



DOKUMENT INFORMACYJNY SPÓŁKI GRODNO S.A.

NINIEJSZY DOKUMENT INFORMACYJNY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH TYM DOKUMENTEM DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NIE STANOWI DOPUSZCZENIA ANI WPROWADZENIA TYCH INSTRUMENTÓW DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEGLYM).

INWESTORZY POWINNI BYĆ ŚWIADOMI RYZYKA JAKIE NIESIE ZE SOBĄ INWESTOWANIE W INSTRUMENTY FINANSOWE NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU, A ICH DECYZJE INWESTYCYJNE POWINNY BYĆ POPRZEDZONE WŁAŚCIWĄ ANALIZĄ, A TAKŻE, JEŻELI WYMAGA TEGO SYTUACJA, KONSULTACJĄ Z DORADCĄ INWESTYCYJNYM.

TREŚĆ NINIEJSZEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO NIE BYŁA ZATWIERDZANA PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. POD WZGLĘDEM ZGODNOŚCI INFORMACJI W NIM ZAWARTYCH ZE STANEM FAKTYCZNYM LUB PRZEPISAMI PRAWA.

DATA SPORZĄDZENIA: 14 LIPCA 2015 ROKU



AUTORYZOWANY DORADCA:

PROFESCAPITAL
advisors&brokers



1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**1.1. EMITENT****INFORMACJE O EMITENCIE**

Nazwa (firma):	Grodno Spółka Akcyjna
Siedziba:	Michałów-Grabina
Adres:	Michałów-Grabina, 05-126 Nieporęt, ul. Kwiatowa 14
Numer telefonu:	+48 22 772 45 15
Numer faksu:	+48 22 772 46 46
Adres internetowy:	www.grodno.pl

OSOBY DZIAŁAJĄCE W IMIENIU EMITENTA:

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

- Andrzej Jurczak – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Jarosław Jurczak – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy
- Monika Jurczak – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie emisyjnym.

OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU EMITENTA

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


Andrzej Jurczak
Prezes Zarządu


Jarosław Jurczak
Wiceprezes Zarządu


Monika Jurczak
Członek Zarządu

1.2. AUTORYZOWANY DORADCA

INFORMACJE O AUTORYZOWANYM DORADCY

Nazwa (firma):	PROFESCAPITAL Sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	50-069 Wrocław , ul. Ofiar Oświęcimskich 15
Numer telefonu:	+48 (71) 782 11 60
Numer faksu:	+48 (71) 782 11 60
Adres internetowy:	www.profescapital.pl

OSOBY DZIAŁAJĄCE W AUTORYZOWANEGO DORADCY

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działają następujące osoby fizyczne:

- Paweł Puterko – Prezes Zarządu
- Szczepan Czyczerski – Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Kaliciak – Członek Zarządu

Autoryzowany Doradca na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządził, przy dołożeniu należytej staranności, wszystkie części niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU AUTORYZOWANEGO DORADCY

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



Paweł Puterko
Prezes Zarządu



Szczepan Czyczerski
Wiceprezes Zarządu



Wojciech Kaliciak
Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

1.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	2
1.1.	EMITENT	2
1.2.	AUTORYZOWANY DORADCA	3
2.	DANE REJESTROWE EMITENTA	6
3.	LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNĄ I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE	6
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.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ZE WSKAZANIEM: (A) ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, (B) DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI	7
5.1.	TREŚĆ UCHWAŁ	7
5.2.	OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOŚÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA	11
6.	OZNACZENIE DAT OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	11
7.	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	12
7.1.	PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI	12
7.2.	PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI	14
7.3.	OGRANICZENIA W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	16
8.	WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)	23
8.1.	ZARZĄD EMITENTA	23
8.2.	RADA NADZORCZA EMITENTA	24
8.3.	KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA	26
8.4.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE AUTORYZOWANYM DORADCĄ	28
8.5.	PODMIOTY DOKONUJĄCE BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA	28
9.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ	28
10.	POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE	29
10.1.	POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA	29
10.2.	POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA	30
10.3.	POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA A AUTORYZOWANYM DORADCĄ	31
11.	CZYNNIKI RYZYKA	31
11.1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM	31
11.2.	CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA I JEGO BRANŻY	32
11.3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	33
12.	INFORMACJE O EMITENCIE	36
12.1.	HISTORIA EMITENTA	36
12.2.	DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	38
12.3.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	43
13.	INFORMACJE DODATKOWE	43
13.1.	WIELKOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	43
13.2.	DOKUMENTY KORPORACYJNE UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	44
14.	MIEJSCE UDOSTĘPNIENIA WYBRANYCH DOKUMENTÓW	44
14.1.	MIEJSCE UDOSTĘPNIENIA OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO LUB DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW	

FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE	44
14.2. MIEJSCE UDOSTĘPNIENIA OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI	44
15. ZAŁĄCZNIKI	45
15.1. AKTUALNY ODPIS Z KRS	45
15.2. UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD	52
15.3. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD	56
15.4. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	57

2. DANE REJESTROWE EMITENTA

Nazwa (firma):	Grodno Spółka Akcyjna
Siedziba:	Michałów-Grabina
Adres:	Michałów-Grabina, 05-126 Nieporęt, ul. Kwiatowa 14
Numer telefonu:	+48 22 772 45 15
Numer faksu:	+48 22 772 46 46
Adres internetowy:	www.grodno.pl
Numer KRS	0000341683
	Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego
Numer Regon	012144675
Numer NIP	5361097644

3. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNĄ I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE

Przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie jest 1.200.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

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

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie § 8 Statutu Spółki oraz uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 22 kwietnia 2015 roku, w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii D oraz pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D, Zarząd Spółki podjął w dniu 23 kwietnia 2015 roku Uchwałę 1/04/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D i zaferowania tych akcji do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej z jednoczesnym pozbawieniem w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.

Zgodnie z Uchwałą podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.418.186,10 PLN (jeden milion czterysta osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) do kwoty nie mniejszej niż 1.418.187,10 PLN (jeden milion czterysta osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt siedem złotych dziesięć groszy) i nie większej niż 1.538.186,10 (jeden milion pięćset trzydzieści osiem tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) to jest o kwotę nie mniejszą niż 1,00 PLN (jeden złoty) i nie większą niż 120.000 PLN (sto dwadzieścia tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) oznaczonych jako seria D. Wyłączono całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii D. Na podstawie zgody Rady Nadzorczej Spółki, ustalono cenę emisyjną akcji serii D w wysokości 4,00 PLN (cztery złote). Akcje serii D zostały objęte w zamian za wkład pieniężny.

W tabeli poniżej zaprezentowano podstawowe parametry dotyczące emisji Akcji serii D.

TABELA: PODSTAWOWE PARAMETRY DOTYCZĄCE EMISJI AKCJI SERII D

Forma Oferty	
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji	23 kwietnia – 6 maja 2015 roku
Data przydziału instrumentów finansowych	objęcie akcji serii D nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej poprzez złożenie ofert przez Spółkę i ich przyjęcia przez oznaczonych adresatów oraz zawarcia umów objęcia akcji serii D, w związku z tym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją	Subskrypcja obejmowała nie mniej niż 10 i nie więcej niż 1.200.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D.
Stopa redukcji	Subskrypcja została przeprowadzona bez redukcji.
Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji	1.200.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D
Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:	4,00 PLN za 1 akcję
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją	5
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji	5
Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania	Emitent nie zawierał umów o subemisję

umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji

- przygotowania i przeprowadzenia oferty; ;
 - wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie wystąpiło;
 - sporządzenia publicznego memorandum informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa:
 -promocji oferty: koszt nie wystąpiło

Źródło: Emitent

5. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ZE WSKAZANIEM: (A) ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, (B) DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie § 8 Statutu Spółki oraz uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 22 kwietnia 2015 roku, w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii D oraz pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D, Zarząd Spółki podjął w dniu 23 kwietnia 2015 roku Uchwałę 1/04/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D i zaoferowania tych akcji do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej z jednoczesnym pozbawieniem w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.

Zgodnie z Uchwałą podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.418.186,10 PLN (jeden milion czterysta osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) do kwoty nie mniejszej niż 1.418.187,10 PLN (jeden milion czterysta osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt siedem złotych dziesięć groszy) i nie większej niż 1.538.186,10 (jeden milion pięćset trzydzieści osiem tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) to jest o kwotę nie mniejszą niż 1,00 PLN (jeden złoty) i nie większą niż 120.000 PLN (sto dwadzieścia tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) oznaczonych jako seria D. Wyłączono całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii D. Na podstawie zgody Rady Nadzorczej Spółki, ustalono cenę emisyjną akcji serii D w wysokości 4,00 PLN (cztery złote). Akcje serii D zostały objęte w zamian za wkład pieniężny.

Zgodnie z art. 444. § 1 KSH Zarząd uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego jest Zarząd Spółki.

Akcje serii D zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 29 maja 2015 roku.

5.1. TREŚĆ UCHWAŁ

Repertorium A nr 97/2015

Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
GRODNO spółka akcyjna
z siedzibą w Michałowie - Grabinie
z dnia 13 stycznia 2015 roku
w sprawie zmiany statutu Spółki w przedmiocie upoważnienia Zarządu
do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w granicach kapitału docelowego,
ustalania ceny emisyjnej akcji
emitowanych w ramach kapitału docelowego
oraz możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy
prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych
w ramach kapitału docelowego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, mając na względzie motywy zawarte w pisemnej opinii Zarządu Spółki, na podstawie art. 444 § 1, art. 446 § 1 i § 2 oraz art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych, podejmuje uchwałę o następującej treści.

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić statut Spółki poprzez ustanowienie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości

nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonych powyżej (*kapitał docelowy*).

