również w przypadku:

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

Zgodnie z art. 69 ust. 3 obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1 i 2, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej, tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji,
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych,

- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 6 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 69 ust. 4a. Ustawy o ofercie publicznej w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, powinno zawierać także informacje: o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki i o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki i o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

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

- *zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,*
- *pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.*

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 którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawo głosu uważa się za należące do podmiotu, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, spoczywają również:

- a) na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;*
- b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:*
 - *inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,*
 - *inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,*
- c) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:*
 - *inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,*
 - *inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;*
- d) na podmiocie, w którego przypadku osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:*
 - *przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,*
 - *w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,*

- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- e) na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- f) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- g) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej w lit. f (art. 87 ust. 1 pkt 6 Ustawy o ofercie publicznej), posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
- h) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów. Obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach wskazanych w lit. f i g (art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej). Istnienie porozumienia, o którym mowa w lit. f (art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- a) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- b) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- c) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o ofercie publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o ofercie publicznej, podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o ofercie publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby

głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej;

- *wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej;*
- *akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o ofercie publicznej.*

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o ofercie publicznej, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej określonemu zakazowi o którym mowa powyżej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 90 ust 1 Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem ust. 1a, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego. Zgodnie z art. 90 ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1, które łącznie z akcjami już posiadаныmi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- *prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz*
- *firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a tej ustawy, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz*
- *firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej.*

Zgodnie z 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 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 1b Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku

nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 tej ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu

Zgodnie z art. 90 ust 1c Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- *w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:*
 - 1) *Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,*
 - 2) *spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy,*
 - 3) *spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,*
 - 4) *przez Krajowy Depozyt, spółkę której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową – w ramach dokonywanych przez nie rozliczeń transakcji.*

Zgodnie z art. 90 ust 1d Ustawy o ofercie publicznej, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, podmiotu dominującego spółki zarządzającej oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem że:

1. *towarzystwo funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego,*
2. *podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej,*
3. *podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnieniu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.*

Zgodnie z art. 90 ust 1e Ustawy o ofercie publicznej, warunki, o których mowa w art 90 ust. 1d pkt 1 i 2 tej ustawy, uważa się za spełnione, jeżeli:

- *struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej,*
- *osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie,*
- *w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.*

Zgodnie z art. 90 ust 1f Ustawy o ofercie publicznej, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że to nabywanie lub zbywanie odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 336 z 23.12.2003, str. 33, z późn. zm.; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 6, t. 6, str. 342), w ramach stabilizacji instrumentów finansowych, oraz że prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane ani w żaden inny sposób wykorzystywane w celu wpływania na zarządzanie emitentem.

Zgodnie z art. 90 ust 1g Ustawy o ofercie publicznej, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez bank krajowy, instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, do portfela handlowego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), jeżeli:

- *udział w ogólnej liczbie głosów związany z posiadanymi instrumentami finansowymi stanowi mniej niż 5% ogólnej liczby głosów oraz*
- *prawa głosu wynikające z akcji znajdujące się w portfelu handlowym nie są wykonywane.*

Zgodnie z art. 90 ust 1h Ustawy o ofercie publicznej, przepisy art. 90 ust. 1d tej ustawy stosuje się odpowiednio do podmiotu dominującego wobec podmiotu mającego siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, który prowadzi działalność równoważną z działalnością spółki zarządzającej mającej siedzibę na terytorium państwa członkowskiego lub który wykonuje czynności polegające na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 90 ust 2 Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70, art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej ustawy, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i art. 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

Zgodnie z art. 90 ust 3 Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 tej ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 90 ust 4 Ustawy o ofercie publicznej, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku pośredniego nabycia akcji przez Skarb Państwa, pod warunkiem że:

- *podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;*
- *osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.*

Zgodnie z art. 90a ust 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, której akcje:

1. *są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,*

2. zostały po raz pierwszy dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki,
3. zostały jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki – jeżeli spółka wskazała Komisję jako organ nadzoru w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji

– przepisu art. 74 Ustawy o ofercie publicznej nie stosuje się. W takim przypadku podmiot nabywający akcje obowiązany jest do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki zgodnie z przepisami państwa członkowskiego w którym spółka publiczna ma siedzibę, z zastrzeżeniem iż w przypadku powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, do wezwania przeprowadzanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie przepisy rozdziału 4 oddziału 2 tej ustawy oraz przepisy wydane na podstawie art. 81 tej ustawy, w zakresie przedmiotu świadczenia oferowanego w wezwaniu, ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz procedury przeprowadzania wezwania, w szczególności dotyczące treści wezwania i trybu jego ogłaszania.

W przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 pkt 3 Ustawy o ofercie, spółka publiczna przed rozpoczęciem obrotu jej akcjami na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest obowiązana:

- wskazać organ nadzoru właściwy w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji oraz
- zawiadomić organy nadzoru w państwach członkowskich, na terytorium których akcje zostały jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, o wskazaniu organu nadzoru właściwego w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji.

Informację o wskazaniu organu nadzoru właściwego w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji spółka publiczna przekazuje do publicznej wiadomości nie później niż w terminie 3 dni od dnia rozpoczęcia obrotu jej akcjami na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 73 ust 1 Ustawy o ofercie publicznej, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem art. 73 ust. 2 tej ustawy wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 tej ustawy). Zgodnie z art. 73 ust. 2 tej ustawy, w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

1. ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
2. zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów

– chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 73 ust 3 tej ustawy, jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 tej ustawy, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin

wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 74 ustawy o ofercie publicznej, przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem art. 74 ust. 2 tej ustawy, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Zgodnie z art. 74 ust. 2 tej ustawy, w przypadku gdy przekroczenie progu, o którym mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 tej ustawy nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 tej ustawy, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 tej ustawy. Przepis ten stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej. Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 tej ustawy, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki wynikające z art. 73 i art. 74 Ustawy o ofercie publicznej, nie powstają w przypadku nabycia akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

5) Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zamiaru koncentracji, o ile łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EUR (pięćdziesiąt milionów euro). Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, a także jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego. Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:

- nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
- którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
- z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR (dziesięć milionów euro).

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w których wyniku powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (a contrario art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, 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.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż 2 miesiące od dnia jego wszczęcia.

Sposób wyliczenia wysokości obrotu decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa Urzędu Ochrony i Konkurencji) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 17 lipca 2007 r. w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz. U. z 2007 r. Nr 134, poz. 935). Rozporządzenie to w § 3 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym ze sprzedaży produktów oraz sprzedaży towarów i materiałów, składających się na operacyjną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów, upustów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości. Sumę przychodów powiększa się o wartość uzyskanych dotacji przedmiotowych.

Do podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja ta powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w oparciu o art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której – po spełnieniu przez przedsiębiorców zmierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 powyższej ustawy – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto na podstawie art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Na mocy art. 20 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo będzie mogła wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Na mocy art. 21 ust. 1 przywoływanej ustawy Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków.

Jeśli jednak koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może na podstawie art. 21 ust. 2 ustawy, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

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

Z powodu niedopełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów 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 (art. 106 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

W oparciu o art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1 000 EUR do 50 000 000 EUR, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał on nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 EUR do 10 000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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, gdy osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji (art. 108 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności 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.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528–550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

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

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

6) Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. UE. L 24/1), zwanego dalej Rozporządzeniem dotyczącym Koncentracji).

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

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

- *zawarciu umowy,*
- *ogłoszeniu publicznej oferty, lub*
- *przejęciu większościowego udziału.*

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji można również dokonać, jeśli przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR (pięć miliardów euro),
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 (dwieście pięćdziesiąt milionów euro), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim,
- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EUR (dwadzieścia pięć milionów euro),
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 100 000 000 EUR (sto milionów euro), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim,

łączny obrót, w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego koncentracji, obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

7) Ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami emitenta podlega zasadom i ograniczeniom zawartym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Do obrotu w ASO, zgodnie z § 3 Regulaminu ASO mogą być wprowadzone instrumenty finansowe spełniające następujące wymogi:

- został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny, z zastrzeżeniem §3 ust. 2 Regulaminu ASO,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł; w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru; powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu.

Z zastrzeżeniem §3 ust. 3 i 4 Regulaminu ASO, jeżeli zgodnie z przepisami prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym nie został opublikowany lub udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny lub upłynął termin ważności takiego publicznego dokumentu informacyjnego, wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie wymaga:

- 1) sporządzenia przez emitenta właściwego dokumentu informacyjnego,

- 2) zamieszczenia w dokumencie informacyjnym oświadczenia Autoryzowanego Doradcy, że:
- a) dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO,
 - b) według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Dodatkowo, zgodnie z §3 ust. 1a pkt 2) Regulaminu ASO, w przypadku gdy:

- różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w alternatywnym systemie obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku notowania akcji emitenta, przed dniem ustalenia tej ceny, przez okres krótszy niż 3 miesiące – przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu

- akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji. W przypadku późniejszej zmiany ceny emisyjnej tych akcji termin ten liczony jest od daty podjęcia uchwały/decyzji zmieniającej tę cenę.

Ograniczenie, o którym mowa powyżej, nie dotyczy akcji oraz praw do tych akcji, w przypadku gdy w stosunku do tych akcji nie zostało wyłączone lub ograniczone prawo poboru.

Organizator Alternatywnego Systemu może niestosować ograniczenia, o którym mowa powyżej, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

9.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, z przedmiotowymi akcjami serii I oraz J wprowadzanymi do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

9.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu, nie jest zobowiązany do przekazania innych informacji, niż wynikających z właściwych zapisów dokumentu informacyjnego.

10. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

10.1. Emitent

1) Zarząd

Zgodnie z art. 9 Statutu Spółki, Zarząd Spółki jest jedno – lub wieloosobowy, w tym jeden członek zarządu będzie określany mianem Prezesa Zarządu, a w przypadku zarządu wieloosobowego, co najmniej dwóch spośród członków zarządu powołanych obok Prezesa Zarządu, będzie określanych mianem Wiceprezesów Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może także odwołać lub zawiesić członka Zarządu lub cały zarząd Spółki przed upływem kadencji.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego skład Zarządu przedstawia się następująco:

– **Bogusław Bartoń** – **Prezes Zarządu**

2) Rada Nadzorcza

Zgodnie z art. 12 i 13 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu osób, w tym z Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat.

W dniu 08 czerwca 2018 r. Zarząd Emitenta otrzymał oświadczenie woli Członka Rady Nadzorczej – pana Tadeusza Kołacza, zgodnie z którym zrezygnował on z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 13 czerwca 2018 roku. W dniu 13 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o powołaniu do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Pana Przemysława Federowicza i Pana Dawida Sybilaka. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

– **Artur Górski** – **Przewodniczący Rady Nadzorczej**
– **Przemysław Federowicz** – **Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**
– **Roman Pudełko** – **Członek Rady Nadzorczej**
– **Robert Skolimowski** – **Członek Rady Nadzorczej**
– **Dawid Sibilak** – **Członek Rady Nadzorczej**

10.2. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki:	Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o.
Adres siedziby:	ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała
Numer telefonu:	+ 48 33 816 92 26
Numer fax:	-----
Adres strony internetowej:	www.bbc-polska.com
Adres poczty elektronicznej:	bbc@bbc-polska.com
Numer KRS:	0000726386

10.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Firma Spółki:	Polaudit Sp. z o.o.
Siedziba, adres:	ul. J. Ficowskiego 15, 01-747 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 633 87 39

Numer fax: -----
Adres strony internetowej: **www.polaudit.pl**
Adres poczty elektronicznej: **polaudit@polaudit.pl**
Numer KRS: **0000020996**

Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 552.

Badanie Sprawozdania finansowego spółki Surfland Systemy Komputerowe S.A. za rok obrotowy 2017, w imieniu Polaudit Sp. z o.o. przeprowadził Biegły Rewident Pan Witold Zawadzki, nr ewidencyjny 9211.

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

Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedziba we Wrocławiu nie jest jednostką zależną od innego podmiotu. Spółka nie jest również jednostką dominującą wobec innego podmiotu.

12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

a) powiązania pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta

Pan Bogusław Bartoń pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, posiada wspólnie z żoną w ramach małżeńskiej wspólności majątkowej 120.650 akcji Emitenta, stanowiących 2,92% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 2,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Artur Górski pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 1.045.072 akcji Emitenta, stanowiących 25,32% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 25,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, w dniu 02 listopada 2018 r. Pan Artur Górski udzielił Spółce pożyczki w kwocie 25.000,00 zł z terminem spłaty do dnia 30 kwietnia 2019 r. Pożyczka została udzielona na zasadach rynkowych.