2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego wygaśnie po trzech latach.
3. Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.
4. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w interesie Spółki w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału docelowego wymagają zgody Rady Nadzorczej.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia statut Spółki w ten sposób, że dodaje nowy paragraf 8 o następującym brzmieniu:

„§ 8.

1. Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonych powyżej (*kapitał docelowy*).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego wygasa po trzech latach od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
3. Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd umocowany jest do podjęcia stosownych uchwał oraz dokonania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w sprawach:
 - a. dematerializacji akcji, praw poboru, praw do akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw poboru, praw do akcji, z zastrzeżeniem postanowień przepisów prawa;
 - b. emisji akcji w drodze oferty publicznej lub emisji prywatnej i ubiegania się o wprowadzenie akcji, praw poboru, praw do akcji do obrotu w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu NEWCONNECT prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z zastrzeżeniem postanowień przepisów prawa.
4. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymagają zgody Rady Nadzorczej.
5. Za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może, w interesie Spółki, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału docelowego.”

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, po zapoznaniu się z umotywowaniem wprowadzenia kapitału docelowego oraz opinią Zarządu w sprawie wyłączenia w zakresie podwyższeń kapitału dokonywanych w granicach kapitału docelowego prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji, przychyliła się do stanowiska Zarządu i przyjmuje je jako umotywowane i uzasadnione uchwały w zakresie powyższych spraw, wymagane przez Kodeks spółek handlowych. Zgodnie z opinią Zarządu zmiana statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu do statutu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższenia kapitału zakładowego, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. Zarząd Spółki, korzystając z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, będzie mógł dostosować termin i wielkość emisji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki. Korzystając z takiego upoważnienia Zarząd będzie mógł elastycznie i skutecznie prowadzić negocjacje z przyszłymi inwestorami co do liczby obejmowanych akcji i ceny emisyjnej, co zwiększy łatwość pozyskania kolejnych transz kapitału. Upoważnienie Zarządu do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części jest konieczne dla umożliwienia skierowania nowych emisji akcji do inwestorów finansowych. Gwarancją ochrony praw dotychczasowych akcjonariuszy jest konieczność uzyskania przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru oraz ustalenie wysokości ceny emisyjnej akcji. Przyznanie Zarządowi prawa pozbawienia prawa poboru akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej jest uzasadnione tym, że akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być w znacznej mierze oferowane osobom spoza aktualnego kręgu akcjonariuszy i każdorazowe pytanie Walnego Zgromadzenia o zgodę na wyłączenie prawa poboru przedłużałoby procedurę emisyjną i pociągałoby za sobą dodatkowe, zbędne koszty.

Dlatego też upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

§ 4

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki uwzględniającego zmianę wprowadzoną niniejszą uchwałą.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji zmiany statutu Spółki przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

Przewodniczący stwierdził, że:

- w głosowaniu brali udział akcjonariusze reprezentujący 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji, z których oddano 20.000.000 (dwadzieścia milionów) ważnych głosów, co stanowi 70,51% akcji w kapitale zakładowym Spółki,
- oddano 20.000.000 (dwadzieścia milionów) głosów za,
- nie oddano głosów przeciw,
- żaden akcjonariusz nie wstrzymał się od głosu.

Wobec powyższego Przewodniczący stwierdził, że Uchwała nr 5 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu tajnym.

Repertorium A nr 1885/2015

Uchwała nr 1/2015
Zarządu spółki pod firmą:
GRODNO spółka akcyjna
z siedzibą w Michałowie Grabinie
z dnia 23 kwietnia 2015 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na
okaziciela serii D
i zaoferowania tych akcji do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej
z jednoczesnym pozbawieniem w całości
dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
oraz w sprawie zmiany statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431, art. 432, art. 444, art. 446 i art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie upoważnienia zawartego w § 8 statutu Spółki, Zarząd uchwała, co następuje:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Emitenta z kwoty 1.418.186,10 PLN (jeden milion czterysta osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) do kwoty nie mniejszej niż 1.418.187,10 PLN (jeden milion czterysta osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt siedem złotych dziesięć groszy) i nie większej niż 1.538.186,10 (jeden milion pięćset trzydzieści osiem tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) to jest o kwotę nie mniejszą niż 1,00 PLN (jeden złoty) i nie większą niż 120.000 PLN (sto dwadzieścia tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) oznaczonych jako seria D.
3. Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D wraz z rekomendacją ceny emisyjnej akcji serii D stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
4. Na podstawie §2 Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 stycznia 2015 r., wyłącza się za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, która stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej uchwały, prawo poboru akcji serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
5. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 4,00 PLN (cztery złote).
6. Akcje serii D zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny.
7. Akcje zostaną opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
8. Akcjom serii D nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
9. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
 - a. jeżeli akcje serii D zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, akcje te uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego dnia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich zapisania na rachunkach papierów wartościowych, albo
 - b. jeżeli akcje serii D zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, akcje te uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunkach papierów wartościowych.
10. Emisja akcji serii D nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych; Akcje serii D zostaną zaoferowane przez skierowanie propozycji ich nabycia do nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) imiennie oznaczonych inwestorów.
11. Umowy o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych zostaną zawarte w terminie do dnia trzydziestego kwietnia dwa tysiące piętnastego roku (20150430).
12. Akcje serii D będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
13. Akcje serii D nie będą miały formy dokumentu.
14. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego zostanie zawarta umowa z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., akcje serii D zostaną zdematerializowane.

§ 2

Zarząd Spółki, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, zmienia § 7 ust. 1 statutu Spółki, nadając mu nowe następujące brzmienie:

„§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 1.418.187,10 zł (jeden milion czterysta osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt siedem złotych dziesięć groszy) i nie więcej niż 1.538.186,10 zł (jeden milion pięćset trzydzieści osiem tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) i dzieli się na:

- a. 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od A00000001 do A10000000,
- b. 2.300.000 (dwa miliony trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od B0000001 do B2300000,
- c. 1.881.861 (jeden milion osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset sześćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od C0000001 do C1881861,
- d. nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od D0000001 do D1200000.”.

Repertorium A nr 2089/2015

**PROTOKÓŁ Z PRZYJĘCIA OŚWIADCZENIA
ZARZĄDU SPÓŁKI AKCYJNEJ
O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO
ORAZ O DOKREŚLENIU
WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W STATUCIE**

§ 1. Stawający działający jako jedyni członkowie Zarządu Spółki oświadczyli, że:

- 1) w dniu trzynastego stycznia dwa tysiące piętnastego roku (2015-01-13) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 5 w sprawie zmiany statutu Spółki w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, ustalania ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, co zostało udokumentowane aktem notarialnym - protokołem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki sporządzonym w tutejszej kancelarii notarialnej przez Ewelinę Stygar – Jarosińską, notariusza w Warszawie, Repertorium A nr 97/2015,
- 2) zgodnie z treścią powołanej powyżej Uchwały nr 5 z dnia 13 stycznia 2015 roku:
 - a) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 (trzech milionów) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy), które to upoważnienie wygaśnie po 3 (trzech) latach,
 - b) Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego,
 - c) uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w interesie Spółki w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału docelowego wymagają zgody Rady Nadzorczej,
 - d) dodano nowy § 8 statutu Spółki w związku z udzieleniem upoważnienia, o którym mowa powyżej,
- 3) zmiana statutu Spółki w zakresie dodania nowego § 8 zawierającego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego została wpisana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu siódmego kwietnia dwa tysiące piętnastego roku (2015-04-07),
- 4) w dniu dwudziestego trzeciego kwietnia dwa tysiące piętnastego roku (2015-04-23) Zarząd Spółki na podstawie art. 431, art. 432, art. 444, art. 446 i art. 447 Kodeksu spółek handlowych, działając na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki udzielonego Uchwałą nr 5 z dnia 13 stycznia 2015 roku, podjął Uchwałę nr 1/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D i zaoferowania tych akcji do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej z jednoczesnym pozbawieniem w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki, co zostało udokumentowane aktem notarialnym - protokołem z posiedzenia Zarządu sporządzonym w tutejszej kancelarii notarialnej w dniu dwudziestego trzeciego kwietnia dwa tysiące piętnastego roku (2015-04-23) przez Sylwię Celegrat, notariusza w Warszawie, Repertorium A nr 1855/2015,
- 5) na mocy opisanej powyżej Uchwały nr 1/2015 Zarządu Spółki z dnia 23 kwietnia 2015 roku Zarząd podwyższył kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.418.186,10 zł (jeden milion czterysta osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) do kwoty nie mniejszej niż 1.418.187,10 zł (jeden milion czterysta osiemnaście tysięcy sto osiemdziesiąt siedem złotych dziesięć groszy) i nie większej niż 1.538.186,10 zł (jeden milion pięćset trzydzieści osiem tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy), to jest o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 120.000,00 zł (sto dwadzieścia tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 10 (dziesięciu) i nie więcej niż 1.200.000 (jednego miliona dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja oznaczonych jako seria D, która to emisja zostanie przeprowadzona na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) imiennie oznaczonych inwestorów,

- 6) w treści Uchwały nr 1/2015 Zarządu Spółki z dnia 23 kwietnia 2015 roku określono w szczególności, że:
 - a) cena emisyjna akcji serii D wynosić będzie 4,00 zł (cztery złote) za jedną akcję,
 - b) umowy o objęciu akcji serii D zostaną zawarte w terminie do dnia trzydziestego kwietnia dwa tysiące piętnastego roku (2015-04-30),
 - c) akcje serii D będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie,
 - d) akcje serii D nie będą miały formy dokumentu,
 - e) po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego zostanie zawarta umowa z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., akcje serii D zostaną zdematerializowane,

a ponadto na podstawie § 2 Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 stycznia 2015 roku wyłączono, za zgodą Rady Nadzorczej, prawo poboru akcji serii D dotychczasowych akcjonariuszy Spółki,

- 7) w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 120.000,00 zł (sto dwadzieścia tysięcy złotych) i cenie emisyjnej 4,00 zł (cztery złote) za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną 4.800.000,00 zł (cztery miliony osiemset tysięcy złotych),
- 8) akcje serii D zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi,
- 9) opisana powyżej Uchwała nr 1/2015 Zarządu Spółki z dnia 23 kwietnia 2015 roku nie została do chwili obecnej zmieniona, uchylona, zaskarżona czy unieważniona,
- 10) do dnia dzisiejszego w ramach kapitału docelowego Spółki nie były emitowane żadne inne akcje poza opisanymi powyżej akcjami serii D.