Pan Roman Pudełko pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 80.000 akcji Emitenta, stanowiących 1,94% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 1,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

b) powiązania pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta

Surfland Sp. z o.o. sp. k. będący akcjonariuszem posiadającym 14,54% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta, udzielił mu zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych (kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 180.000,00 zł oraz kredyt rewolwingowy w ramach obsługi faktoringu odwrotnego z limitem do kwoty 400.000,00 zł; zaciągnięte w Raiffeisen Bank Polska S.A. na podstawie umowy z dnia 10 maja 2007 r. wraz z późniejszymi zmianami; na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego zarówno kredyt w rachunku bieżącym jak i zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego zostały w całości spłacone) w postaci: hipoteki kaucyjnej do kwoty 1.500.000,00 zł na nieruchomości będącej własnością firmy Surfland Sp. z o.o. sp. k. ustanowionej na prawie użytkownictwa wieczystego oraz związanym z tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na tej nieruchomości, gwarancji korporacyjnej do kwoty 870.000,00 zł oraz weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Dodatkowo, Surfland Sp. z o.o. sp. k. udzielił zabezpieczenia spłaty pożyczki zaciągniętej w Agencji Rozwoju Regionalnego AGROREG S.A. na podstawie umowy z dnia 5 maja 2013 r. wraz

z późniejszymi zmianami w wysokości 500.000,00 zł (na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego do spłaty pozostało około 6.000,00 zł) w postaci: hipoteki umownej do kwoty 351.000,00 zł ustanowionej na gruncie oddanym w użytkowanie wieczyste i budynku będącego własnością Surfland Sp. z o.o. sp. k.

Ponadto Surfland Sp. z o.o. sp. k. udzielił na zasadach rynkowych Emitentowi dwóch pożyczek:

- w dniu 15 maja 2017 r. w kwocie 50.000,00 zł z terminem spłaty wraz z należnymi odsetkami do dnia 31 marca 2019 r.,
- w dniu 20 listopada 2018 r. w kwocie 400.000,00 zł z terminem zwrotu wraz z należnymi odsetkami ustalonym na dzień 20 listopada 2019 roku.

ABS Investment S.A. będący akcjonariuszem posiadającym 21,82% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta, udzielił mu zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych (kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 180.000,00 zł oraz kredyt rewolwingowy w ramach obsługi faktoringu odwrotnego z limitem do kwoty 400.000,00 zł; zaciągnięte w Raiffeisen Bank Polska S.A. na podstawie umowy z dnia 10 maja 2007 r. wraz z późniejszymi zmianami; na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego zarówno kredyt w rachunku bieżącym jak i zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego zostały w całości spłacone) w postaci: gwarancji korporacyjnej do kwoty 400.000,00 zł oraz weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Dodatkowo ABS Investment S.A. oraz Pan Artur Górski (posiadający 25,32% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta) zabezpieczyli w postaci poręczenia wekslowego:

- pożyczkę uzyskaną przez Emitenta w wysokości 300.000,00 zł zaciągniętą od osoby fizycznej. Pożyczka została udzielona na okres trzech lat. Ostateczny termin zwrotu pożyczki strony ustaliły na dzień 30 maja 2021 roku, z tym że spłata należnych odsetek będzie następować etapowo po upływie każdego rocznego okresu obowiązywania umowy,
- pożyczkę uzyskaną przez Emitenta w wysokości 400.000,00 zł zaciągniętą od akcjonariusza Surfland Sp. z o.o. sp.k. Pożyczka została udzielona na okres jednego roku. Termin zwrotu pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na dzień 20 listopada 2019 roku.

Nie występują inne – poza wskazanymi powyżej – powiązania pomiędzy Emitentem a spółką Surfland Sp. z o.o. Sp.k. oraz innymi podmiotami powiązanymi kapitałowo z Emitentem.

- c) **powiązania pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)** Nie występują istotne powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy Spółką, osobami wchodzącymi w skład organów Spółki oraz głównymi akcjonariuszami Spółki a Autoryzowanym Doradcą.

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej, jest akcjonariuszem, posiadającym 139.600 akcji Emitenta, stanowiących 3,38% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 3,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna jest podmiotem dominującym wobec spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. pełniącym funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta.

Podmiotem posiadającym 49,90% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. jest ABS Investment S.A., posiadający 900.000 akcji Emitenta, stanowiących 21,81% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 21,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

13. Wybrane dane finansowe emitenta

Tabela 1 Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2018 r. – 30.09.2018 r. wraz z danymi porównawczymi (PLN)

	01.01.2018 - 30.09.2018 r.	01.01.2017 - 30.09.2017 r.
Przychody ze sprzedaży	2 550 917,13	2 359 207,16
Koszty działalności operacyjnej	2 846 098,59	2 729 137,69
<i>Amortyzacja</i>	<i>303 305,53</i>	<i>308 863,48</i>
Zysk (strata) ze sprzedaży	-295 181,46	-369 930,53
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-273 403,11	-42 302,12
Zysk (strata) brutto	-290 722,13	-521 926,11
Zysk (strata) netto	-290 722,13	-521 926,11

Źródło: Emitent

Tabela 2 Wybrane dane finansowe z bilansu na dzień 30.09.2018 r. wraz z danymi porównawczymi (PLN)

	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
Aktywa trwałe	650 179,13	1 040 103,42
Wartości niematerialne i prawne	163 198,56	380 796,84
Rzeczowe aktywa trwałe	230 022,57	417 441,58
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	241 750,00	241 750,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 208,00	115,00
Aktywa obrotowe	821 764,44	826 303,10
Zapasy	406 729,05	462 890,73
Należności krótkoterminowe	323 079,59	305 839,77
Inwestycje krótkoterminowe	27 775,02	781,47
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 180,78	56 791,13
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Akcje własne	0,00	0,00
Suma	1 471 943,57	1 866 406,52
Kapitał (fundusz) własny	106 107,72	-45 082,93
Zobowiązania i rezerwy	1 365 835,85	1 911 489,45
Rezerwy na zobowiązania	0,00	11 312,51
Zobowiązania długoterminowe	318 004,21	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 015 358,33	1 867 703,63
Rozliczenia międzyokresowe	32 473,31	32 473,31
Suma	1 471 943,57	1 866 406,52

Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą z raportu okresowego Spółki za III kwartał 2018 roku, opublikowanego w dniu 14 listopada 2018 roku (EBI nr 18/2018).

14. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Niniejszy rozdział zawiera informacje o czynnikach powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym. Wiązą się one w szczególności z sytuacją gospodarczą, majątkową, finansową i organizacyjną Emitenta.

Wymienione w niniejszym dokumencie rodzaje ryzyk nie mają charakteru zamkniętego. Obejmują najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Opisane rodzaje ryzyk, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność oraz rozwój Emitenta ściśle skorelowane są z sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje usługi i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej jego klientów. Do głównych czynników kształtujących jego sytuację ekonomiczną należy zaliczyć: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych.

Dynamika wzrostu gospodarczego zależy od wartości głównych zagregowanych wskaźników makroekonomicznych, w których skład wchodzi: PKB per capita, poziom bezrobocia, efektywność pracy, wartość konsumpcji, wartość inwestycji, wartość oszczędności, wartość eksportu netto, podaż pieniądza, poziom inflacji i wartość stóp procentowych.

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, zmniejszenie skłonności do wydatkowania środków osób fizycznych, czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych lub osób fizycznych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi oferowane przez Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jego wyników finansowych. Wskazane czynniki, jak również kierunek ich zmian mają wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii.

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię do występujących zmian.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

W sektorze gospodarki, w którym Emitent prowadzi działalność, występuje duża zmienność przepisów prawa oraz brak jednoznacznej ich interpretacji, co niesie za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Emitenta. Przepisy prawa dotyczące prowadzenia przez Emitenta działalności gospodarczej, które często ulegają zmianom to przede wszystkim Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych. Problemem są również zmiany w dziedzinie prawa podatkowego, wynikające z procesów zachodzących na scenie politycznej, związane głównie z polaryzacją idei i koncepcją rozwoju kraju.

Zaistnienie tych czynników, może przyczynić się do możliwości wejścia w życie regulacji niekorzystnych dla Emitenta. W konsekwencji może przełożyć się to na konieczność zmodyfikowania przez Emitenta procesów organizacyjnych przedsiębiorstwa, generując tym samym niespodziewane koszty.

Ponadto, Polska przystępując do Unii Europejskiej, zobowiązała się do wprowadzenia odpowiednich zmian w przepisach oraz nowych, zgodnych z prawem unijnym regulacji prawnych.

Zaistnienie opisanych czynników, pojedynczo bądź łącznie, skutkować może ograniczeniem działań oraz pogorszeniem się kondycji finansowej Emitenta.

Ryzyko zmiany prawa podatkowego

Emitent, jak każdy podmiot działający na terenie i w zgodzie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej podlega zobowiązaniom podatkowym. Wysokość tych podatków uzależniona jest od sytuacji finansowej gospodarki oraz warunków politycznych. Konieczność ciągłego dostosowywania budżetu państwa do zmieniających się realiów, w szczególności w przypadku globalnego kryzysu, stwarza ryzyko częstej zmiany wysokości podatków, w tym stawki podatku VAT, podatku dochodowego czy innych. Podatki te są ważnym czynnikiem determinującym działalność Emitenta, co z kolei powoduje, iż funkcjonowanie w ciągłej niepewności może prowadzić do formułowania mylnych prognoz oraz strategii, oraz negatywnie wpływać na sytuację przedsiębiorstwa. Emitent stara się brać pod uwagę możliwość zmian podatkowych i implementować tę wiedzę w swoich planach, które będzie realizował w kolejnych latach.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki funkcjonującej w oparciu o przepisy prawa polskiego, wiąże się z częstotliwością zmian zachodzących w przepisach fiskalnych oraz ich niejednoznacznym sformułowaniem. Może to prowadzić do odmiennego interpretowania odpowiednich kwestii podatkowych w stosunku do organów podatkowych, co skutkować może nałożeniem na Spółkę znacznych zobowiązań fiskalnych. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest także konieczność dostosowywania polskiego prawa podatkowego do prawa Unii Europejskiej, co może przyczynić się do dokonywania częstych zmian w jego brzmieniu oraz interpretacji. Istnieje ryzyko potencjalnego wpływu niniejszych czynników na Emitenta, w tym przede wszystkim jego wynik finansowy, narażając go na niebezpieczeństwo związane z płynnością.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent

Działalność Spółki w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży IT. Należy wskazać, iż w branży IT, w szczególności sektorze usług IT, w coraz szybszym tempie postępuje proces globalizacji. Jego przyspieszenie jest wynikiem wzrostu pozycji przedsiębiorstw działających w skali ogólnosiwiatowej, przede wszystkim z Europy Zachodniej oraz Stanów Zjednoczonych. Ta sytuacja w konsekwencji może wpłynąć na ograniczenie portfela zamówień Emitenta w przyszłości. W przypadku zdynamizowania się powyższego procesu, zaistniałoby ryzyko, iż przyszłe wyniki finansowe oraz planowany przebieg rozwoju Spółki byłby mocno utrudniony.

Dodatkowo nie można wykluczyć, iż w kolejnych latach nastąpi spadek dynamiki lub odwrócenie trendu wzrostowego w sektorze IT. W szczególności ograniczanie budżetów inwestycyjnych przez aktualnych i potencjalnych klientów Emitenta oraz gorsza dostępność środków unijnych może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Spółki.

Ryzyko związane z konsolidacją w branży

Procesy konsolidacyjne w branży IT, łączenie firm, przejęcia krajowych firm przez podmioty zagraniczne polegające bądź na łączeniu się firm, bądź na tworzeniu grup firm ściśle ze sobą współpracujących (również w ramach międzynarodowych sieci firm) mogą spowodować pogorszenie sytuacji na rynkach, na których działa Emitent oraz powstanie lub umocnienie się na tych rynkach innych firm, konkurencyjnych dla Emitenta. Jednocześnie obserwowana jest tendencja dążenia do szybszego wzrostu poprzez przejęcia firm niszowych oraz włączanie do oferty

handlowej rozwiązań renomowanych przedsiębiorstw o zasięgu ogólnosiwiatowym. Sytuacja ta może zagrozić pozycji rynkowej Emitenta.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku powstania na rynku polskim nowego przedsiębiorstwa z międzynarodową pozycją oraz wysokimi możliwościami finansowymi, bądź też wejścia na rynek polski takiego przedsiębiorstwa, popyt na usługi oferowane przez Spółkę ulegnie zmniejszeniu.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek IT, na którym działa Emitent rozwija się bardzo dynamicznie, stając się rynkiem o wysokim poziomie konkurencji, na którym występuje ryzyko walki konkurencyjnej między podmiotami poprzez redukcję marży, ponoszenie większych kosztów na promocję czy wprowadzaniu innowacyjnych produktów bądź usług. Prowadzić to może do trudności w pozyskiwaniu nowych klientów oraz spadku efektywności działania. W konsekwencji, walka konkurencyjna może doprowadzić do redukcji rentowności branży.

Zarząd Emitenta jest zdania, że przewyżczenie tego ryzyka wymaga podejmowania działań mających na celu ciągle zwiększanie atrakcyjności i funkcjonalności świadczonych usług oraz zwiększanie siły marki SSK w świadomości potencjalnych i dotychczasowych klientów. Przede wszystkim Emitent nieustannie dąży do podnoszenia jakości świadczonych przez siebie usług i jak najlepszej obsługi klientów.

Istnieje również ryzyko wejścia na Polski rynek podmiotów zagranicznych, posiadających znaczące zaplecze technologiczne, kapitałowe, doświadczenie i większą siłę przetargową niż Emitent. Wszystkie te zdarzenia mogą w konsekwencji wpływać na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

Ekspozycję Spółki na zmiany stóp procentowych należy rozpatrywać w kwestii przyszłych zobowiązań oprocentowanych (które Emitent może zaciągnąć, a z których korzystał we wcześniejszych okresach), a tym samym z kosztem ich obsługi, tj. oprocentowania, które bazuje na wskaźnikach WIBOR + marża. Wzrost stóp procentowych oznacza wzrost oprocentowania tych zobowiązań i zarazem kosztów ponoszonych przez Emitenta z tytułu ich obsługi.

Istnieje zatem ryzyko, iż wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, z jednej strony podnosząc koszty jego funkcjonowania, z drugiej obniżając wysokość osiągniętych przez niego wyników finansowych.

Należy wskazać, iż obecnie Emitent nie posiada zobowiązań, których oprocentowanie bazuje na wskaźnikach WIBOR. W przypadku posiadania takich zobowiązań, Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez bieżący monitoring sytuacji na rynku pieniężnym.

14.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z nieosiągnięciem celów strategicznych Spółki

Przyszła sytuacja majątkowa i gospodarcza, osiągnięte przychody i ekspansja na nowe obszary rynku oparta jest na przewidywaniu zmiennych warunków otoczenia, co pozwala na opracowanie i wdrożenie w życie adekwatnych celów strategicznych. Zaplanowana polityka Emitenta pozwoli mu umocnić swoją pozycję na rynku oraz wprowadzić do oferty nowe usługi i produkty, a tym samym zwiększyć obroty, pozytywnie wpływając na jego płynność finansową oraz wykorzystać dodatkowy przyruch środków własnych na pozyskanie korzystniejszych umów kontraktowych. Osiągnięcie tych celów wymaga umiejętności szybkiej adaptacji do zmiennych warunków panujących na rynku, w którego obszarze Spółka prowadzi działalność. Największe zagrożenia wynikają ze zmieniających się warunków otoczenia prawnego, politycznego, fiskalnego i

gospodarczego, koniunktury na rynku finansowym, a także popytu na oferowane przez Emitenta usługi i towary. W przypadku podjęcia błędnych decyzji istnieje ryzyko nieosiągnięcia założonych celów, co znalazłoby odbicie w sytuacji finansowej Emitenta.

Ryzyko braku czy opóźnienia w realizacji celów strategicznych, może doprowadzić do konieczności zmiany strategii, powodując zachwianie stabilności przedsiębiorstwa oraz pogorszenie nastrojów inwestorów, a w konsekwencji zmuszenie Emitenta do poniesienia dodatkowych kosztów obsługi zewnętrznych źródeł finansowania tj. kredytów czy pożyczek. Celem ograniczenia niniejszego ryzyka, Zarząd Spółki stara się na bieżąco reagować w zmiennym otoczeniu, minimalizując ewentualny wpływ niepożądanych zdarzeń na działalność, a gdy jest to konieczne wprowadzać niezbędne zmiany w strategii z zachowaniem pierwotnych celów.

Emitent stara się także ograniczyć ryzyko związane z niezrealizowaniem celów strategicznych poprzez przeprowadzanie audytów i analiz mających na celu jak najlepsze przygotowanie i przeprowadzenie planowanych działań.

Ryzyko związane z realizowanymi projektami, w tym wadliwym działaniem oferowanych systemów i rozwiązań

Przedmiotem działalności Emitenta jest m. in. integracja systemów teleinformatycznych, w tym sprzedaż systemów serwerowych, pamięci masowych, systemów sieciowych oraz instalacji teletechnicznych. Istnieje ryzyko, iż pomimo dołożenia przez Emitenta wszelkiej staranności, oferowane produkty mogą działać wadliwie, a w konsekwencji narazić klientów Spółki na straty finansowe. Istnieje także ryzyko wystąpienia zwłoki w realizacji zamówień. Spółka nie może w takich sytuacjach wykluczyć zaistnienia wobec niej roszczeń odszkodowawczych na zasadach ogólnych lub o wypłatę kar wynikających z zawartych umów.

Zarząd Emitenta wskazuje, że w przeszłości Spółka była zobowiązana do zapłacenia kar wynikających z umów, jednakże ich wartość nie była istotna dla działalności Spółki, a ich charakter był incydentalny.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Emitent pozyskuje nowe kontrakty wykorzystując sprzedaż bezpośrednią do klienta oraz biorąc udział w przetargach, w tym w ramach postępowań o udzielenie zamówienia publicznego. Istnieje ryzyko, że w przyszłości Spółka nie będzie w stanie pozyskać nowych zamówień, których realizacja zapewni oczekiwany poziom przychodów.

W związku z pozyskiwaniem przez Spółkę kontraktów, między innymi w przetargach, istnieje ryzyko błędnego oszacowania wartości kosztów realizacji zamówienia, czego konsekwencją mogłoby być realizowanie nierentownych przedsięwzięć.

Udział w przetargu na zamówienia publiczne, zasadniczo wymaga od uczestników wpłaty wadium o określonej wartości. Istnieje zatem ryzyko, że w przyszłości wartość wadium może ulec zwiększeniu, czego efektem mogłoby być wzrost zapotrzebowania na kapitał przez Emitenta.

Zmaterializowanie się opisanych ryzyk negatywnie wpłynęłoby na realizację strategii rozwoju oraz sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z utratą posiadanych certyfikatów i tytułów partnerskich

Emitent w bieżącej działalności wykorzystuje następujące certyfikaty oraz tytuły partnerskie:

- CISCO Registered Partner,
- HPE Business Partner,
- Microsoft Partner,
- VMware Solution Provider Enterprise Partner,

- Extreme Networks Silver Partner,
- Xopero Partner.

Partnerstwo z producentami niesie za sobą szereg korzyści dla Spółki, m. in. dodatkowe upusty i niższe ceny na oferowane produkty, premie za realizację celów sprzedażowych czy marketingowych, wsparcie techniczne i dostęp do bazy wiedzy, wspólne kampanie marketingowe i działania posprzedażowe oraz korzystne warunki serwisowe. W zależności od rodzaju certyfikatu lub tytułu partnerskiego, w celu jego utrzymania Emitent zobowiązany jest spełnić wymagania stawiane przez danego producenta. Do głównych wymagań stawianych przez partnerów zaliczają się m.in. konieczność posiadania odpowiedniej liczby pracowników technicznych, osiągnięcie zakładanego wskaźnika obrotów, pozytywne badanie satysfakcji klienta, uiszczenie rocznej opłaty za utrzymanie statusu partnerskiego, pomyślne przejście ścieżki autoryzacyjnej.

Istnieje ryzyko, iż Emitent nie spełni wymaganych warunkami współpracy elementów, czego konsekwencją może być zaprzestanie współpracy i utrata certyfikatu lub tytułu partnerskiego. W konsekwencji negatywnie wpłynęłoby to na ofertę Spółki, osiągnięcie wyników finansowych oraz możliwość pełnej realizacji strategii rozwoju.

Ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami

W zależności od specyfikacji konkretnego zlecenia, Spółka realizuje projekty z wykorzystaniem własnych pracowników lub zlecając poszczególne zadania podwykonawcom. Zlecane zadania dotyczą prac wymagających kompetencji spoza obszaru specjalizacji Spółki, a niezbędnych w procesie realizacji projektu. Istnieje ryzyko, że w przyszłości dostęp do podwykonawców będzie utrudniony, czego efektem mogłoby być wzrost kosztów realizacji projektów, bądź opóźnienia w realizacji projektów, co w konsekwencji negatywnie wpłynęłoby na sytuację finansową Spółki.

W opinii Zarządu, ze względu na dużą liczbę podwykonawców w branży Emitenta, ryzyko związane z trudnościami w dostępie do podwykonawców jest ograniczone. Ponadto Spółka utrzymuje stałe relacje z wybranymi podwykonawcami, co również wpływa na organicznie opisanego ryzyka.

Ryzyko związane z brakiem popytu na nowe usługi i produkty Spółki

Zgodnie z realizowaną strategią rozwoju, Emitent planuje poszerzać swoją ofertę o nowe produkty i usługi. Należy zaznaczyć, iż branża informatyczna charakteryzuje się dynamicznym rozwojem technologicznym, w tym między innymi sposobami przetwarzania, przesyłania i gromadzenia danych. Ciągłe zmiany rozwiązań technologicznych sprawiają, iż cykl życia produktów w sektorze informatycznym jest stosunkowo krótki. Wymusza to na spółkach informatycznych konieczność stałego unowocześniania oferowanych produktów i usług, oraz opracowywania nowych rozwiązań. Każdorazowe rozszerzenie oferty wiąże się z określonymi kosztami.

Istnieje ryzyko, że Emitent nie dostosuje się do zmian na rynku technologii informatycznych, przez co oferowane produkty i usługi staną się nieatrakcyjne dla klientów. Nie ma także pewności, czy wprowadzenie nowych produktów, nad którymi Emitent aktualnie pracuje lub zamierza pracować w przyszłości, spotka się z pozytywną reakcją odbiorców.

Ryzyko związane z opóźnieniem w stosowaniu najnowszych technologii

Działalność gospodarcza w obszarze rozwiązań IT ze względu na dynamiczny rozwój rynku, wymaga ciągłego monitoringu stosowanych technologii. Wprowadzenie przez konkurencję ciekawych i nowatorskich rozwiązań może się wiązać ze spadkiem atrakcyjności oferty Spółki, a to z kolei z utratą części przychodów.

Istnieje ryzyko, iż ze względu na ograniczone możliwości organizacyjne i kapitałowe, Emitent może nie być w stanie w krótkim terminie wprowadzić najnowszych technologii do swojego portfolio produktów.

Ryzyko związane z nieskuteczną ochroną przez Emitenta swoich praw własności intelektualnej

Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie skutecznie przeciwdziałać nieuprawnionemu korzystaniu z jego praw własności intelektualnej przez podmioty nieupoważnione (np. nielegalnemu wykorzystaniu know-how czy tajemnicy handlowej Emitenta). Naruszenie przez podmioty trzecie praw Emitenta mogłoby negatywnie wpłynąć na jego sytuację finansową poprzez pogorszenie pozycji konkurencyjnej czy konieczność poniesienia wysokich kosztów obsługi prawnej.

Ryzyko to obecnie w szczególności związane jest z produktem „ODO BACKUP”, będącym autorskim pomysłem Emitenta, który pozwala na nielimitowane zabezpieczenie komputerów, baz danych, serwerów fizycznych i wirtualnych oraz urządzeń mobilnych. W okresie przygotowywania się przedsiębiorstw do spełnienia wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych (Rozporządzenie RODO), a także poszukiwania przez firmy z branży IT rozwiązań, które będą mogły zaoferować klientom, istnieje ryzyko skopiowania rozwiązania Emitenta oraz wykorzystania go do własnych celów przez podmioty trzecie.

Ryzyko związane z awariami technicznymi

Podstawowa działalność Emitenta wymaga stosowania sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz infrastruktury technicznej (własnej i dostawców zewnętrznych) na zaawansowanym poziomie technicznym. Istnieje ryzyko nieprawidłowego funkcjonowania sprzętu komputerowego i oprogramowania (np. spowolnienia, zawieszenia pracy) do przetwarzania danych i zarządzania bazami danych. Istnieje również ryzyko awarii, czasowego zatrzymania pracy lub nawet zniszczenia elementów infrastruktury Emitenta lub jego dostawców. Ewentualne awarie mogą wpłynąć na jakość świadczonych przez Emitenta usług, w skrajnych przypadkach doprowadzić do utraty danych oraz czasowo ograniczyć dostęp do jego krytycznych usług, co może negatywnie wpłynąć na sytuację rynkową oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W celu zapobieżenia wpływowi powyższych ryzyk na działalność Emitenta, prowadzone są działania, mające na celu funkcjonowanie w środowisku informatycznym Spółki odnawialnej kopii bezpieczeństwa najważniejszych elementów systemu, co pozwoli na szybkie wznowienie pracy systemu i zmniejszenie ryzyka poniesienia straty finansowej. Emitent prowadzi politykę bezpieczeństwa opartą także na monitoringu funkcjonowania jego infrastruktury, zakupie technologii bezpieczeństwa danych spełniających bieżące standardy rynkowe oraz rozwijania własnych rozwiązań związanych z funkcjonowaniem wymiany i zarządzania danymi.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Emitenta, uzależniona jest w dużym stopniu od prawidłowego wykonywania zadań zarówno przez osoby zarządzające Spółką oraz osoby w niej zatrudnione. Tworzą oni tzw. kapitał intelektualny. Ważne zatem jest, aby pracownicy posiadali odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie. Fluktuacja kadr, w tym w szczególności odejście członka Zarządu, menedżerów lub głównych specjalistów jest czynnikiem, który okresowo mógłby spowodować wzrost kosztów funkcjonowania Spółki, a w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia jej wyników finansowych.

Dynamiczny rozwój zwiększa zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników. Potencjalnie lepsze warunki pracy, zaproponowane przez konkurencyjną firmę, mogą skłonić kluczowych pracowników do odejścia i w dalszej perspektywie osłabienia pozycji rynkowej Emitenta. Lokalny rynek pracy, na którym działa Emitent, w momencie przygotowania niniejszego dokumentu charakteryzuje się niskim bezrobociem. Dodatkowo, nieustannie rośnie liczba nowych inwestycji związanych z szeroko rozumianą branżą IT.