§ 2. W związku z powyższym stawający jako jedyni członkowie Zarządu Spółki, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie upoważnienia zawartego w treści powołanej w powyżej Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 stycznia 2015 roku, a także mając na uwadze treść art. 446 § 1 i art. 441 § 2 pkt 7 Kodeksu spółek handlowych oświadczyli, że:

- 1) **kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 120.000,00 zł (sto dwadzieścia tysięcy złotych) w drodze emisji 1.200.000 (jednego miliona dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D0000001 do D1200000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 120.000,00 zł (sto dwadzieścia tysięcy złotych),**
- 2) **dookreśliłi wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki, a tym samym dookreślił brzmienie Statutu Spółki w ten sposób, że § 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.538.186,10 zł (jeden milion pięćset trzydzieści osiem tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć **groszy**) i **dzieli się na:**

- a) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od A00000001 do A10000000,
- b) 2.300.000 (dwa miliony trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od B0000001 do B2300000,
- c) 1.881.861 (jeden milion osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset sześćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od C0000001 do C1881861,
- d) 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od D0000001 do D1200000.”

§ 3. Na tym protokół zakończono.

§ 4. Wypisy aktu należy wydawać Spółce i akcjonariuszom, w dowolnej liczbie.

§ 5. Koszty tego aktu ponosi Spółka, uiszczając je przelewem na rachunek bankowy kancelarii notarialnej prowadzonej przez Ewelinę Stygar – Jarosińską, notariusza w Warszawie.

§ 6. Koszty sporządzenia niniejszego aktu wynoszą:

- wynagrodzenie notariusza na podstawie § 10 pkt 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity z 2013 r. Dz. U. poz. 237) 200,00 złotych,
- podatek od towarów i usług według stawki 23% od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 ust. 1 w związku z art. 146a pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity z 2011 r. Dz. U. Nr 177, poz. 1054 z późn. zm.) 46,00 złotych.

5.2. 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 D zostały objęte w całości za gotówkę w ramach oferty prywatnej.

6. OZNACZENIE DAT OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Zgodnie z uchwałą nr 1/04/2015 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D i zaoferowania tych akcji do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej z jednoczesnym

pozbawieniem w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki, Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

- a. jeżeli Akcje serii D zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podziału zysku, akcje uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego dnia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich zapisania na rachunkach papierów wartościowych, albo
- b. jeżeli Akcje serii D zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podziału zysku, akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunkach papierów wartościowych.

Zgodnie z Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 24 września 2013 roku zysk netto wypracowany w roku obrotowym od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku w kwocie 550.024,61 PLN przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.

Zgodnie z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 22 września 2014 roku zysk netto wypracowany w roku obrotowym od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku w kwocie 4.122.744,71 PLN podzielono w ten sposób, że kwotę 3.138.744,71 PLN przeznaczono na kapitał zapasowy, natomiast kwotę 984.000 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Emitenta. Dywidenda wyniosła 0,08 PLN na 1 akcję.

Za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku, Emitent do dnia sporządzenia Niniejszego Dokumentu nie podjął uchwały o podziale zysku.

7. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIAŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ

W niniejszym Dokumencie Informacyjnym wskazany został wyłącznie ogólny zarys podstawowych praw i obowiązków akcjonariuszy spółek, których akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie Emitenta oraz w innych przepisach prawa. Informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym nie stanowią kompletnej i wyczerpującej analizy przepisów prawnych regulujących uprawnienia i obowiązki akcjonariuszy zarówno w sferze korporacyjnej jak i majątkowej. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji na temat praw i obowiązków związanych z akcjami oraz Walnym Zgromadzeniem mogą zasięgnąć porady u podmiotów zajmujących się świadczeniem usług z zakresu pomocy prawnej.

Zgodnie z § 7 ust 2. Statutu, akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że na każdą akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje zwykłe na okaziciela serii B, C i D dają prawo jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

7.1. PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. Prawo do dywidendy - to jest prawo udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy są osoby posiadające akcje Emitenta w dniu dywidendy, określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki.

Stosownie do art. 395 § 2 pkt 2 KSH organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zgodnie z art. 395 § 1 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, w przypadku Emitenta do końca czerwca.

Zgodnie z art. 348 § 1 KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego: (i) o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz (ii) o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy.

Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy będą odpowiadać zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 § 3 KSH, w przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy od podjęcia takiej uchwały. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (348 § 4 KSH).

Zgodnie z § 127 Rozdziału 13 Oddział 4 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie zawiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz o wysokości

dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”), dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek o przekazaniu do KDPW informacji o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu ustalenia prawa do dywidendy, a także o dniu wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy prowadzone przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy powinien być ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych. Należy podatek od dochodu uzyskanego z tytułu dywidendy przez osoby prawne potrącający jest przez Spółkę, jako płatnika tego podatku. W przypadku osób fizycznych płatnikiem ww. podatku jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych takiej osoby. Roszczenie o wypłatę dywidendy przysługuje akcjonariuszowi w terminie dziesięciu lat począwszy od dnia podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu roszczenie o wypłatę dywidendy nie wygasa natomiast przedawnia się przekształcając się w tzw. zobowiązanie niezupełne (naturalne).

Emitent zwraca uwagę, że dochody z dywidendy uzyskiwanej przez akcjonariuszy będących nierezydentami podlegają opodatkowaniu według zasad ogólnych. W przypadku podatników, którzy nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, co do których, co do których powstaje obowiązek podatkowy od przychodów z dywidend, mają zastosowanie stawki wynikające z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Z akcjami Spółki nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Spółki, w szczególności Statut nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone. Statut przewiduje upoważnienie Zarządu Emitenta do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.

2. Prawo poboru - to jest prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
3. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
4. Prawo do zbywania posiadanych akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w tym zakresie.
5. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).
6. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzone akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może zostać przeznaczona do podziału, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której:
 - a. wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia;

- b. przeznacza, w granicach określonych przez art. 348 § 1 KSH, określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia;
- c. określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia;
- d. określa maksymalny okres, w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia;
- e. po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.

7.2. PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- a. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia;
- b. liczbę akcji;
- c. rodzaj i kod akcji;
- d. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje;
- e. wartość nominalną akcji;
- f. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji;
- g. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji;
- h. cel wystawienia zaświadczenia;
- i. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia;
- j. podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 KSH – w okresie, kiedy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Zgodnie ze Statutem Spółki, każdej Akcji Emitenta przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

2. Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 KSH).
3. Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 KSH). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.
4. Prawo do zgłaszania na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących

spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, przyznane Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 4 KSH).

5. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 KSH. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.
6. 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 niemej,
 - c. akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
 - d. akcjonariuszom, którzy nie byli obecni 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.

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 trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

7. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
8. Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident od spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
9. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, 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 (art. 429 KSH).
10. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 KSH).

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, z wyjątkiem prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo zawiera:

- a. firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
- b. liczbę papierów wartościowych,
- c. rodzaj i kod papieru wartościowego,
- d. firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
- e. wartość nominalną papieru wartościowego,
- f. imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
- g. informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
- h. datę i miejsce wystawienia świadectwa,
- i. cel wystawienia świadectwa,
- j. termin ważności świadectwa,
- k. w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
- l. podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

11. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
12. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
13. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego zgromadzenia. Akcjonariusz może również żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1.1 KSH).
14. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
15. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.
16. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
17. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
18. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również 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 (art. 6 § 4 i 6 KSH).

7.3. OGRANICZENIA W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

7.3.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta.

7.3.2. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW LOCK-UP

Na podstawie art. 338 § 1 k.s.h., Większościowi akcjonariusze, tj. Pan Andrzej Jurczak i Jarosław Jurczak, przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Akcji serii B zawarli w dniu 21.03.2014 ze Spółką niżej wymienione umowy czasowego wyłączenia prawa zbycia posiadanych przez siebie akcji (umowy typu „lock-up”).

Przedmiotem umowy między Panem Andrzejem Jurczakiem (Akcjonariuszem) a Spółką jest zobowiązanie, że w okresie od dnia zawarcia umowy do upływu 12 miesięcy od dnia zakończenia publicznej subskrypcji Akcji serii D Spółki, nie dłużej jednak niż do 30 września 2015 r. Akcjonariusz nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności 5.000.000 sztuk uprzywilejowanych akcji imiennych Spółki serii A (stanowiących 40,7% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, zapewniających 44,8% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu) oraz 33.442 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii B (stanowiących 0,3% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, zapewniających 0,1% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu), ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki.

Przedmiotem umowy między Panem Jarosławem Jurczakiem (Akcjonariuszem) a Spółką jest zobowiązanie, że w okresie od dnia zawarcia umowy do upływu 12 miesięcy od dnia zakończenia publicznej subskrypcji Akcji serii D Spółki, nie dłużej jednak niż do 30 września 2015 r. Akcjonariusz nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności 5.000.000 sztuk uprzywilejowanych akcji imiennych Spółki serii A (stanowiących 40,7% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, zapewniających 44,8% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu) oraz 56.505 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii B (stanowiących 0,46% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, zapewniających 0,25% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu), ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki.