Przystąpienie Polski do struktur UE oraz otwarcie rynków pracy przez niektóre kraje Wspólnoty, spowodowało emigrację części pracowników, w tym także pracowników wykwalifikowanych.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Emitenta, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jego rozwoju. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku odejścia któregokolwiek z kluczowych pracowników działalność zostanie zachwiana.

Mając na uwadze niniejsze ryzyko, w Spółce realizowany jest system motywacyjny, budujący pozytywne relacje z pracownikami. Działania te mają na celu ograniczenie fluktuacji kadry, co ma przełożenie na utrzymanie wykwalifikowanych pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie w branży.

Ryzyko związane z możliwością prowadzenia działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta

Pracownicy zatrudnieni przez Emitenta posiadają specjalistyczną wiedzę i często wieloletnie doświadczenie na rynku IT, co pozwala na systematyczne wdrażanie nowych rozwiązań. Istnieje ryzyko odejścia pracowników uczestniczących w rozwijaniu i ulepszaniu nowych usług Spółki w celu założenia własnej działalności, konkurencyjnej wobec Emitenta.

Należy jednak zaznaczyć, iż ewentualne rozpoczęcie działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta wiąże się jednak z barierami wejścia na rynek w postaci odpowiedniego zaplecza infrastrukturalnego i kapitałowego.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności wiąże się z potrzebą zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników. Błędy lub niedopatrzona pracowników mogą doprowadzić do awarii systemów odcinając użytkowników od oferowanych systemów bądź realizacji błędnych dostaw. Może to nieść za sobą ryzyko wzrostu niezadowolenia klientów, wpływając negatywnie na wizerunek Spółki. Nakłady finansowe poniesione przez Spółkę na odpowiednie szkolenie zatrudnionych osób oraz w miarę potrzeb na rozbudowę kadry pracowniczej ograniczają do pewnego stopnia ryzyko powstawania tego typu problemów.

Ryzyko związane z utratą reputacji

Branża, w której Emitent prowadzi działalność, ściśle powiązana jest z postrzeganiem jego działań przez klientów. Utrata reputacji w tym zakresie może więc w istotnym stopniu wpływać na sprzedaż usług i produktów, a tym samym na wyniki ekonomiczne. Spółka dokłada wszelkich starań, aby sprzedawane produkty odznaczały się najwyższą jakością, a usługi i obsługa profesjonalizmem. Wszyscy pracownicy Spółki posiadają duże doświadczenie oraz odpowiednie kwalifikacje.

Ryzyko potencjalnych roszczeń klientów

Działalności Emitenta, związana jest z ryzykiem ewentualnych roszczeń podmiotów bezpośrednio związanych z prowadzoną przez Emitenta działalnością. Osoby te, zgodnie z polskim prawem, mogą dochodzić roszczeń za spowodowane szkody. Sytuacja taka może negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta. W konsekwencji może mieć to negatywny wpływ na jego wyniki finansowe.

Dotychczasowe doświadczenie Emitenta wskazuje, że stosowanie się do obowiązujących przepisów prawa znacząco minimalizuje powyższe ryzyko.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku występowania nieprzewidzianych zdarzeń w zakresie sprzedaży usług i towarów dla klientów, przedłużania płatności należności od odbiorców, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki, istnieje możliwość ograniczenia płynności finansowej lub jej całkowitej utraty.

Zarząd w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

Dodatkowo, niniejsze ryzyko należy rozpatrywać z punktu widzenia posiadanych przez Spółkę pożyczek, którymi Spółka w znaczący sposób finansuje swoją działalność. Istnieje ryzyko utraty płynności finansowej Emitenta będącej wynikiem wypowiedzenia umów przez pożyczkodawców.

Ryzyko związane z sytuacją finansową

Według stanu na dzień 30 września 2018 r. wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wynosi 1 365 835,85 zł co stanowi 92,79% sumy bilansowej (1 471 943,57 zł), przy wartości kapitałów własnych na poziomie 106 107,72 zł (gdzie kapitał podstawowy wynosi 4 127 366,00 zł, strata z lat ubiegłych -3 730 536,15 zł oraz strata netto za pierwsze trzy kwartały 2018 r. -290 722,13 zł). Biorąc pod uwagę wskazane dane, należy zwrócić uwagę na fakt, iż tak wysoki współczynnik wartości zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wynika z wygenerowanej przez Spółkę straty z lat ubiegłych. Strata ta jest konsekwencją realizowanych w poprzednich latach (do 2015 r.) projektów inwestycyjnych, co w znaczący sposób wpłynęło na kondycję finansową Spółki i zmusiło ją do wprowadzenia od początku 2016 roku działań restrukturyzacyjnych.

Dodatkowo, należy zwrócić uwagę na generowane przez Spółkę przychody, które od 2013 r., kiedy wyniosły 24 185 992,63 zł co roku maleją, gdzie za rok 2017 wyniosły 3 254 631,02 zł. Spadek przychodów spowodowany był przede wszystkim ograniczeniem realizacji projektów pozyskiwanych w wyniku uczestnictwa w przetargach publicznych na dostawę, instalację sprzętu komputerowego, z których przychody stanowiły w przeszłości znaczącą część wykazywanych obrotów, a które z perspektywy czasu okazywały się niedochodowe. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na zmniejszenie przychodów w 2017 roku było znaczące ograniczenie realizacji dużych projektów integracyjnych generujących wysokie przychody, które było wynikiem drastycznego ograniczenia dotacji unijnych na wsparcie inwestycji IT.

Dodatkowo, należy zwrócić uwagę na fakt, iż strata z lat poprzednich w wysokości -3 730 536,15 zł przekracza wartość przychodów osiągniętych przez Spółkę zarówno w całym roku 2017 (3 254 631,02 zł) jak również za pierwsze trzy kwartały 2018 r. (2 550 917,13 zł).

Ponadto sytuacja finansowa Spółki na koniec 2017 r. (w bilansie wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego) spowodowała spełnienie się przesłanki, o której mowa w art. 397 ksh. Dlatego też w dniu 13 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej czynniki istnieje ryzyko, iż - pomimo dochodowości prowadzonej działalności na poziomie EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) - Spółka bądź to nie będzie w stanie w przeciągu najbliższych kilku lat, bądź nawet w ogóle pokryć wygenerowanej straty z lat poprzednich. Dodatkowo należy wskazać, że mimo dodatniego EBITDA na poziomie netto, Spółka nadal generuje stratę. Istnieje również ryzyko, iż wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2018 r., a także w latach kolejnych ponownie będą powodowały spełnienie się przesłanki z art. 397 ksh, wobec czego walne zgromadzenie będzie zobowiązane podejmować decyzję o dalszym istnieniu Spółki.

Należy jednak wskazać, iż działania restrukturyzacyjne podjęte przez Zarząd przyniosły już oczekiwane efekty w postaci uzyskania rentowności na poziomie EBITDA. Dodatkowo analizując wyniki osiągnięte za pierwsze trzy kwartały 2018 r. w porównaniu do okresu porównywalnego roku 2017 zauważalny jest wzrost przychodów, a także znacząca poprawa wyniku finansowego na poziomie netto (nie uwzględniając amortyzacji, która w większości dotyczy zrealizowanych we wcześniejszych latach przez Spółkę projektów inwestycyjnych, a które okazały się nieefektywne i

nie są obecnie wykorzystywane w działalności gospodarczej, Spółka osiągałaby zysk). Warty podkreślenia jest również zmniejszenie wartości zobowiązań oprocentowanych (na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego stanowią je wyłącznie zaciągnięte pożyczki), które na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego wynoszą około 806.000,00 zł, wobec 1.095.960,67 zł na dzień 31 grudnia 2017 r.

Ryzyko związane z poziomem kapitału obrotowego

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, poziom kapitału obrotowego nie wystarcza na pokrycie potrzeb Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia. W przypadku nagłego wystąpienia okoliczności związanych z zakończeniem współpracy z kilkoma kontrahentami w krótkim okresie czasu dla których Spółka świadczy obecnie usługi na podstawie zawartych umów, nieprzedłużenia wygasających umów na kolejne okresy, bądź też brakiem nowych kontrahentów w sytuacji zakończenia obecnie trwającej współpracy z innym podmiotem, istnieje ryzyko, iż płynność finansowa Spółki zostanie ograniczona lub też - w marginalnych przypadkach - utracona.

Należy jednak wskazać, iż Spółka obecnie posiada podpisane umowy na świadczenie usług IT z kontrahentami, zapewniające jej stałe wpływy w wartości zapewniającej finansowanie bieżącej działalności w okresie co najmniej 12 następnych miesięcy. Dodatkowo, Spółka aktywnie poszukuje nowych klientów zainteresowanych współpracą w zakresie stałej obsługi outsourcingowej z zakresu usług IT. Ponadto, Spółka realizuje również projekty związane z dostawą sprzętu i oprogramowania, które zapewniają jej dodatkowe finansowanie.

W przypadku wystąpienia trudnych do przewidzenia problemów w działalności Spółki lub dodatkowych potrzeb związanych z finansowaniem projektów rozwojowych, Spółka będzie starać się o uzyskanie finansowania dłużnego w postaci kredytów bądź emisji obligacji korporacyjnych, a także poprzez pozyskanie dodatkowego kapitału w formie udziałowej (w tym przede wszystkim w postaci pożyczek lub objęcia nowych emisji akcji przez głównych akcjonariuszy, dotychczas uczestniczących w finansowaniu działalności Emitenta).

Ryzyko związane z kwalifikacją umowy leasingu

W dniu 12 maja 2014 r. Spółka zawarła z podmiotem trzecim umowę dotyczącą rozbudowy systemów telefonii VoIP. Umowa została zawarta do dnia 31 października 2019 r. Mocą tej umowy Spółka nabyła w drodze leasingu sprzęt komputerowy, którego bezpośrednim użytkownikiem jest podmiot trzeci, w ramach świadczonych przez Spółkę na rzecz podmiotu trzeciego usług. Umowa zawiera zapis, iż po jej zakończeniu, sprzęt ten zostanie bezkosztowo przekazany podmiotowi trzeciemu na jego własność.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku wypowiedzenia umowy przez podmiot trzeci, Spółka będzie zmuszona do regulowania opłat z tytułu leasingu za sprzęt, który nie będzie wykorzystywany, a który z racji charakterystyki może być trudno zbywalny.

Ryzyko to minimalizowane jest faktem dobrej współpracy pomiędzy stronami oraz wartością urządzeń będących przedmiotem umowy.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę na wskazywane w opiniach z badań sprawozdań finansowych Spółki za lata 2014 – 2017 zastrzeżenie związane z kwalifikacją leasingu (w ramach którego nabyte zostały urządzenia) jako operacyjny, a nie jak wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości (spełnienie warunków, o których mowa w art. 3 ust. 4 tejże Ustawy) jako leasing finansowy, co wpłynęłoby na zwiększenie wartości środków trwałych, zobowiązań a tym samym sumy bilansowej. Zaznacza się jednak, iż zakwalifikowanie tego leasingu jako finansowego, nie wpłynęłoby w istotny sposób na prezentowane przez Spółkę wyniki finansowe ani tym bardziej nie skutkowałoby uszczupleniem zobowiązań podatkowych Emitenta.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, w rękach głównych akcjonariuszy, tj. ABS Investment SA, Pana Artura Górskiego oraz Surfland Sp. z o.o. Sp.k. znajduje się 61,67% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu. Dodatkowo, Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. (w którym ABS Investment S.A. posiada 49,90% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu) posiada 3,38% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Wobec koncentracji akcji istnieje ryzyko, iż mniejsi akcjonariusze nie dysponują odpowiednią ilością głosów na walnym zgromadzeniu, aby przegłosować projekty uchwał inne niż te, proponowane przez w/w akcjonariuszy.

Należy wskazać, iż zarówno przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i przepisy Ustawy o ofercie należyte zabezpieczają interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na walnym zgromadzeniu, który głosował przeciwko danej uchwale i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu albo nieobecnemu na walnym zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania walnego zgromadzenia przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom nieobecnym na walnym zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte pomimo, iż nie były objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia.

14.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Podejmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect musi liczyć się z faktem, iż w związku ze stosunkowo krótkim okresem funkcjonowania, rynek ten w porównaniu z rynkiem podstawowym (rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest mało płynny. Wobec tego należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora papierów wartościowych. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. W porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ryzyko inwestycji na rynku NewConnect jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, ale również dużych strat.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji

Inwestycje prowadzone w alternatywnym systemie obrotu cechują się znacznie większym ryzykiem, niż inwestycje w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy inwestycje w papiery wartościowe notowane na rynku podstawowym.

Ceny akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, zależą od wzajemnych relacji pomiędzy popytem i podażą. Elementy te wynikają przede wszystkim z osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych, sytuacji makroekonomicznej, politycznej, oraz innych czynników. Należy zaznaczyć, iż wiele czynników wywierających bezpośredni wpływ na ceny papierów wartościowych, są niezależne od sytuacji i działań Emitenta.

Jednocześnie papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu podlegają znaczącym wahaniom cen oraz cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku podstawowym lub równoległym.

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 ich sprzedaży.

Istnieje ryzyko, iż osoba nabywająca akcje, nie będzie mogła ich zbyć w dowolnym, wybranym przez siebie terminie lub ilości oraz po satysfakcjonującej cenie inwestycyjnej.

Istnieje również ryzyko, że na skutek szeregu czynników, cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na tą sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku,*
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,*
- poziom inflacji,*
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,*
- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.*

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością, niż by to miało miejsce na rynku podstawowym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki, musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizator alternatywnego systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,*
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,*
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,*
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,*
- 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, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem §12 ust 2 pkt 5 oraz ust. 2a i 2b Regulaminu ASO.

W przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

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

W przypadkach, o których mowa powyżej, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w §12 ust. 2a pkt 1) Regulaminu ASO (tj. przyspieszone postępowanie układowe, postępowanie układowe lub postępowanie sanacyjne), lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w §12 ust. 2a pkt 1) lub 2) Regulaminu ASO (przyspieszone postępowanie układowe, postępowanie układowe, postępowanie sanacyjne lub postępowanie restrukturyzacyjne), lub,
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w §12 ust. 2a pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO (postępowanie restrukturyzacyjne, postępowanie upadłościowe).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy w ocenie Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu podjętej na podstawie §17b ust. 1 (treść powyżej), emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której

zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu, o której mowa w §17b ust. 1. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

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

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

Zgodnie z art. 78 ust 3a, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

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

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w §9 ust. 3 Regulaminu ASO, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie

obrotu innym niż prowadzony przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu. W tym przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w §9 ust. 3 Regulaminu ASO, tj. do zawarcia umowy z Animatorem Rynku w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z §9 ust. 7 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Giełda jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Giełda jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 9 regulaminu ASO, z zastrzeżeniem §9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

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

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

Zgodnie z §9 ust. 12 regulaminu ASO, w przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1 Regulaminu ASO (tj. 30 dni od dnia podjęcia przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu decyzji zobowiązującej emitenta do zawarcia takiej umowy), albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO (tj. przed upływem okresu wskazanego w decyzji Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu ASO), Giełda, jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi

tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a – 15c lub w §17 - 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

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

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia wprowadzenia papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji zawiadomienie związane ze spełnieniem się niniejszych faktów.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, Komisja Nadzoru Finansowego posiada uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku m.in. z naruszeniami o których mowa w art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1–6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych, manipulacje na rynku, nadużycia na rynku, przekazywanie informacji poufnych do

publicznej wiadomości, listy osób mające dostęp do informacji poufnych, transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, rekomendacje inwestycyjne i statystyki).

Zgodnie z ust. 2 tego artykułu, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń, o których mowa w art. 30 ust. 1 akapit pierwszy lit. a), właściwe organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji administracyjnych:

- a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
- b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 2 500 000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

15. Zwięzłe przedstawienie wybranych informacji o emitencie

15.1. Historia emitenta

Surfland Systemy Komputerowe S.A. od początku swojego istnienia sukcesywnie rozwijała się w kierunku zgodnym z trendami w światowej informatyce. Spółka rozpoczęła działalność od świadczenia usług serwisowych dla komputerów i urządzeń peryferyjnych, ewoluując następnie w stronę integracji IT.

Spółka wywodzi się z PPH Surfland Sp. z o.o. (obecnie Surfland Sp. z o.o. S.K.A.), która w 1989 r. utworzyła w swoich strukturach Dział Komputerowy – jeden z pierwszych w Polsce autoryzowanych partnerów świadczących usługi serwisowe dla Hewlett Packard oraz pierwszy sklep komputerowy we Wrocławiu. W 1998 r. dział został wydzielony ze struktur tej spółki i zarejestrowany pod nazwą Surfland Systemy Komputerowe Sp. z o.o. jako oddzielny podmiot prawa handlowego. W latach 1999 – 2002, w związku z intensywnym rozwojem Internetu, Spółka rozszerzyła ofertę o produkty i usługi wspierające wykorzystanie sieci globalnej w biznesie: świadczenie usług dostępowych i hostingowych, uruchomienie własnego Data Center, budowanie kompetencji w obszarze projektowania i budowy sieci lokalnych (LAN) i rozległych (WAN) oraz wykorzystanie technologii VoIP (Voice over Internet Protocol).

W 2001 r. firma przekształciła się w Spółkę Akcyjną. W latach 2003–2004 utworzony został dział aplikacji użytkowych, który zawiązał współpracę z Microsoft Business Solutions w zakresie sprzedaży i wdrożeń systemu klasy ERP MBS Navision. W roku 2008 dział aplikacji użytkowych po wydzieleniu do odrębnej spółki, został sprzedany inwestorowi branżowemu. Od 2009 r. Surfland Systemy Komputerowe S.A. kontynuowała rozwój w głównych obszarach kompetencji: technologie sieciowe, systemy serwerowe, bezpieczeństwo teleinformatyczne, systemy inteligentnego budynku. W dniu 5 sierpnia 2011 r. Spółka zadebiutowała na alternatywnym rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obecnie Surfland Systemy Komputerowe S.A. to firma posiadająca nową, dopasowaną do realiów rynkowych strategię działania, odświeżony wizerunek oraz nowe produkty. Spółka funkcjonuje na nowych zasadach, jednak główny core business pozostał ten sam - wsparcie informatyczne przedsiębiorstw oraz jednostek administracji rządowej i samorządowej.

15.2. Zwięzłe przedstawienie działalności prowadzonej przez emitenta

Zarys działalności

Surfland Systemy Komputerowe S.A. jest polską spółką informatyczno-technologiczną. Projektuje i wdraża rozwiązania z dziedziny systemów informatycznych dla sektora prywatnego i publicznego. Znaczącym elementem oferty są produkty i usługi pozwalające klientom bezpiecznie prowadzić działalność, chroniąc przed potencjalnymi skutkami awarii urządzeń i systemów.

Spółka świadczy obsługę outsourcingową dla firm i instytucji. Dostarcza sprzęt i oprogramowanie, oraz realizuje kompleksowe projekty z sektora IT. Obserwując zmieniające się wraz z rozwojem rynku teleinformatycznego potrzeby klientów, rozwiązując przy tym ich codzienne problemy, Spółka wypracowała rozwiązania będące odpowiedzią m.in. na takie oczekiwania jak:

- *zapewnienie ciągłości funkcjonowania krytycznych zasobów IT,*
- *efektywne zarządzanie rozproszoną infrastrukturą (jednostki wielooddziałowe),*
- *optymalizacja kosztów utrzymania infrastruktury IT.*

Biorąc pod uwagę obszary działalności przedsiębiorstwa, w Spółce należy wyszczególnić dwie główne grupy:

1. Outsourcing IT, obejmujący m.in. takie usługi jak:
 - kompleksowa opieka nad infrastrukturą teleinformatyczną,
 - helpdesk 24/7/365,
 - monitoring systemów IT,
 - usługi doradcze i serwisowe.
2. Integracja systemów IT, obejmująca m.in. takie usługi jak:
 - wirtualizacja, kopie zapasowe, rozwiązania chmurowe (cloud computing),
 - bezpieczeństwo IT,
 - usługi centrum zapasowego, dzierżawa serwerów VPS,
 - rozwiązania sieciowe,
 - instalacje niskoprądowe, budowa data center,
 - dostawy sprzętu i oprogramowania,
 - doradztwo w zakresie systemów informatycznych.

Dzięki szerokim kompetencjom w obszarze wirtualizacji, Spółka zapewnia bardziej efektywne wykorzystanie istniejących zasobów sprzętowych środowisk informatycznych klientów, oparte o rozwiązania Microsoft Hyper-V oraz VMware. Bazując na własnych zasobach oraz zasobach aplikacyjno-infrastrukturowych partnerów biznesowych, Spółka dostarcza także wydajne i proste w obsłudze systemy do tworzenia kopii zapasowych oferowane jako usługa (BaaS – Backup as a Service). Znaczącą specjalizacją Spółki jest także oferta chmurowa (cloud computing), w ramach której obsługuje sprawną i niewidoczną dla użytkowników końcowych koegzystencję dotychczasowych systemów z nowymi - pracującymi w chmurze.

Do głównych partnerów biznesowych Surfland Systemy Komputerowe SA należą m.in. dostawcy sprzętu i technologii IT:

- Cisco Systems,
- Hewlett Packard Enterprise,
- Microsoft,
- VMware,
- Extreme Networks,
- Xopero,
- AB S.A.,
- Internet Union S.A.

Strategia rozwoju Emitenta

Obecnie realizowana strategia rozwoju została napisana przy uwzględnieniu dużej straty finansowej poniesionej przez Spółkę w 2015 r., co w znaczący sposób wpłynęło na jej kondycję finansową i zmusiło do wprowadzenia od początku 2016 r. głębokich zmian organizacyjnych, częściowej przebudowy zespołów merytorycznych, redukcji niedochodowych obszarów działalności oraz optymalizacji kosztów stałych.

Podstawowe elementy tej strategii skupiają się na silnej koncentracji na wybranych - w opinii kierownictwa Spółki - najbardziej efektywnych działaniach rynkowych oraz zachowaniu wysokiej dyscypliny kosztowej. Zarząd Spółki ocenia, że mając na uwadze uwarunkowania rynkowe oraz jej kondycję finansową, wyłącznie taka strategia daje gwarancję wypracowywania dodatnich wyników finansowych w przyszłości i odbudowy jej rynkowej wartości.

Istotnym elementem realizowanej strategii jest również ostrzejsza niż w minionych latach weryfikacja poziomu opłacalności realizacji projektów pozyskiwanych w wyniku uczestnictwa w przetargach publicznych na dostawę, instalację i serwisowanie sprzętu komputerowego, z których przychody stanowiły w przeszłości znaczącą część wykazywanych obrotów. Szczegółowa analiza ex-post wybranych projektów pod kątem wolumenu marż oraz całkowitych kosztów

ponoszonych w całym, kilkuletnim okresie obowiązywania gwarancji wykazała bardzo niską opłacalność ekonomiczną znaczącej części zrealizowanych projektów.

W zakresie działań rynkowych, Spółka koncentruje się na następujących aspektach operacyjnych:

- *wdrażaniu produktów i realizacji usług w zakresie serwisowania, monitorowania oraz zwiększania bezpieczeństwa zasobów IT (m.in. w oparciu o autorski system monitoringu Uptime24 Enterprise oraz system analizy logów LogBoard),*
- *oferowaniu produktów i usług bazujących m.in. na produktach firmy Microsoft, dostarczających klientom aplikacje użytkowe oraz udostępniających infrastrukturę informatyczną (serwery, macierze) w modelu tzw. „chmury obliczeniowej” (publicznej, prywatnej i hybrydowej),*
- *uczestnictwie w wybranych projektach dot. kompleksowej dostawy i wdrożenia multimedialnych ścieżek edukacyjnych.*

Kluczowym obszarem rynkowej działalności Spółki pozostają usługi outsourcingu i opieki serwisowej, świadczone w ramach długoterminowych umów handlowych, które generują marżę II stopnia powyżej poziomu 30%.

Od III kwartału 2017 r., Spółka prowadziła aktywne przygotowania do zaoferowania rynkowi kompleksowej usługi w zakresie wdrożenia procedur i rozwiązań IT dostosowujących podmioty do Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych (RODO). Bezwzględna konieczność implementacji wymogów tego rozporządzenia w terminie do 25 maja 2018 r. stymuluje znaczący wzrost popytu na rozwiązania w zakresie bezpieczeństwa przetwarzania i przechowywania danych osobowych.

Spółka wraz ze swoimi partnerami przygotowała dedykowany pakiet usług zawierający m.in. doradztwo prawne w zakresie nowych zasad przetwarzania danych, audyt gotowości do RODO, rozwiązania aplikacyjne wspierające przetwarzanie chronionych danych oraz zapewnienie adekwatnych rozwiązań informatycznych spełniających wymogi rozporządzenia.

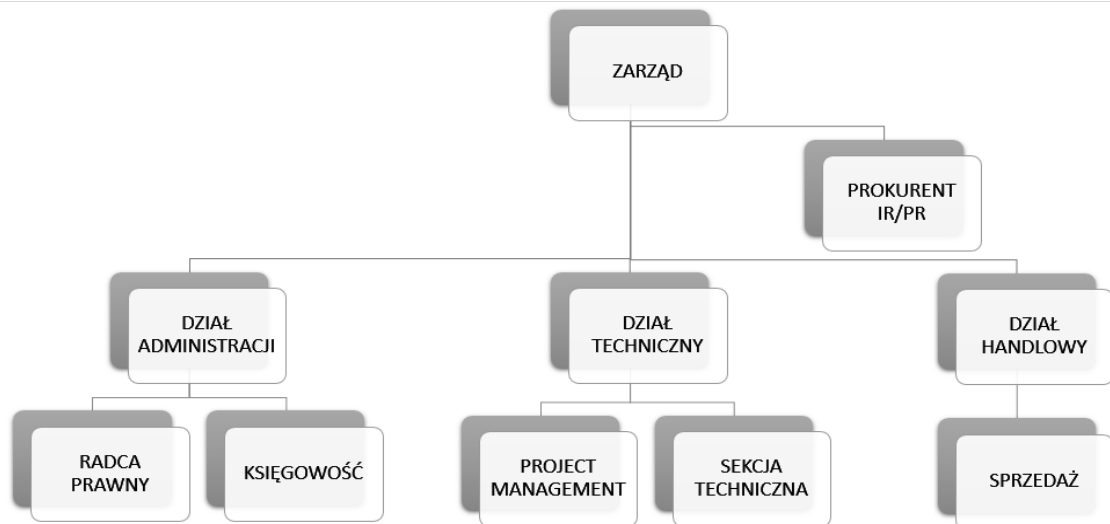
Zwiększony popyt, dobre relacje z zainstalowaną bazą klientów - m.in. dzięki świadczeniu długoterminowych usług opieki serwisowej - otwiera znaczące szanse na zwiększenie strumieni przychodowych ze sprzedaży i wdrożeń rozwiązań wynikających z Rozporządzenia RODO.