Zgodnie ze złożoną dyspozycją blokady akcji, ww. Akcjonariusze zobowiązali się do niewypowiedzenia zobowiązania do czasu jej wygaśnięcia. Rozporządzenie akcjami wbrew powyższemu zobowiązaniu powoduje odpowiedzialność Akcjonariuszy względem Spółki niemniej wobec osób trzecich (np. nabywcy) wywołuje skutki prawne.

Należy ponadto podkreślić, iż przedmiotowe zobowiązanie Akcjonariuszy ma charakter cywilnoprawny i w związku z tym kwestie ewentualnej odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania regulują przepisy Kodeksu Cywilnego. Poza ww. przepisami nie istnieją inne ustalenia dotyczące odpowiedzialności w przypadku niedotrzymania przedmiotowego zobowiązania przez Akcjonariuszy.

7.3.3. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBRODZIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

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

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

Okresem zamkniętym w rozumieniu Ustawy o Obrocie jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez którąkolwiek z ww. osób fizycznych informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie, do czasu przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy niż dwa miesiące, chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy niż miesiąc, chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy niż dwa tygodnie, chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport.

Przepisów dotyczących okresów zamkniętych nie stosuje się do czynności dokonywanych, w szczególności: 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba objęta okresem zamkniętym zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo 3) w wyniku złożenia przez taką osobę zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, albo 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez taką osobę wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, albo 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru, albo 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

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

obrotu na takim rynku. Zgodnie z art. 174 ust 1 Ustawy o Obrocie na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 PLN.

UJAWNIE NIE STANU POSIADANIA

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na innym rynku regulowanym, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

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

Zawiadomienie powinno zawierać informacje (a) o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, którego dotyczy zawiadomienie, (b) o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów (w przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, także odrębnie dla akcji każdego rodzaju), (c) o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów (w przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, także odrębnie dla akcji każdego rodzaju), (d) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia,

posiadających akcje spółki, a także (e) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku zmiany tych zamiarów lub celu akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Wskazane powyżej wynikające z art. 69 Ustawy o Ofercie obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej (w tym przypadku ww. zawiadomienie zawiera również informacje o: (a) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, (b) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, (c) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego), (iii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ LUB ZAMIANĘ AKCJI SPÓŁKI PUBLICZNEJ

Stosownie do art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (a) o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%, albo (b) o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Ponadto przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym

zgromadzeniu, z wyjątkiem przypadku gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie);

- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów 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 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub ust. 2 Ustawy o Ofercie nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej spółki w inny sposób niż w ramach wezwań, 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 Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży akcji przez Skarb Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie nie stosuje się,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (j.t. Dz. U. z 2012 r. 942 z późn. zm.),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie tych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (j.t. Dz. U. z 2012 r. 942 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie: (i) zdematerializowane: akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, lub (ii) obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena ogłoszona w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informacje o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku –

bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie). Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie), żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, o którym mowa w art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, których dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji w czasie trwania wezwania, ani też nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o Ofercie. Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w Ustawie o Ofercie próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki;
2. funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej określonego w Ustawie o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej określonego w Ustawie o Ofercie 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 Ofercie, - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie oraz ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu;
4. pełnomocnikowi, 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;
5. wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
6. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, określonego w przepisach Ustawy o Ofercie.

W przypadkach wskazanych w pkt 5) i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,

- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 - 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.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie 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.

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie przepisów Rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się:

1. 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, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, z zastrzeżeniem, że przepisu art. 69 Ustawy o Ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji ww. zadań, które łącznie z akcjami już posiadanymi 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 ww. zadań, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o Ofercie, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
 - firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji ww. zadań
2. w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o Ofercie, oraz art. 89 Ustawy o Ofercie w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie,
3. w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:
 - KDPW w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie,
 - spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
 - spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie.
4. do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o Ofercie, pod warunkiem, że: (i) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego, (ii) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej, (iii) podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w (i) i (ii), wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów; warunki, o których mowa w (i) i (ii), uważa się za spełnione, jeżeli: (a) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, (b) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie, (c) 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.
5. w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 KSH, z wyjątkiem art. 69, art. 70 Ustawy o Ofercie oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie - w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie,
6. w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o Ofercie oraz art. 89 Ustawy o Ofercie w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie; 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.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY O OBROCIE ORAZ USTAWY O OFERCIE

Ustawa o Obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie, w sposób następujący:

1. zgodnie z art. 174 ust 1 Ustawy o Obrocie na osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1) lit. a) Ustawy o Obrocie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 PLN,
2. zgodnie z art. 175 Ustawy o Obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN, chyba że osoba ta zleciła upoważnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje, albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

3. zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:
- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie,
 - 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,
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, 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 art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie, 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 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie. 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, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, 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 zakazom, o których mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie na każdego, kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie,
- nie zachowuje warunków, o którym mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie,
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie, oraz
- dopuszcza się czynów, o których mowa powyżej, 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 1.000.000 PLN, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej, i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

8. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)

8.1. ZARZĄD EMITENTA

W skład Zarządu wchodzi:

- Andrzej Jurczak - Prezes Zarządu,
- Jarosław Jurczak - Wiceprezes Zarządu,
- Monika Jurczak - Członek Zarządu.

Wszyscy członkowie zarządu wykonują pracę w siedzibie Emitenta przy ul. Kwiatowej 14 w Michałowie-Grabinie.

ANDRZEJ JURCZAK

Funkcja w ramach Emitenta: Prezes Zarządu

Szczegółowy opis wiedzy i doświadczeń:

Wykształcenie: Wyższe
Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunek Marketing i Zarządzanie

Przebieg pracy zawodowej:

2013 – obecnie	WM-Sport SPV Sp. z o.o., członek rady nadzorczej
2011 – obecnie	Spółdzielnia Mieszkaniowa Megawat, członek rady nadzorczej
2006 – obecnie	Grodno S.A., prezes zarządu
2006 - 2008	Inter – Elektro S.A., przewodniczący rady nadzorczej
2004 - 2005	Inter – Elektro S.A., prezes zarządu
1998 – 2006	Grodno Sp. z o.o., wiceprezes zarządu
1995 – 2013	RGB Technik Sp. z o.o. (dawniej Electro Service Sp. z o.o.), prezes zarządu

Andrzej Jurczak nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Spółki, w których Andrzej Jurczak jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Pan Andrzej Jurczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu jest jednocześnie bratem Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, mężem Pani Moniki Jurczak pełniącej funkcję Członka Zarządu oraz synem Pani Mirosławy Jurczak-Serwińskiej pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej.

Wedle złożonego oświadczenia Andrzej Jurczak:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji jako osoba nadzorująca lub zarządzająca w podmiotach, które w okresie kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego,
- nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,
- nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

JAROSŁAW JURCZAK

Funkcja w ramach Emitenta: Wiceprezes Zarządu

Szczegółowy opis wiedzy i doświadczeń:

Wykształcenie: Wyższe
Absolwent Wyższej Szkoła Handlu i Prawa im. Łazarskiego w Warszawie

Przebieg pracy zawodowej:

2006 – obecnie	Grodno S.A., wiceprezes zarządu
2002 – 2006	FH Grodno Sp. z o.o., wiceprezes zarządu

Jarosław Jurczak nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Spółki, w których Jarosław Jurczak jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, jest jednocześnie bratem Pana Andrzeja Jurczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, szwagrem Pani Moniki Jurczak pełniącej funkcję Członka Zarządu, synem Pani Mirosławy Jurczak-Serwińskiej pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej oraz zięciem Pana Tomasza Filipowskiego pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Wedle złożonego oświadczenia Jarosław Jurczak:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji jako osoba nadzorująca lub zarządzająca w podmiotach, które w okresie kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego,

- nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,
- nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

MONIKA JURCZAK

Funkcja w ramach Emitenta: Członek Zarządu

Szczegółowy opis wiedzy i doświadczeń:

Wykształcenie: Wyższe
Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunek Zarządzanie i Marketing oraz studiów podyplomowych Polskiej Akademii Nauk w Warszawie, kierunek Dyrektor Finansowy

Przebieg pracy zawodowej:

2013 – obecnie	RGB Technik Sp. z o.o. (dawniej Electro Service Sp. z o.o.), członek rady nadzorczej
2009 – obecnie	Grodno S.A., członek zarządu, Dyrektor ds. finansowych
2007 – 2009	Grodno Sp. z o.o., dyrektor ds. PR
2003 – 2007	PHU Grodno sp. z o.o., specjalista ds. marketingu i zarządzania
1998 – 2013	RGB Technik Sp. z o.o. (dawniej Electro Service Sp. z o.o.), członek zarządu
1998 – 2003	PHUP Grodno AM sp. z o.o., członek zarządu

Monika Jurczak nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Spółki, w których Monika Jurczak jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Pani Monika Jurczak pełniąc funkcję Członka Zarządu jest jednocześnie żoną Pana Andrzeja Jurczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, szwagierką Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, synową Pani Mirosławy Jurczak-Serwińskiej pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej

Wedle złożonego oświadczenia Monika Jurczak:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełniła funkcji jako osoba nadzorująca lub zarządzająca w podmiotach, które w okresie kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego,
- nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,
- nie została pozbawiona prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

8.2. RADA NADZORCZA EMITENTA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Mirosława Jurczak-Serwińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Tomasz Filipowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Skłodowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Wingralek – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Woźniak – Członek Rady Nadzorczej.

Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest siedziba Emitenta przy ul. Kwiatowej 14 w Michałowie-Grabienie.

MIROSŁAWA JURCZAK-SERWIŃSKA

Funkcja w ramach Emitenta: Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Szczegółowy opis wiedzy i doświadczeń:

Wykształcenie: Średnie, ekonomiczne

Przebieg pracy zawodowej:

2009 – obecnie	Grodno S.A., przewodnicząca rady nadzorczej
1998 – obecnie	RGB Technik sp. z o.o. (dawniej Electro Service Sp. z o.o.), członek rady nadzorczej
2006 – 2009	PHU Grodno sp. z o.o., członek zarządu
2004 – 2009	PHU Grodno sp. z o.o., dyrektor ds. administracyjno-finansowych
1998 – 2006	PHU Grodno sp. z o.o., prezes zarządu
1990 – 1997	Własna działalność gospodarcza pod firmą Grodno
1981 – 1990	Zakłady Elektrotechniczne Elektra, kierownik działu księgowości

1974 – 1981	Biuro projektowe Promasz, starszy asystent projektanta
1968 – 1974	Biuro sprzedaży Elektroprzet, kierownik sekcji

Mirosława Jurczak-Serwińska nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Spółki, w których Mirosława Jurczak-Serwińska jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta. ☒

Pani Mirosława Jurczak-Serwińska pełniąca funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej jest jednocześnie matką Pana Andrzeja Jurczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu i Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz teściową Pani Moniki Jurczak pełniącej funkcję Członka Zarządu.

Wedle złożonego oświadczenia Mirosława Jurczak-Serwińska:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełniła funkcji jako osoba nadzorująca lub zarządzająca w podmiotach, które w okresie kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego,
- nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,
- nie została pozbawiona prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

TOMASZ FILIPOWSKI

Funkcja w ramach Emitenta: Członek Rady Nadzorczej

Szczegółowy opis wiedzy i doświadczeń:

Wykształcenie: Wyższe
Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego, kierunek Prawo

Przebieg pracy zawodowej:

2014 – obecnie	Grodno S.A., członek rady nadzorczej
1999 – obecnie	Kancelaria Notarialna Tomasz Filipowski, notariusz
1982 – 1993	Adwokat - członek zespołu adwokackiego nr 19 w Warszawie ul. Piękna nr 66 A
1993 – 1999	Indywidualna Kancelaria Adwokacka w Warszawie ul. Piękna nr 66 A
1978 – 1982	radca prawny - Centrala Zjednoczenia Przemysłu Owocowo-Warzywnego w Warszawie, Mazowieckie Zakłady Przemysłu Owocowo-Warzywnego w Warce, Warszawskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "ŻELBET", Komisja Likwidacyjna R.S.W, Zakład Kolportażu i Handlu RUCH Warszawa Mazowsze
1969 – 1978	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, sędzia

Tomasz Filipowski nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Spółki, w których Tomasz Filipowski jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta. Pan Tomasz Filipowski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej jest jednocześnie teściem Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Wedle złożonego oświadczenia Tomasz Filipowski:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji jako osoba nadzorująca lub zarządzająca w podmiotach, które w okresie kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego,
- nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,
- nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

DARIUSZ SKŁODOWSKI

Funkcja w ramach Emitenta: Członek Rady Nadzorczej

Szczegółowy opis wiedzy i doświadczeń:

Wykształcenie: Wyższe
Absolwent Uniwersytetu Kardynała Stefana Wyszyńskiego, kierunek Prawo

Przebieg pracy zawodowej:

2015 – obecnie	KF Niccolum Sp. z o.o., prezes zarządu
2015 – obecnie	Honestus Sp. z o.o., prezes zarządu
2014 – obecnie	Grodno S.A., członek rady nadzorczej
2014 - obecnie	Cobrey Yachts Sp. z o.o., członek zarządu

2013 – obecnie	KF02 Sp. z o.o., prezes zarządu
2013 – obecnie	Kompania Finansowa Sp. z o.o., prezes zarządu
2013 – obecnie	Fundacja Kapucyńska, członek rady fundacji
2012 – obecnie	Skłodowscy.pl Sp. z o.o., prezes zarządu
2012 – obecnie	Tax Order Sp. z o.o., prezes zarządu
2011 – obecnie	Skłodowscy Wiedza i Finanse Sp. o.o., prezes zarządu
2011 – obecnie	Skłodowscy Yachting sp. z o.o. SKA, członek rady nadzorczej
2011 – obecnie	Fundacja Instytut Działalności Religijnej, członek rady fundacji
2006 – obecnie	Skłodowscy Sp. z o.o., członek zarządu,
1997 – obecnie	Doradca podatkowy, nr wpisu: 01530
1993 – obecnie	Buchalter Skłodowscy Sp. j., współnik (wcześniej spółka cywilna przekształcona w roku 2002)
II. 2014 – XII. 2014	Foxys Sp. z o. o., prezes zarządu
2013 - 2015	KF01 Sp. z o.o., prezes zarządu
2011 - 2013	Mimapo Sp. z o.o., prezes zarządu
2010 - 2011	Skłodowscy Wiedza i Finanse Sp. z o.o., członek zarządu

Dariusz Skłodowski nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Spółki, w których Dariusz Skłodowski jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub współnikiem nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta. Nie ma powiązań rodzinnych z innymi członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Wedle złożonego oświadczenia Dariusz Skłodowski:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji jako osoba nadzorująca lub zarządzająca w podmiotach, które w okresie kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarzyckiego,
- nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,
- nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

MARIUSZ WINGRALEK

Funkcja w ramach Emitenta: Członek Rady Nadzorczej

Szczegółowy opis wiedzy i doświadczeń:

Wykształcenie: Wyższe
Absolwent Szkoły Głównej Planowania i Statystyki, kierunek Handel Zagraniczny

Przebieg pracy zawodowej:

2009 – obecnie	Grodno S.A., członek rady nadzorczej
2014 – 2015	Hyundai Motor Poland Sp. z o.o., szef działu marketingu (Head of marketing team)
2009 – 2013	Strauss Cafe Poland Sp. z o.o., członek zarządu
2009 – 2013	Strauss Cafe Poland Sp. z o.o., dyrektor AFH (Away from home, kanał sprzedaży obejmujący: hotele, restauracje, kawiarnie, instytucje publiczne, vending)
2009 – 2011	Własna działalność gospodarcza Wing Mariusz Wingralek, doradztwo biznesowe
2007 – 2008	Grupa Żywiec S.A., członek zarządu
2004 – 2007	Grupa Żywiec S.A., członek zespołu zarządzającego
2004 – 2008	Grupa Żywiec S.A., dyrektor ds. marketingu

Mariusz Wingralek nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Spółki, w których Mariusz Wingralek jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub współnikiem nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta. Nie ma powiązań rodzinnych z innymi członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Wedle złożonego oświadczenia Mariusz Wingralek:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji jako osoba nadzorująca lub zarządzająca w podmiotach, które w okresie kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarzyckiego,
- nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,
- nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

MARCIN WOŹNIAK

Funkcja w ramach Emitenta: Członek Rady Nadzorczej

Szczegółowy opis wiedzy i doświadczeń:

Wykształcenie: Wyższe
Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie

Przebieg pracy zawodowej:

2013 - obecnie	KnowledgeHub Sp. z o.o., prezes zarządu, wspólnik
2010 - obecnie	Grodno S.A., członek rady nadzorczej
2008 – 2012	ARBOmedia A.G. z siedzibą w Monachium, członek zarządu
2001 – 2012	IAB Polska, wiceprezes rady nadzorczej
2000 – 2012	ARBOmedia Polska Sp. z o.o., prezes zarządu, wspólnik
2005 – 2012	New Media Labs Sp. z o.o, członek zarządu
1999	Muddy Boots Ltd., specjalista ds. IT
1998 – 2000	LINK SYSTEM Sp. z o.o., prezes zarządu, wspólnik
1997 – 2000	PLAZA s.c., założyciel
1997 – 1998	ORACLE Polska, specjalista ds. IT

Marcin Woźniak nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Spółki, w których Marcin Woźniak jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta. Nie ma powiązań rodzinnych z innymi członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Wedle złożonego oświadczenia Marcin Woźniak:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji jako osoba nadzorująca lub zarządzająca w podmiotach, które w okresie kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarzyckiego,
- nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,
- nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

8.3. KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

Według wiedzy Emitenta wśród członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej nie występują potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, z wyjątkiem możliwości zaistnienia potencjalnego konfliktu interesów w związku z następującymi okolicznościami:

- występowanie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Emitenta polegających na tym, iż:
 - Pan Andrzej Jurczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu jest jednocześnie bratem Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, mężem Pani Moniki Jurczak pełniącej funkcję Członka Zarządu oraz synem Pani Mirosławy Jurczak-Serwińskiej pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej
 - Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, jest jednocześnie bratem Pana Andrzeja Jurczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, szwagrem Pani Moniki Jurczak pełniącej funkcję Członka Zarządu, synem Pani Mirosławy Jurczak-Serwińskiej pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej oraz zięciem Pana Tomasza Filipowskiego pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej
 - Pani Monika Jurczak pełniąca funkcję Członka Zarządu jest jednocześnie żoną Pana Andrzeja Jurczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, szwagierką Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, synową Pani Mirosławy Jurczak-Serwińskiej pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej
 - Pani Mirosława Jurczak-Serwińska pełniąca funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej jest jednocześnie matką Pana Andrzeja Jurczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu i Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz teściową Pani Moniki Jurczak pełniącej funkcję Członka Zarządu
 - Pan Tomasz Filipowski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej jest jednocześnie teściem Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu
- Pan Andrzej Jurczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu posiadają pośrednio i bezpośrednio nieruchomości, które są wynajmowane na warunkach rynkowych przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności. Zestawienie tych nieruchomości przedstawiono wraz z wskazaniem stawek czynszu na każdej nieruchomości w tabeli poniżej:

TABELA: ZESTAWIENIE NIERUCHOMOŚCI POSIADANYCH PRZEZ ZARZĄD EMITENTA (POŚREDNIO I BEZPOŚREDNIO)

Nieruchomość	Udział w nieruchomości	Miesięczna stawka czynszu za mkw. (w PLN)
Michałów-Grabina, ul. Kwiatowa 14	100% - Andrzej Jurczak	19,17

Warszawa, ul. Wolska 91	100% - Andrzej Jurczak	46,19
Warszawa, ul. Tamka 6/8	100% - Jarosław Jurczak	73,60
Bydgoszcz, ul. Łużycka 27	50% - Andrzej Jurczak 50% - Jarosław Jurczak	62,47
Przemysł, ul. Bohaterów Getta 63	50% - Andrzej Jurczak 50% - Jarosław Jurczak	15,87
Warszawa, ul. Wilcza 51	50% - Andrzej Jurczak 50% - Jarosław Jurczak	51,84

Źródło: Emitent

- Pani Monika Jurczak pełniąca funkcję Członka Zarządu oraz Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu łącznie posiadają 100% udziałów w spółce RGB Technik Sp. z o.o. (dawniej Electro Service Sp. z o.o.) importującej towary, które następnie są sprzedawane wyłącznie do Emitenta. Niemniej jednak wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych, a spółka RGB Technik Sp. z o.o. nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Emitenta.
- Pan Andrzej Jurczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu łącznie posiadają 24% udziałów w spółce WM-Sport SPV Sp. z o.o., z którą na zasadach rynkowych Emitent współpracuje w zakresie sponsoringu szkółki piłkarskiej FCB Escola Varsovia oraz posiada podpisaną umowę z Emitentem dotyczącą wykorzystania loga FCB Escola Varsovia do celów marketingowych. Dodatkowo Pan Andrzej Jurczak w spółce WM-Sport SPV Sp. z o.o. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.
- Pan Dariusz Skłodowski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej posiada 49.500 akcji spółki Commersoft Sp. z o.o. S.K.A (8,25% udziału w kapitale zakładowym i taka sama liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy), która wdrożyła system e-commerce w ramach systemu informatycznego Emitenta. Umowa z Emitentem została zawarta na warunkach rynkowych.

8.4. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE AUTORYZOWANYM DORADCĄ

Osobami działającymi w imieniu PROFESCAPITAL Sp. z o.o. są osoby fizyczne:

- Paweł Puterko – Prezes Zarządu
- Szczepan Czyczerski – Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Kaliciak – Członek Zarządu

8.5. PODMIOTY DOKONUJĄCE BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy trwający od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2015 roku przeprowadziła w 2015 roku spółka PRO Audyt sp. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Szarych Szeregów 25, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3931, w imieniu której działał Michał Czerniak biegły rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 10170.

Biegłym rewidentem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy trwający od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014 roku był Michał Czerniak (biegły rewident nr 10170).

9. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent ani Grupa Emitenta nie jest częścią innej grupy kapitałowej, niemniej jednak Pan Andrzej Jurczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu, Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Pani Mirosława Jurczak-Serwińska pełniąca funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej, pomiędzy którymi zachodzą bliskie powiązania rodzinne 8.3 Dokumentu Informacyjnego, łącznie posiadają 10.118.648 akcji Emitenta, stanowiących 65,78% kapitału Emitenta i uprawniających do 20.118.648 głosów na WZA Emitenta, tj. 79,26%. W związku z tym osoby te można uznać za podmiot dominujący i kontrolujący Emitenta i Grupę Emitenta.

Nadużywaniu przez powyżej wskazane osoby kontroli sprawowanej nad Emitentem zapobiegają powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności: art. 6 KSH (prawo żądania informacji o powstaniu stosunku dominacji), art. 20 KSH (obowiązek równego traktowania akcjonariuszy), art. 385 § 3 KSH (prawo złożenia wniosku o wybór członków Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami), art. 422 § 1 KSH (prawo wniesienia powództwa o uchylenie uchwały WZA), art. 20 Ustawy o Ofercie Publicznej (obowiązek równego traktowania akcjonariuszy), art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej (prawo złożenia wniosku o dokonanie wyboru rewidenta do spraw szczególnych).

Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do innych spółek. Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej jest Grodno S.A. który jest właścicielem 100% akcji spółki Inegro Sp. z o.o.

TABELA: PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA

Nazwa Spółki	Siedziba	KRS REGON NIP	Udział w kapitale zakładowym (pośrednio i bezpośrednio)	Udział głosów na zgromadzeniu wspólników/WZA (pośrednio i bezpośrednio)	Wartość kapitału zakładowego (w PLN)
Inegro Sp. z o.o.		KRS REGON NIP	100%	100%	XXX

Źródło: Emitent

INEGRO SP. Z O.O.

Emitent posiada łącznie 100% udziałów w Inegro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Brwinów przy ul. Partyzantów 15. Głównym przedmiotem działalności spółki jest m.in. sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego.

10. POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE

10.1. POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta zachodzą następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- Pan Andrzej Jurczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu posiada 5.043.542 akcji Emitenta, stanowiących 32,79% kapitału Emitenta i uprawniających do 10.043.542 głosów na WZA Emitenta, tj. 39,57%,
- Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu posiada 5.064.197 akcji Emitenta, stanowiących 32,92% kapitału Emitenta i uprawniających do 10.064.197 głosów na WZA Emitenta, tj. 39,65%.
- Pani Mirosława Jurczak-Serwińska pełniąca funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej posiada 10.909 akcji Emitenta, stanowiących 0,07% kapitału Emitenta i uprawniających do 10.909 głosów na WZA Emitenta, tj. 0,04%,
- Spółka RGB Technik Sp. z o.o. (dawniej Electro Service Sp. z o.o.), w której Pani Monika Jurczak pełniącą funkcję Członka Zarządu oraz Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu łącznie posiadają 100% udziałów, importuje towary, które następnie sprzedawane są wyłącznie do Emitenta. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.
- Emitent współpracuje ze spółką WM-Sport SPV Sp. z o.o. w zakresie sponsoringu szkółki piłkarskiej FCB Escola Varsovia oraz posiada podpisaną umowę z Emitentem dotyczącą wykorzystania logo FCB Escola Varsovia do celów marketingowych. Panowie Andrzej Jurczak i Jarosław Jurczak posiadają łącznie 24 udziały (24% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników) w WM-Sport SPV Sp. z o.o., ponadto Pan Andrzej Jurczak jest członkiem rady nadzorczej tej spółki.
- Pan Dariusz Skłodowski pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej, posiada 49.500 akcji spółki Commersoft Sp. z o.o. S.K.A (8,25% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy), która była odpowiedzialna za wdrożenie systemu e-commerce w ramach systemu informatycznego Emitenta. Umowa z Emitentem została zawarta na warunkach rynkowych.
- Pan Andrzej Jurczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu posiadają pośrednio i bezpośrednio nieruchomości, które są wynajmowane na warunkach rynkowych przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności. Zestawienie tych nieruchomości przedstawiono wraz z wskazaniem stawek czynszu na każdej nieruchomości w tabeli poniżej:

TABELA: ZESTAWIENIE NIERUCHOMOŚCI POSIADANYCH PRZEZ ZARZĄD EMITENTA (POŚREDNIO I BEZPOŚREDNIO)

Nieruchomość	Udział w nieruchomości	Miesięczna stawka czynszu za mkw. (w PLN)
Michałów-Grabina, ul. Kwiatowa 14	100% - Andrzej Jurczak	19,17
Warszawa, ul. Wolska 91	100% - Andrzej Jurczak	46,19
Warszawa, ul. Tamka 6/8	100% - Jarosław Jurczak	73,60
Bydgoszcz, ul. Łużycka 27	50% - Andrzej Jurczak 50% - Jarosław Jurczak	62,47
Przemysł, ul. Bohaterów Getta 63	50% - Andrzej Jurczak 50% - Jarosław Jurczak	15,87
Warszawa, ul. Wilcza 51	50% - Andrzej Jurczak 50% - Jarosław Jurczak	51,84

Źródło: Emitent

Dodatkowo pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta zachodzą następujące powiązania osobowe:

- Pan Andrzej Jurczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu jest jednocześnie bratem Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, mężem Pani Moniki Jurczak pełniącej funkcję Członka Zarządu oraz synem Pani Mirosławy Jurczak-Serwińskiej pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej,

- Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, jest jednocześnie bratem Pana Andrzeja Jurczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, szwagrem Pani Moniki Jurczak pełniącej funkcję Członka Zarządu, synem Pani Mirosławy Jurczak-Serwińskiej pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej oraz zięciem Pana Tomasza Filipowskiego pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Pani Monika Jurczak pełniąca funkcję Członka Zarządu jest jednocześnie żoną Pana Andrzeja Jurczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, szwagierką Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, synową Pani Mirosławy Jurczak-Serwińskiej pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- Pani Mirosława Jurczak-Serwińska pełniąca funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej jest jednocześnie matką Pana Andrzeja Jurczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu i Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz teściową Pani Moniki Jurczak pełniącej funkcję Członka Zarządu,
- Pan Tomasz Filipowski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej jest jednocześnie teściem Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu.