Postępująca cyfryzacja i globalizacja gospodarki, szybkie tempo zmian technologicznych w dziedzinie internetu, urządzeń mobilnych, aplikacji i gospodarki cyfrowej skutkuje jednocześnie ewolucją cyberzagrożeń oraz koniecznością wdrażania nowych rozwiązań i środków technologicznych eliminujących potencjalne zagrożenia i ograniczających ewentualne straty. Naturalną konsekwencją tych globalnych zmian będzie w najbliższych latach coraz większy popyt na usługi i rozwiązania będące odpowiedzią na te zagrożenia.

Struktura organizacyjna

Spółka posiada centralę zlokalizowaną we Wrocławiu, przy ul. Borowskiej 283B oraz oddział w Bielsku-Białej, przy ulicy A. Frycza-Modrzewskiego 20.

W Spółce istnieje płaska struktura organizacyjna. Poszczególne działy zarządzane są odpowiednio przez: Dział Administracji – główna księgową, Dział techniczny – koordynator działu technicznego, Dział handlowy – (p.o. dyrektora handlowego) Prezes Zarządu. Szefowie działów oraz prokurent podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu.



Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Spółka zatrudniała łącznie 12 osób, w tym 7 osób na umowę o pracę oraz 5 osób na podstawie umów o współpracy. W Spółce funkcjonowały trzy główne działy: dział handlowy (2 osoby), dział techniczny (7 osób) oraz dział administracyjny (3 osoby).

Pion zarządzający Spółki składa się z trzech osób na stanowiskach:

- *Prezes Zarządu (pełniący również obowiązki Dyrektora handlowego),*
- *Prokurent,*
- *Koordynator działu technicznego.*

Wszystkie osoby pełniące obowiązki zarządcze posiadają kilkunastoletni staż pracy w Spółce.

Celem Spółki w zakresie zarządzania personelem jest stworzenie systemu opartego na wysokiej efektywności i niskiej fluktuacji poprzez:

- *zwiększenie zaangażowania pracowników w realizację celów Spółki,*
- *inwestowanie w ich rozwój,*
- *motywowanie do osiągnięcia efektów,*
- *zapewnienie elastyczności zatrudnienia.*

Spółka dąży do posiadania w swoich zasobach dobrze wykwalifikowanej kadry, która wiąże możliwości awansu zawodowego z rozwojem przedsiębiorstwa. W procesie rekrutacji, główny nacisk Spółka stawia na właściwą identyfikację kompetencji kandydatów oraz ukierunkowanie ich na dalszy rozwój zawodowy.

Metody zarządzania zasobami ludzkimi, które realizuje Spółka skupiają się w czterech zasadniczych grupach:

- *system ocen pracowników,*
- *system nagród i premii,*
- *planowanie ścieżek kariery zawodowej,*
- *system szkoleń.*

Polityka kadrowa w Spółce uwzględnia zasadę równych szans dla kobiet i mężczyzn, niedyskryminacji w zakresie zatrudnienia, wynagrodzenia, rozwoju i awansu zawodowego.

Informacja o odbiorcach

Spółka świadczy usługi w modelu B2B. Jej klientami są głównie małe i średnie firmy oraz instytucje. Wśród najczęściej obsługiwanych branż należy wymienić produkcję, handel oraz motoryzację.

Do klientów instytucjonalnych Spółki należy zaliczyć przede wszystkim następujące jednostki:

- *Centrum Usług Informatycznych we Wrocławiu,*
- *Biuro Obsługi Urzędu Marszałkowskiego Województwa Dolnośląskiego,*
- *Gmina Wałbrzych,*
- *Gmina Strzegom,*
- *Urząd Miasta Opole,*
- *Komenda Wojewódzka Policji we Wrocławiu,*
- *Sąd Apelacyjny we Wrocławiu,*
- *Kobierzyckie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji,*
- *Świdnickie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji,*
- *spółki z Grupy PKP.*

Polityka marketingowa

Aktualna polityka marketingowa skupia się na promocji oferty Spółki wspierającej przygotowania firm i instytucji do obowiązującego w Polsce od maja 2018 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (RODO).

Rozporządzenie dotyczy wszystkich organizacji, które gromadzą, przechowują lub przetwarzają dane osobowe mieszkańców UE, co przekłada się na potencjalnie szeroki rynek odbiorców dla usług Spółki.

Spółka wraz ze swoimi partnerami przygotowała pakiet usług zawierający m.in. doradztwo prawne w zakresie nowych zasad przetwarzania danych, audyt gotowości do RODO, rozwiązania aplikacyjne wspierające przetwarzanie chronionych danych oraz zapewnienie adekwatnych rozwiązań informatycznych spełniających wymogi rozporządzenia. Na potrzeby oferty, Spółka uruchomiła dedykowaną stronę internetową prezentującą część oferowanych usług w zakresie zabezpieczeń informatycznych dla ochrony danych osobowych: www.odobackup.pl.

W listopadzie 2017 r., Spółka rozpoczęła - razem z partnerami - działania handlowe prowadzone drogą telefoniczną i w kontakcie bezpośrednim. Grupą docelową w pierwszym etapie tychże działań, są firmy znajdujące się już w aktualnych bazach klientów Spółki i jej partnerów. W kolejnych etapach, dzięki wykorzystaniu potencjału rynkowego wygenerowanego zmieniającymi się przepisami prawa w zakresie ochrony danych osobowych, Spółka planuje pozyskiwać nowych klientów z sektora małych i średnich firm, w szczególności z branż takich jak budownictwo, motoryzacja, szkolnictwo, usługi elektroniczne.

Polityka inwestycyjna

Zarząd nie realizował zarówno w 2016 r. jak i 2017 r. nowych projektów inwestycyjnych, ograniczając wydatki do niskobudżetowych modernizacji, bieżącego utrzymania i serwisowania posiadanych zasobów.

Zarząd zaplanował na 2018 r. realizację projektu modernizacji zaplecza technicznego (wyposażenia serwerowni i sprzętu sieciowego) ze względu na technologiczne starzenie się części urządzeń oraz konieczność przygotowania nowych rozwiązań w obszarze cyberbezpieczeństwa. Częściowa modernizacja zasobów serwerowych i sieciowych została przeprowadzona w sierpniu

i wrześnie z wykorzystaniem m.in. zaplecza technicznego itQ Data Center przy okazji przeniesienia zasobów Spółki do nowej siedziby tj. Data Techno Parku przy ul. Borowskiej we Wrocławiu. Emitent nie wyklucza kontynuacji projektu modernizacji w I kwartale 2019 roku w związku z rozwojem oferty w obszarze bezpieczeństwa przetwarzania danych.

15.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta są następujące osoby:

Akcjonariusz	liczba akcji	% kapitału	liczba głosów	% głosów
Artur Górski	1.045.072	25,32%	1.045.072	25,32%
ABS Investment S.A.	900.000	21,81%	900.000	21,81%
Surfland Sp. z o.o. sp. k.	600.000	14,54%	600.000	14,54%
<i>Pozostali</i>	<i>1.582.294</i>	<i>38,34%</i>	<i>1.582.294</i>	<i>38,34%</i>
łącznie	4.127.366	100,00%	4.127.366	100,00%

Stan akcjonariatu został podany w oparciu o informacje przekazane do publicznej wiadomości przez akcjonariuszy oraz informacje publikowane w raporcie okresowym za III kwartał 2018 roku obrotowego.

16. Informacje dodatkowe

16.1. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.127.366,00 zł (cztery miliony sto dwadzieścia siedem tysięcy trzysta sześćdziesiąt sześć złotych 00/100) i dzieli się na:

- 1.099.400 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 11.400 akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 11.400 akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 1.433.966 akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 80.000 akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 250.000 akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 475.000 akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 200 000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 566.200 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

16.2. Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu

Dokumenty korporacyjne Spółki udostępnione są na jego stronie internetowej, pod adresem www.ssk.com.pl.

Zamieszczone zostały następujące pozycje:

- *Dokument informacyjny sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii E, akcji serii F, akcji serii G i praw do akcji serii G na rynek NewConnect, sporządzony dnia 20 lipca 2011 roku,*
- *Dokument informacyjny sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C i akcji serii D na rynek NewConnect, sporządzony dnia 04 kwietnia 2012 roku,*
- *Tekst jednolity Statutu Spółki,*
- *Informacje o powiązaniach pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych.*

Powyższe dokumenty dostępne są również w siedzibie spółki Surfland Systemy Komputerowe SA we Wrocławiu, przy ulicy Borowskiej 283B.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Spółki podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących (EBI) dostępnych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl oraz stronie internetowej Spółki www.ssk.com.pl.

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

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

Zgodnie z danymi finansowymi na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, poziom kapitału obrotowego nie wystarczy na pokrycie potrzeb Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego.

Jednakże w opinii Zarządu i zgodnie z jego najlepszą wiedzą, przy założeniu zachowania ciągłości prowadzonej działalności na co najmniej obecnym poziomie, poziom kapitału obrotowego wypracowywanego w toku prowadzonej działalności zaspokoi pokrycie potrzeb Spółki w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy.

W przypadku wystąpienia trudnych do przewidzenia problemów w działalności Spółki lub dodatkowych potrzeb związanych z finansowaniem projektów rozwojowych, Spółka będzie starać się o uzyskanie finansowania dłużnego w postaci kredytów bądź emisji obligacji korporacyjnych, a także poprzez pozyskanie dodatkowego kapitału w formie udziałowej (w tym przede wszystkim w postaci pożyczek lub objęcia nowych emisji akcji przez głównych akcjonariuszy, dotychczas uczestniczących w finansowaniu działalności Emitenta).

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

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia akcji nowych emisji. Spółka nie emitowała warrantów subskrypcyjnych.

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

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, Zarząd Spółki nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze kapitału docelowego.

20. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów

20.1. Ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości dokument informacyjny sporządzony dnia 04 kwietnia 2012 r. na potrzeby wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C i akcji serii D znaleźć można na stronach internetowych:

- Emitenta – www.ssk.com.pl,
- Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect – www.newconnect.pl.

20.2. Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Kwartalne jak i roczne raporty okresowe Emitenta, przekazywane są do publicznej wiadomości w drodze ich publikacji w Elektronicznej Bazie Informacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (EBI). Tym samym udostępnione są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu rynku NewConnect pod adresem www.newconnect.pl. Raporty te znajdują się również na stronie internetowej Emitenta oraz w siedzibie Spółki.

Ostatnimi raportami okresowymi udostępnionymi do publicznej wiadomości przed sporządzeniem niniejszego dokumentu informacyjnego w ciągu ostatnich 12 miesięcy były:

- *Raport okresowy za III kwartał 2018 roku obrotowego, przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 18/2018) dnia 14.11.2018 r.,*
- *Raport okresowy za II kwartał 2018 roku obrotowego, przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 17/2018) dnia 14.08.2018 r.,*
- *Raport okresowy za 2017 rok obrotowy, przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 11/2018) dnia 17.05.2018 r.,*
- *Raport okresowy za I kwartał 2018 roku obrotowego, przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 10/2018) dnia 15.05.2018 r.,*
- *Raport okresowy za IV kwartał 2017 roku obrotowego, przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 5/2018) dnia 14.02.2018 r.,*
- *Raport okresowy za III kwartał 2017 roku obrotowego, przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 17/2017) dnia 14.11.2017 r.,*
- *Raport okresowy za II kwartał 2017 roku obrotowego, przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 11/2017) dnia 11.08.2017 r.,*
- *Raport okresowy za I kwartał 2017 roku obrotowego, przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 8/2017) dnia 15.05.2017 r.*