10.2. POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta zachodzą następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- Pan Andrzej Jurczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta posiadającym 5.043.542 akcji Emitenta, stanowiących 32,79% kapitału Emitenta i uprawniających do 10.043.542 głosów na WZA Emitenta, tj. 39,57%,
- Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta posiadającym 5.064.197 akcji Emitenta, stanowiących 32,92% kapitału Emitenta i uprawniających do 10.064.197 głosów na WZA Emitenta, tj. 39,65%.
- Spółka RGB Technik Sp. z o.o. (dawniej Electro Service Sp. z o.o.), w której Pan Jarosław Jurczak będący znaczącym akcjonariuszem Emitenta i pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta posiada 50% udziałów, importuje towary, które następnie sprzedawane są wyłącznie do Emitenta. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.
- Emitent współpracuje ze spółką WM-Sport SPV Sp. z o.o. w zakresie sponsoringu szkoły piłkarskiej FCB Escola Varsovia oraz posiada podpisaną umowę z Emitentem dotyczącą wykorzystania loga FCB Escola Varsovia do celów marketingowych. Panowie Andrzej Jurczak i Jarosław Jurczak posiadają łącznie 24 udziały (24% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników) w WM-Sport SPV Sp. z o.o., ponadto Pan Andrzej Jurczak jest członkiem rady nadzorczej tej spółki.
- Pan Andrzej Jurczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu będąc znaczącymi akcjonariuszami Emitenta posiadają pośrednio i bezpośrednio nieruchomości, które są wynajmowane na warunkach rynkowych przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności. Zestawienie tych nieruchomości przedstawiono wraz z wskazaniem stawek czynszu na każdej nieruchomości w tabeli poniżej:

TABELA: ZESTAWIENIE NIERUCHOMOŚCI POSIADANYCH PRZEZ ZARZĄD EMITENTA (POŚREDNIO I BEZPOŚREDNIO)

Nieruchomość	Udział w nieruchomości	Miesięczna stawka czynszu za mkw. (w PLN)
Michałów-Grabina, ul. Kwiatowa 14	100% - Andrzej Jurczak	19,17
Warszawa, ul. Wolska 91	100% - Andrzej Jurczak	46,19
Warszawa, ul. Tamka 6/8	100% - Jarosław Jurczak	73,60
Bydgoszcz, ul. Łużycka 27	50% - Andrzej Jurczak 50% - Jarosław Jurczak	62,47
Przemyśl, ul. Bohaterów Getta 63	50% - Andrzej Jurczak 50% - Jarosław Jurczak	15,87
Warszawa, ul. Wilcza 51	50% - Andrzej Jurczak 50% - Jarosław Jurczak	51,84

Źródło: Emitent

Dodatkowo pomiędzy znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta zachodzą następujące powiązania osobowe:

- Pan Andrzej Jurczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu jest jednocześnie bratem Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu, mężem Pani Moniki Jurczak pełniącej funkcję Członka Zarządu oraz synem Pani Mirosławy Jurczak-Serwińskiej pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- Pan Jarosław Jurczak pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, jest jednocześnie bratem Pana Andrzeja Jurczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, szwagrem Pani Moniki Jurczak pełniącej funkcję Członka Zarządu, synem Pani Mirosławy Jurczak-Serwińskiej pełniącej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej oraz zięciem Pana Tomasza Filipowskiego pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej.

10.3. POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA A AUTORYZOWANYM DORADCĄ

Nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą.

11. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Informacyjnego. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i Grupy Emitenta oraz prowadzonej przez nie działalności. W przyszłości mogą wystąpić ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. powstałe w wyniku zdarzeń nieprzewidywalnych lub nadzwyczajnych, na które na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie ma wpływu. Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta. Poza czynnikami ryzyka opisanymi poniżej, inwestowanie w akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

11.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ SPOŁECZNO-EKONOMICZNĄ W POLSCE

Działalność Grupy Emitenta jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jej wyniki finansowe.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta może mieć wpływ obniżanie cen usług i towarów przez firmy konkurencyjne. Należy bowiem podkreślić, że ważnym czynnikiem przy wyborze oferty jest kryterium ceny. Grupa Emitenta jest jednym z największych dystrybutorów materiałów elektrotechnicznych w Polsce. Strategia działania Grupy Emitenta koncentruje się na wzmocnieniu pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez dywersyfikację portfolio oferowanych produktów, świadczenie kompleksowych usług elektrotechnicznych i rozszerzanie segmentów działalności oraz sieci sprzedaży. Jednak mimo to przyszła pozycja rynkowa Grupy Emitenta może być uzależniona od działań ze strony konkurencji obecnej na rozdrobnionym rynku dystrybucji materiałów elektrotechnicznych. W szczególności nie można wykluczyć umacniania w przyszłości pozycji rynkowej konkurentów Grupy Emitenta np. wskutek konsolidacji i koncentracji kapitałowej firm konkurencyjnych w sektorze oraz pojawienia się nowych podmiotów, co może mieć wpływ na obniżenie marż i wpłynąć na wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy Emitenta w przyszłości.

RYZIKO ZWIĄZANE Z NIESTABILNOŚCIĄ SYSTEMU PODATKOWEGO

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Wobec tego, w przypadku spółki działającej w polskim systemie podatkowym zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. W związku z powyższym, można oczekiwać ujednoczenia orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych, przekładającego się na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIENNOŚCIĄ PRZEPISÓW PRAWA I JEGO INTERPRETACJI

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami regulacji prawnych. Rodzi to dla Grupy Emitenta potencjalne ryzyko związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. Regulacjami tymi są w szczególności przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawa z zakresu papierów wartościowych. Ryzyko takie stwarzają również interpretacje dokonywane przez sądy i inne organy dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Podkreślić również należy, że przepisy prawa polskiego znajdują się dodatkowo w procesie zmian związanych z harmonizacją prawa polskiego z prawem europejskim, a także z dostosowaniem przepisów prawa do zmieniających się koncepcji gospodarczych. Ewentualne zmiany mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy Emitenta i osiągnięte wyniki finansowe.

RYZIKO ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH

Grupa Emitent korzysta z kredytów finansujących zarówno działalność bieżącą, jak i inwestycje. Zobowiązania kredytowe oraz leasingowe oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. W związku z powyższym, Grupa Emitenta jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Należy zaznaczyć, że obecnie stopy procentowe są na bardzo niskim poziomie w odniesieniu do ostatnich lat.

11.2. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA I JEGO BRANŻY

RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

W branży budowlanej występuje sezonowość sprzedaży wynikająca z procesów przebiegających w budownictwie oraz z cyklu na rynku usług budowlano-montażowych. Należy jednak podkreślić, że działalność Grupy Emitenta w większym stopniu jest uzależniona od sytuacji w branży budowlano-montażowej. Wielkość sprzedaży osiąganego przez Grupę Emitenta ulega sezonowej zmienności popytu, ponieważ większość prac remontowych i wykończeniowych przeprowadzana jest zazwyczaj w III i IV kwartale roku kalendarzowego. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży Grupy Emitenta zwiększa się w latach o nietypowych rozkładach temperatur dobowych w ziemie i przy zwiększonych opadach atmosferycznych. Niekorzystne warunki atmosferyczne uniemożliwiają przeprowadzenie niektórych prac elektrycznych. Grupa Emitenta redukuje efekt sezonowości poprzez rozszerzenie oferty produktowej i usługowej, a także pozyskiwanie odbiorców z branż niewrażliwych na sezonowość lub charakteryzujących się trendem odmiennym w stosunku do branży budowlano-montażowej. Sezonowość sprzedaży może utrudnić ocenę sytuacji Grupy Emitenta i estymację wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych. Ponadto jej skutkiem mogą być słabsze wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta w I i II kwartale roku kalendarzowego.

RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD GŁÓWNYCH DOSTAWCÓW

Grupa Emitent współpracuje bezpośrednio z producentami materiałów elektrotechnicznych. W roku obrotowym 2014/2015 największy, 14% udział w zakupach Grupy Emitenta posiadała Grupa Philips m.in. poprzez Philips Lighting Poland S.A. Wśród istotnych dostawców należy wymienić również TELE-FONIKA Kable S.A., której udział w dostawach Grupy Emitenta w roku obrotowym 2014/2015 wyniósł 10%. W roku obrotowym 2013/2014 udział Grupy Philips i TELE-FONIKA Kable S.A. wyniósł odpowiednio 17% i 10% zakupów Emitenta. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców jest związane z ich istotnym udziałem w strukturze zaopatrzenia. Jednakże Zarząd Emitenta podkreśla, że materiały elektrotechniczne mają charakter substytucyjny. Wobec tego ewentualna utrata jednego z wymienionych dostawców, z uwagi na możliwość jego zastąpienia innym producentem, może w niewielkim stopniu wpłynąć na sprzedaż w poszczególnych grupach produktowych, a tym samym na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

RYZYKO NIETYTUŁOWOŚCI ODBIORCÓW

Sytuacja ekonomiczna podmiotów funkcjonujących w otoczeniu Grupy Emitenta zależy w głównej mierze od ogólnej kondycji gospodarki oraz od dostępności zewnętrznych źródeł finansowania. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej przy ograniczonym dostępie do kredytów bankowych może doprowadzić do zachwiania płynności finansowej szeregu podmiotów i opóźnień w płatnościach. Istnieje zatem ryzyko, iż brak płatności od kontrahentów wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta. Należy jednak podkreślić, że grupa klientów Grupy Emitenta jest mocno rozdrobniona. W roku obrotowym 2013/2014 udział największego odbiorcy nie przekraczał 2,5% w przychodach, a łączny udział 10 największych klientów nie przekroczył 10% przychodów, z kolei w roku obrotowym 2012/2013 udział największego odbiorcy nie przekraczał 2% w przychodach, a łączny udział 10 największych klientów nie przekroczył 10%. Emitent ogranicza ryzyko nieterminowych zapłat poprzez prowadzenie restrykcyjnej polityki handlowej oraz ubezpieczanie należności. Zgodnie z warunkami polisy w przypadku braku zapłaty przez dłużnika należności bezspornych i wymagalnych, Emitentowi przysługuje z tego tytułu wypłata ubezpieczenia. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego około 90% należności handlowych w ujęciu wartościowym jest ubezpieczonych przez Emitenta.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAPASAMI

Wahania popytu związane ze stanem koniunktury oraz sezonowością sprzedaży mogą doprowadzić do wzrostu poziomu zapasów Grupy Emitenta oraz spadku ich rotacji. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej może doprowadzić do spadku popytu na produkty Grupy Emitenta, a w konsekwencji do wzrostu poziomu zapasów. Istnieje zatem ryzyko, iż zwiększający się poziom zapasów doprowadzi do pogorszenia płynności finansowej Grupy Emitenta, zaś zmiany cen rynkowych produktów mogą doprowadzić do utraty ich wartości. W efekcie powyższy czynnik może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Emitenta. Niemniej jednak należy podkreślić, że Grupa Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez scentralizowane i zautomatyzowane zarządzanie zapasami, dopasowując w ten sposób poziom zapasów do bieżącego zapotrzebowania kontrahentów. Towary składowane w magazynach Grupy Emitenta są ubezpieczone w zakresie podstawowym, który obejmuje zdarzenia takie jak pożar, zalanie, kradzież oraz inne zdarzenia losowe.