21. Załączniki

21.1. KRS

Strona 1 z 11

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 14.12.2018 godz. 15:46:56

Numer KRS: 000023205

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	13.08.2001			
Ostatni wpis	Numer wpisu	53	Data dokonania wpisu	19.10.2018
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/28363/18/39		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA - FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 931153964, NIP: 8951592263
3.Firma, pod którą spółka działa	SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 7554 SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA - FABRYCZNA VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY - REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. BOROWSKA, nr 283B, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-556, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W BIELSKU BIAŁEJ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat BIELSKO-BIAŁA, gmina BIELSKO-BIAŁA, miejsc. BIELSKO-BIAŁA
	3.Adres	ul. ANDRZEJA FRYCZA MODRZEWSKI EGO, nr 20, lok. ---, miejsc. BIELSKO-BIAŁA, kod 43-300, poczta BIELSKO-BIAŁA, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 19.06.2001 R. PRZED ASESOREM NOTARIALNYM, ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA WOJCI ECHA KAMIŃSKI EGO, W KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PRZY UL. RUSKIEJ 3/4, REPERTORIUM A NUMER 6087/2001
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26.10.2001 REPERTORIUM NUMER A 10116/2001 PRZED ASESOREM NOTARIALNYM BARTOSZEM MASTERNAKIEM, ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA WOJCI ECHA KAMIŃSKI EGO, W KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PRZY UL. RUSKIEJ 3/4. ZMIENIONO ART. 10 UST. 4. AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 12.11.2001 ZA NUMEREM REPERTORIUM A 10709/2001 SPORZĄDZONYM PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO, BARTOSZA MASTERNAKA, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA WOJCI ECHA KAMIŃSKI EGO W KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4 SPROSTOWANO OCZYWIŚTĄ OMYŁKĘ ART. 10 UST. 4 UMOWY. AKT NOTARIALNY Z DNIA 12.11.2001 ZA NUMEREM REPERTORIUM A 10702/2001 PRZED ASESOREM NOTARIALNYM BARTOSZEM MASTERNAKIEM, ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA WOJCI ECHA KAMIŃSKI EGO, W KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 3/4 ZMIENIONO ART. 5, UST. 1, 2, 3.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.01.2004 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. GABRIELI ZAPOLSKIEJ 1, NOTARIUSZ ROBERT BRONSZTEJN, REPERTORIUM A NR 272/2004, ZMIANA ART. 2 UST. 2, ART. 10 UST. 4
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 04.05.2006 R., NOTARIUSZ BENITA SOKOŁOWSKA-PABJAN Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. MARSZAŁKA JÓZEFA PIŁSUDSKIEGO 9, REPERTORIUM A NR 2496/2006 DO ART. 14 DODANO UST. 4
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14.06.2007 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ ELŻBIETĘ RADOJEWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 5436/2007. ZMIANA: ART. 5 UST. 1, 2 I 3, ART. 6, 7 STATUTU SPÓŁKI. DODANO ART. 5(1) W STATUCIE SPÓŁKI. AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.06.2007 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ ELŻBIETĘ RADOJEWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 5951/2007. ZMIENIONO: ART. 5 UST. 1, 2 I 3 STATUTU SPÓŁKI.
	6	DNIA 28.06.2007 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 5951/2007. ZMIANA ART. 5 UST. 1, 2 I 3 STATUTU SPÓŁKI.
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.10.2008 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ELŻBIETĘ RADOJEWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 11740/2008. ZMIANA: ART. 4 I ART. 10 UST. 4 STATUTU
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 18.06.2009 R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, UL. BAŁUCKIEGO 4 LOK. NR 2, REPERTORIUM A NUMER 1974/2009, ZMIANA ART. 4 W STATUCIE SPÓŁKI W CAŁOŚCI.
	9	27.01.2009 R., REP. A NR 1073/2009, NOTARIUSZ BARTOSZ MASTERNAK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZY ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	10	20.05.2011 R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4 LOK. 2, REPERTORIUM A 1787 NR /2011 - ZMIANA: ART. 5 UST. 1, UST. 3, UST. 9-11, ART. 5 (1), ART. 10 UST. 4, ART. 14 UST. 2 PKT (7), ART. 17 UST. 3-5 STATUTU SPÓŁKI. 12.07.2011 R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4 LOK. 2, REPERTORIUM A 2531 NR /2011 - ZMIANA ART. 5 STATUTU SPÓŁKI. 13.07.2011 R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4 LOK. 2, REPERTORIUM A 2537 NR /2011 -

	ZMIANA: ART. 12, ART. 14 UST. 2 PKT (11) STATUTU SPÓŁKI.
11	27-06-2013, REP. A 2270/2013, NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. MICHAŁA BAŁUCKIEGO 4 LOKAL NUMER 2, ZMIANA ART. 5(1) STATUTU
12	02.12.2015 R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. BAŁUCKI EGO 4/2, REP. A NR 5397/2015, ZMIENIONO: ART. 5 UST. 1, 2 I 3, ART. 10 UST. 4 STATUTU.
13	09.11.2017 R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. BAŁUCKI EGO 4/2, REP. A NR 9308/2017, ZMIENIONO: ART. 5 UST. 1, UST. 2, UST. 3, WYKREŚLONO ART. 5(1); 27.02.2018 R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA SZYSZKO, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. BAŁUCKI EGO 4/2, REP. A NR 1916/2018, ZMIENIONO ART. 5 UST. 1 - DOOKREŚLENIE WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	JEDNOOSOBOWA SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA NA SKUTEK PRZEKSZTAŁCENIA Z RÓWNIEMŻ JEDNOOSOBOWEJ SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ WIELKOŚĆ KAPITAŁU W WYSOKOŚCI 1.099.400 PLN (JEDEN MILION DZIEWIĘĆDZIESIĄT DZIEWIĘĆ TYSIĘCY CZTERYSTA) NIE ULEGŁA ZMIANIE. W ZMIAN ZA UDZIAŁY POWSTAŁA TAKA SAMA ILOŚĆ AKCJI O WARTOŚCI NOMINALNEJ 100 PLN (STO ZŁOTYCH). NA SKUTEK POSTANOWIENIA TUTEJSZEGO SĄDU Z DNIA 27.04.2001 R. (SYGN. AKT: 3040/01/500) BIEGŁY REWIDENT DOKONAŁ BADANIA PLANU PRZEKSZTAŁCENIA SPORZĄDZONEGO PRZEZ ZARZĄD, A OPINIA WYDANA WSKUTEK BADANIA ORZEKA, IŻ PLAN TEN ZOSTAŁ SPORZĄDZONY RZETELNIE I W ZGODZIE Z PRZEPISAMI PRAWA. PO DWUKROTNYM ZAWIADOMIENIU O FAKCIE SPORZĄDZENIA PLANU PRZEKSZTAŁCENIA I ZAPOZNANIU SIĘ Z JEGO TREŚCIĄ, JEDYNY WSPÓLNIK SPÓŁKI SURFLAND-SYSTEMY KOMPUTEROWE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, PODJĄŁ W DNIU 19.06.2001 R. PODCZAS STOSOWNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW UCHWAŁĘ O PRZEKSZTAŁCENIU W SPÓŁKĘ SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE SPÓŁKA AKCYJNA, UCHWAŁIŁ STATUT, ORAZ DOKONAŁ WYBORU ORGANÓW.UCHWAŁY W TYM ZAKRESIE ZOSTAŁY ZAWARTE W PROTOKOLE ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPORZĄDZONYM W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO
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 SURFLAND - SYSTEMY KOMPUTEROWE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, -----,RHB

w którym podmiot był zarejestrowany	
3.Numer w rejestrze albo ewidencji	7554
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA - FABRYCZNA VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY - REJESTROWY
5.Numer REGON	921153964
6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	4 127 366,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji w wszystkich emisji	4127366
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	4 127 366,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	695 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 1 099 400,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA "C"
	2.Liczba akcji w danej serii	11400
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA "D"
	2.Liczba akcji w danej serii	1433966
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA "B"
	2.Liczba akcji w danej serii	11400
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIILEJOWANE
	1.Nazwa serii akcji	SERIA "A"

4	2.Liczba akcji w danej serii	1099400
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA E
	2.Liczba akcji w danej serii	80000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	SERIA G
	2.Liczba akcji w danej serii	475000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	SERIA I
	2.Liczba akcji w danej serii	200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	SERIA "J"
	2.Liczba akcji w danej serii	566200
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	GDY ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU JEDNOOSOBOWO. GDY ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST, GDY JEDNORAZOWE ROZPORZĄDZENIE LUB PODEJMOWANE ZOBOWIĄZANIE: A) NIE PRZEKRACZA 100.000 ZŁ NETTO-KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE, B) PRZEKRACZA 100.000 ZŁ NETTO DO 200.000 ZŁ NETTO-PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE ALBO DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, C) PRZEKRACZA 200.000 ZŁ NETTO DO 1.200.000 ZŁ NETTO-DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE, D) JEST CZYNNOŚCIĄ O WARTOŚCI PONAD 1.200.000 ZŁ NETTO-DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE PO UZYSKANIU ZGODY RADY NADZORCZEJ. OBOWIĄZEK UZYSKANIA ZGODY RADY NADZORCZEJ NIE DOTYCZY ZAWIERANIA UMÓW I ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ W SPRAWACH ZAKUPU, SPRZEDAŻY SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO, ŚWIADCZENIA USŁUG INTERNETOWYCH, SERWISOWYCH DOKONYWANYCH W TRYBIE: KONKURSU, PRZETARGU, LICYTACJI, AUKCJI.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BARTOŃ
	2.Imiona	BOGUSŁAW
	3.Numer PESEL/ REGON	55042303754
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	PUDEŁKO
		2.Imiona	ROMAN
		3.Numer PESEL	58110802614
	2	1.Nazwisko	GÓRSKI
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	87030811097
	3	1.Nazwisko	SKOLIMOWSKI
		2.Imiona	ROBERT
		3.Numer PESEL	78102506797
	4	1.Nazwisko	SIBILAK
		2.Imiona	DAWID
		3.Numer PESEL	78050206196
	5	1.Nazwisko	FEDEROWICZ
		2.Imiona	PRZEMYSŁAW

3.Numer PESEL	78041005717
---------------	-------------

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KĄKIEL
	2.Imiona	EDYTA
	3.Numer PESEL	73010204461
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62. 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	2	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
	3	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	4	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	5	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	6	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	7	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	8	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
	9	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH

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	28.02.2002	13.08.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	19.05.2003	OD DNIA 01.01.2002 R. DO DNIA 31.12.2002 R.
	3	09.06.2004	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	11.05.2005	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	30.05.2006	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	29.06.2007	01.01.2006-31.12.2006
	7	30.06.2008	01.01.2007-31.12.2007
	8	30.04.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	9	21.06.2011	01.01.2010 R.- 31.12.2010 R.
	10	07.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	11	20.02.2013	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	03.07.2013	01.01.2012 R. 31.12.2012 R.
	13	04.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

	14	09.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	15.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	03.10.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	15.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	13.08.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	OD DNIA 01.01.2002 R. DO DNIA 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006-31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	9	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	10	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	11	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	*****	01.01.2012 R. 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	13.08.2001 R. - 31.12.2001 R.
	2	*****	OD DNIA 01.01.2002 R. DO DNIA 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006-31.12.2006
	7	*****	01.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	9	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	10	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	11	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	12	*****	01.01.2012 R. 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	13.08.2001 R. - 21.12.2001 R.
	2	*****	OD DNIA 01.01.2002 R. DO DNIA 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2006-31.12.2006

7	*****	01.01.2007-31.12.2007
8	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
9	*****	01.01.2010 R.- 31.12.2010 R.
10	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
11	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
12	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
13	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
14	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
15	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
16	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2001

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się

sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 14.12.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:

21.2. Statut Spółki

Załącznik do Uchwały Zarządu nr 01/02/2018r.

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE S.A.

/tekst jednolity z dnia 27.02.2018r./

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1

Firma Spółki brzmi „Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna”. Spółka może używać skrótu „Surfland Systemy Komputerowe S.A.” oraz „SSK S.A.” a także wyróżniającego ją znaku graficznego.

Artykuł 2

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

Artykuł 3

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI

Artykuł 4

Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest:

- 1) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (18.20.Z),
- 2) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z)
- 3) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (26.30.Z),
- 4) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (26.51.Z)
- 5) Naprawa i konserwacja maszyn (33.12.Z),
- 6) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (33.13.Z)
- 7) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z)
- 8) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z),
- 9) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (43.22.Z)
- 10) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46.51.Z),
- 11) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (46.52.Z)
- 12) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych (46.66.Z)
- 13) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (58.14.Z),
- 14) Pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z),
- 15) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (61.10.Z),
- 16) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (61.20.Z),
- 17) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (61.30.Z)

-1-

- 18) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (61.90.Z),
- 19) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z),
- 20) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z),
- 21) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z),
- 22) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z)
- 23) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z)
- 24) Działalność portali internetowych (63.12.Z),
- 25) Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z)
- 26) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (64.99.Z),
- 27) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (66.19.Z),
- 28) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (69.20.Z)
- 29) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z);
- 30) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z)
- 31) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z),
- 32) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B),
- 33) Badania rynku i opinii publicznej (73.20.Z),
- 34) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z).
- 35) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (77.33.Z),
- 36) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (80.20.Z);
- 37) Działalność centrów telefonicznych (call center) (82.20.Z)
- 38) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B),
- 39) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z)
- 40) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (95.12.Z)

III. KAPITAŁ I AKCJE

Artykuł 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.127.366,00 zł (słownie: cztery miliony sto dwadzieścia siedem tysięcy trzysta sześćdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na:
 - a) 1.099.400 (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja,
 - b) 11.400 (słownie: jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda akcja,
 - c) 11.400 (słownie: jedenaście tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda akcja,
 - d) 1.433.966 (słownie: jeden milion czterysta trzydzieści trzy tysiące dziewięćset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda akcja,
 - e) 80.000 (słownie: osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda akcja,
 - f) 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda akcja,

-2-

- g) 475.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda akcja.
 - h) 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja.
 - i) 566.200 (słownie: pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złotych każda akcja.
2. Akcje serii „A” zostały pokryte w wyniku przekształcenia Spółki pod firmą Surfland – Systemy Komputerowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, przez jedynego wspólnika tej spółki, a mianowicie Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe Surfland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wkładem niepieniężnym w postaci udziałów w przekształcanej spółce pod firmą Surfland – Systemy Komputerowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, dla której Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabryczna prowadzi rejestr handlowy nr 7554. Akcje serii „B”, „C”, „D”, „E”, „F”, „G”, „I” i „J” zostały opłacone gotówką.
 3. Akcje serii „A”, „B”, „C”, „D”, „E”, „F”, „G”, „I” i „J” są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje imienne zwykłe lub uprzywilejowane, bądź akcje na okaziciela.”
 4. Po upływie 2 (dwóch) lat od dnia zarejestrowania Spółki Akcyjnej, na wniosek akcjonariusza i za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd Spółki zamieni akcje imienne akcjonariusza na akcje na okaziciela. Koszty takiej zamiany ponosi Spółka.
 5. Kapitał akcyjny może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej akcji na zasadach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji. Terminy i wysokość wpłat na akcje, określi uchwała Walnego Zgromadzenia, poświęconego podwyższeniu kapitału akcyjnego.
 6. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty za objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia, a także ewentualnego odszkodowania, za poniesioną przez Spółkę szkodę z tego tytułu.
 7. Akcje w podwyższonym kapitale akcyjnym mogą być opłacone również z należnej akcjonariuszom dywidendy.
 8. Akcje są niepodzielne. Mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. Współuprawnieni z akcji wykonują swoje prawa w Spółce przez wspólnego przedstawiciela, a za świadczenia związane z akcją odpowiadają solidarnie.
 9. Akcje mogą być umarzane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone.
 10. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego, powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym podjęto uchwałę o umorzeniu akcji.
 11. */Uchyła się/.*
 12. Spółka może nabywać własne akcje w celu umorzenia.

Artykuł 5¹

Uchylony

IV. ZBYCIE AKCJI

Artykuł 6

Akcje są zbywalne.

Artykuł 7

Akcje Spółki mogą być przedmiotem publicznego obrotu.

V. WŁADZE SPÓŁKI

Artykuł 8

Władzami Spółki są:

- a) Zarząd;
- b) Rada Nadzorcza;
- c) Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD SPÓŁKI

Artykuł 9

1. Zarząd Spółki jest jedno – lub wieloosobowy, w tym jeden członek zarządu będzie określany mianem Prezesa Zarządu, a w przypadku zarządu wieloosobowego, co najmniej dwóch spośród członków zarządu powołanych obok Prezesa Zarządu, będzie określanych mianem Wiceprezesów Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.
2. Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może także odwołać lub zawiesić członka Zarządu lub cały zarząd Spółki przed upływem kadencji.
3. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do ważności uchwał Zarządu, wymagana jest obecność na posiedzeniu co najmniej dwóch trzecich jego składu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów obecnych. W uzasadnionych przypadkach dopuszcza się możliwość głosowania w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W razie równości głosów, rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
4. Zarząd jest obowiązany także do powiadomienia Rady Nadzorczej o ustanowieniu lub odwołaniu Prokury.
5. Wynagrodzenie członków zarządu, bez względu na formę ich zatrudnienia, ustala Rada Nadzorcza. O prawie członków zarządu do udziału w zyskach rocznych Spółki decyduje Walne Zgromadzenie.

Artykuł 10

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką zgodnie z budżetem i planem strategicznym, sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami tego Statutu, oraz reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
3. Tryb działania Zarządu określi Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
4. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes zarządu jednoosobowo. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest:
 - a) jeżeli jednorazowe rozporządzenie lub podejmowane zobowiązanie nie przekracza 100.000,00 (sto tysięcy) złotych netto - każdy Członek Zarządu samodzielnie;
 - b) jeżeli jednorazowe rozporządzenie lub podejmowane zobowiązanie przekracza 100.000,00 (sto tysięcy) złotych netto, ale nie przekracza 200.000,00 (dwieście tysięcy) złotych netto - Prezes Zarządu samodzielnie albo dwóch Członków Zarządu działających łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem;

-4-

- c) jeżeli jednorazowe rozporządzenie lub podejmowane zobowiązanie przekracza kwotę 200.000,00 (dwieście tysięcy) złotych netto, ale nie przekracza 1.200.000,00 (jeden milion dwieście tysięcy) złotych netto - dwóch Członków Zarządu działających łącznie;
- d) w przypadku jednorazowych rozporządzeń lub podejmowanych zobowiązań objętych czynnością o wartości 1.200.000,00 (jeden milion dwieście tysięcy) złotych netto - dwóch Członków Zarządu działających łącznie po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Obowiązek uzyskania zgody Rady Nadzorczej nie dotyczy zawierania przez Spółkę umów i zaciągania zobowiązań w sprawach zakupu bądź sprzedaży sprzętu komputerowego lub świadczenia przez Spółkę usług internetowych bądź serwisowych dokonywanych w trybie: konkursu, przetargu, licytacji, aukcji.

Artykuł 11

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony uchwałą Rady Nadzorczej zawiera w imieniu Spółki umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką, w tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym Członka Zarządu.

B. RADA NADZORCZA

Artykuł 12

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu osób, w tym z Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Artykuł 13

1. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej, aniżeli jeden raz na kwartał.
5. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny odbyć się co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenia mogą być zwołane w każdej chwili.
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.
7. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 2 (dwu) dniowym powiadomieniem, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego powiadomienia. W celu powiadomienia dopuszczalne jest wykorzystywanie w tym celu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
8. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego. Uchwała podjęta w drodze głosowania pisemnego, będzie ważna tylko wówczas, gdy o treści uchwały zostaną powiadomieni uprzednio wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeżeli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący.

9. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków rady, zgodnie z art. 13.7.

Artykuł 14

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
 - (1) badanie sprawozdań finansowych, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat;
 - (2) powoływanie i odwoływanie członków zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki;
 - (3) zatwierdzenie Regulaminu Zarządu;
 - (4) ustalanie wynagrodzenia członków zarządu Spółki;
 - (5) zatwierdzenia rocznych planów finansowych Spółki (budżet). Budżet powinien obejmować co najmniej plan operacyjny Spółki, budżet przychodów i kosztów na dany rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe) oraz plan wydatków inwestycyjnych;
 - (6) zatwierdzenie wieloletnich strategicznych planów gospodarczych Spółki. Wieloletni plan strategiczny powinien obejmować plan przychodów i kosztów na każdy rok, prognoz oraz planów inwestycyjnych na poszczególne lata prognoz;
 - (7) wyrażenie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub majątku Spółki zależnej od Spółki o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrachunkowym, kwotę 300.000,00 (trzysta tysięcy) złotych netto, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
 - (8) wyrażenie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z akcjonariuszy Spółki lub członków Zarządu Spółki;
 - (9) wyrażenie zgody na zastaw akcji Spółki;
 - (10) wyrażenie zgody na zamianę akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela;
 - (11) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z polskimi standardami rachunkowości;
3. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym, określonym w uchwale zgromadzenia.

Artykuł 15

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
4. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji dotyczących przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo na swój koszt zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo wglądu do dokumentów księgowych Spółki.

Artykuł 16

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów.

C. WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 17

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje zarząd Spółki z własnej inicjatyw lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% (pięć procent) kapitału akcyjnego.
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku zgodnie z Artykułem 17.3.
5. Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą:
 - a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w powyższym Artykule 17.2.; lub
 - b) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za zasadne.

Artykuł 18

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10 % (dziesięć procent) kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Żądanie, o którym mowa w Artykule 18.2, zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Artykuł 19

Walne Zgromadzenia odbywają się we Wrocławiu.

Artykuł 20

1. Dla ważności uchwał Walnego Zgromadzenia wymagana jest obecność na Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału akcyjnego, o ile Kodeks Sądowy nie stanowi inaczej.
2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile niniejszy statut nie stanowi inaczej.

Artykuł 21

Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są zwykłą większością głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.

Artykuł 22

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności
 - (a) podejmowanie uchwał o podziale zysku albo pokryciu strat;
 - (b) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
 - (c) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
 - (d) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim prawa użytkownika, zbycie nieruchomości fabrycznej Spółki;
 - (e) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego;

-7-

- (f) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
 - (g) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Rady Nadzorczej;
 - (h) tworzenie i znoszenie funduszy celowych;
 - (i) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;
 - (j) zmiana Statutu Spółki ;
 - (k) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje;
 - (l) wybór likwidatorów;
 - (m) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
 - (n) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy;
 - (o) podjęcie czynności w celu wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu.
2. Oprócz spraw wymienionych w Artykule 22.2. uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub Statucie.
 3. Wnioski w sprawach, w których niniejszy statut wymaga uprzedniej opinii Rady Nadzorczej powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

Artykuł 23

1. Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie, zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o usunięcie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych, a także na żądanie jednego choćby akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.
2. Głosowań tajnych nie przeprowadza się, gdy w Zgromadzeniu uczestniczy jeden tylko akcjonariusz.

VI. GOSPODARKA SPÓŁKI

Artykuł 24

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd, a zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

Artykuł 25

1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8 (osiem) % czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego.
2. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.
3. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - (a) dywidendy dla akcjonariuszy,
 - (b) kapitał zapasowy,
 - (c) kapitał rezerwowy,
 - (d) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Termin wypłaty dywidendy akcjonariuszom ustala i ogłasza Zarząd Spółki. Zakończenie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu dwóch miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

5. Zarząd może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, wówczas gdy Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczek oraz ustalenie ich wysokości wymaga zgody Rady Nadzorczej.
6. Spółka może tworzyć inne, aniżeli określone w niniejszym artykule, fundusze celowe.

Artykuł 26

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce.
3. Zarząd Spółki będzie sporządzał i dostarczał Radzie Nadzorczej Spółki następujące sprawozdania finansowe:
 - (a) zweryfikowane jednostkowe roczne sprawozdania finansowe Spółki sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowania – w ciągu 90 (dziewięćdziesięciu) dni od zakończenia roku obrotowego;
 - (b) zweryfikowane skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego – w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od zakończenia roku obrotowego;
4. Zarząd Spółki będzie sporządzał i dostarczał Radzie Nadzorczej budżet operacyjny Spółki na kolejny rok obrachunkowy nie później niż do dnia 31 stycznia tego roku.
5. Zarząd Spółki będzie sporządzał i dostarczał Radzie Nadzorczej aktualizowany co rok trzyletni strategiczny plan gospodarczy Spółki, w terminie ustalonym przez Radę Nadzorczą.
6. Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Radę Nadzorczą o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeń umów, o których mowa w art. 10.4. pkt b.
7. Sprawozdania określone w ustępach 3, 4 i 5 powyżej będą sporządzane w formacie ustalonym uchwałą Rady Nadzorczej.

VII. LIKWIDACJA SPÓŁKI I POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 27

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu jej likwidacji.
2. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Walne Zgromadzenie ustanowi jednego lub dwóch likwidatorów. W tym drugim przypadku, do reprezentowania Spółki w likwidacji i podpisywania w jej imieniu uprawnionych będzie dwóch likwidatorów działających łącznie.

Artykuł 28

Ogłoszenia Spółki będą dokonywane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Artykuł 29

W sprawach nieuregulowanych w statucie, zastosowania mają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

21.3. Wykaz skrótów

Akcje serii A	1.099.400 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii B	11.400 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii C	11.400 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii D	1.433.966 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii E	80.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii F	250.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii G	475.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii I	200.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii J	566.200 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny System Obrotu (alternatywny system obrotu), o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Autoryzowany Doradca	Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii I oraz J w związku z wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polski
Emitent	Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zmianami)
Kodeks spółek handlowych, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferta prywatna	Oferta niepubliczna akcji serii I oraz J
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. z 2004 r. Nr 33, poz. 289)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 202 r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza spółki Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)

Rozporządzenie MAR, Rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku	<i>Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE</i>
Rynek NewConnect, NewConnect,	<i>Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2008 r.</i>
Spółka	<i>Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu</i>
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	<i>Statut spółki Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu</i>
UOKiK	<i>Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów</i>
Ustawa o KRS	<i>Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209 ze zm.)</i>
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	<i>Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384)</i>
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	<i>Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331)</i>
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	<i>Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)</i>
Ustawa o ofercie publicznej	<i>Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)</i>
Ustawa o opłacie skarbowej	<i>Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2006 r. Nr 225, poz. 1635 z późn. zm.)</i>
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	<i>Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307)</i>
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	<i>Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)</i>
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	<i>Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649)</i>
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	<i>Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 93 poz. 768 z późn. zm.)</i>
Ustawa o rachunkowości, UoR	<i>Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.)</i>
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	<i>Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (tekst jednolity: Dz. U. 2007 r. Nr 155, poz. 1095 z późn. zm.)</i>
VAT	<i>Podatek od towarów i usług</i>
WZ, Walne Zgromadzenie	<i>Walne Zgromadzenie spółki Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu</i>
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	<i>Zarząd spółki Surfland Systemy Komputerowe Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu</i>
Zarząd Giełdy	<i>Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA</i>
Złoty, zł, PLN	<i>Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. z 1994 r. Nr 84, poz. 386 z późn. zm.)</i>