RYZYKO AWARII SYSTEMU INFORMATYCZNEGO

Grupa Emitenta posiada dedykowany, zintegrowany system informatyczny Asseco Softlab niezbędny do bieżącej działalności. Istnieje ryzyko, iż nagłe i poważne uszkodzenie systemu może wstrzymać obsługę klientów, tym samym może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Grupa Emitenta wprowadziła odpowiednie procedury awaryjne. Informacja o awarii systemu informatycznego jest niezwłocznie przekazywana do zewnętrznej firmy, która przystępuje do naprawy.

RYZYKO ZWIĄZANE Z WYPOWIEDZENIEM UMÓW DZIERŻAWY LUB NAJMU NIERUCHOMOŚCI UŻYTKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ EMITENTA

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Grupa Emitenta prowadzi działalność operacyjną przy wykorzystaniu 45 punktów sprzedaży, z tego 39 jest zlokalizowanych w nieruchomościach wynajmowanych przez Emitenta. W związku z powyższym istnieje ryzyko wypowiedzenia umowy najmu nieruchomości, w której zlokalizowany jest punkt sprzedaży, tym samym utrata lokalizacji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka i zabezpieczenia lokalizacji, Zarząd Emitenta podpisuje umowy o charakterze długoterminowym, z długimi okresami wypowiedzenia oraz dodatkowo w uzasadnionych przypadkach dokonuje nabycia nieruchomości od wynajmujących.

RYZIKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Grupa Emitent w swojej działalności wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie kadry pracowniczej. Utrata kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej oraz pracowników działu handlowego mogłaby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez Grupę Emitenta w przyszłości. Ryzyko to ograniczane przez wewnętrzną kulturę organizacyjną, dzięki której pracownicy identyfikują się z Emitentem, motywacyjno-lojalnościowy system wynagrodzeń oraz szeroki program szkoleń. Potwierdzeniem skuteczności wdrożonych rozwiązań jest m.in. niski wskaźnik rotacji zatrudnienia za ostatnie 12 miesięcy, kształtujący się na poziomie 6,9% na dzień 31.03.2015 roku oraz 6,8% na dzień 31.12.2014 roku.

RYZIKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM WIĘKSZOŚCIOWYCH AKCJONARIUSZY NA EMITENTA

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Panowie Andrzej Jurczak i Jarosław Jurczak wraz z Mirosławą Jurczak Serwińską posiadają 10.118.648 akcji Emitenta, stanowiących 65,78% kapitału Emitenta i uprawniających do 20.118.648 głosów na WZA Emitenta, tj. 79,26%. Istnieje domniemanie, że wyżej wskazani akcjonariusze działają w porozumieniu. W związku z powyższym Panowie Andrzej Jurczak i Jarosław Jurczak razem z Mirosławą Jurczak-Serwińską mogą zapobiec, lub podjąć istotne uchwały, dla których przepisy KSH wymagają kwalifikowanej większości głosów, takich jak uchwała w sprawie zmiany statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, emisji obligacji zamiennych, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, rozwiązania spółki, a także uchwała w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności, czy wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta. Nie można wykluczyć, że sposób wykonywania tych uprawnień może nie być zbieżny z zamierzeniami i interesami pozostałych akcjonariuszy, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Emitenta oraz jej sytuację finansową.

RYZIKO POWIĄZAŃ RODZINNYCH POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANU NADZORUJĄCEGO I ZARZĄDZAJĄCEGO

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę fakt, że pomiędzy członkami organu zarządzającego oraz nadzorującego Emitenta zachodzą powiązania rodzinne. Przewodnicząca Rady Nadzorczej, Pani Mirosława Jurczak-Serwińska jest matką Panów Andrzeja Jurczaka i Jarosława Jurczaka, pełniących funkcje zarządcze. Pani Monika Jurczak pełniąc funkcję Członka Zarządu jest żoną Pana Andrzeja Jurczaka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu. Pan Tomasz Filipowski pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej jest teściem Pana Jarosława Jurczaka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu. Powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu a Członkami Rady Nadzorczej mogą rodzić wątpliwości co do bezstronności i niezależności wykonywanych przez nich tych funkcji. Należy jednak podkreślić, że przepisy KSH ustanawiają zasadę kolegalności działania Rady Nadzorczej, a także zakazują wydawania Zarządowi wiążących poleceń przez Radę Nadzorczą.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONFLIKTAMI INTERESÓW

W toku prowadzonej działalności Emitent zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi z osobami wchodzącymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

Spółka RGB Technik Sp. z o.o. (dawniej Electro Service Sp. z o.o.), w której Pani Monika Jurczak pełniąc funkcję Członka Zarządu oraz Pan Jarosław Jurczak pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu łącznie posiadają 100% udziałów, importuje towary, które następnie sprzedawane są wyłącznie do Emitenta.

Ponadto Emitent współpracuje ze spółką WM-Sport SPV Sp. z o.o. w zakresie sponsoringu szkoły piłkarskiej FCB Escola Varsovia oraz posiada podpisaną umowę z Emitentem dotyczącą wykorzystania logo FCB Escola Varsovia do celów marketingowych. Panowie Andrzej Jurczak i Jarosław Jurczak posiadają łącznie 24 udziały (24% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników) w WM-Sport SPV Sp. z o.o., ponadto Pan Andrzej Jurczak jest członkiem rady nadzorczej tej spółki.

Pan Dariusz Skłodowski, posiada 49.500 akcji spółki Commersoft Sp. z o.o. S.K.A (8,25% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy), która jest odpowiedzialna za wdrożenie systemu e-commerce w ramach systemu informatycznego Emitenta.

Z uwagi na powiązania pomiędzy powyższymi spółkami a Emitentem, zawierane transakcje mogą budzić wątpliwości co do ich charakteru. Ponadto Panowie Andrzej Jurczak i Jarosław Jurczak posiadają nieruchomości, które są wynajmowane przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności. Jednakże Zarząd Emitenta podkreśla, że wszystkie transakcje, o których mowa powyżej, zawierane są na warunkach rynkowych.

RYZIKO NIEOSIĄGNIĘCIA PRZEZ GRUPĘ EMITENTA CELÓW STRATEGICZNYCH

Zarząd Emitenta zapewnia, że dołoży wszelkich starań aby Grupa Emitenta zrealizowała najważniejsze cele strategiczne w najbliższych latach. Niemniej jednak Emitent nie może zagwarantować osiągnięcia wszystkich celów. Wystąpienie nieprzewidzianych zdarzeń rynkowych lub podjęcie błędnych decyzji w obszarze strategii rozwoju Grupy Emitenta, będących skutkiem niewłaściwej oceny sytuacji w branży, może negatywnie wpłynąć na osiągane wyniki i pozycję rynkową. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent na bieżąco analizuje tendencje rynkowe, a także czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, wpływające na prowadzoną działalność. W razie potrzeby zostaną podjęte decyzje, mające na celu minimalizację negatywnego wpływu na sytuację Grupy Emitenta.

11.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI**RYZIKO ZWIĄZANE Z NIEWPROWADZENIEM ALBO OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU NA NEWCONNECT**

Zgodnie z Regulaminem ASO, decyzję o wprowadzeniu akcji do obrotu podejmuje Zarząd Giełdy jako organizatora ASO. Przeprowadzenie oferty nie powoduje automatycznego wprowadzenia objętych akcji do obrotu. Istnieje ryzyko, że organizator ASO podejmie decyzję odmowną lub, w wyniku nieprzewidzianych zdarzeń albo zmiany przepisów, w tym zmiany Regulaminu

ASO, nie będą spełnione przesłanki wprowadzenia. Istnieje także ryzyko, że proces wprowadzenia może być długotrwały, co będzie miało przełożenie na opóźnienie rozpoczęcia notowania Akcji serii D.

RYZYKO ZWIĄZANE Z NAŁOŻENIEM KAR NA EMITENTA PRZEZ ORGANIZATORA OBROTU W PRZYPADKU NIEPRZESTRZEGANIA PRZEZ EMITENTA OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI

W przypadku, gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione wątpliwości, że zakres, sposób lub okoliczności prowadzenia przez emitenta działalności mogą mieć negatywny wpływ na bezpieczeństwo obrotu jego instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie lub na interes uczestników tego obrotu, w szczególności w przypadku:

- a. niepodjęcia przez emitenta prowadzenia działalności operacyjnej w zakresie lub w terminie wskazanym w dokumencie informacyjnym lub w innym dokumencie przekazanym przez emitenta do publicznej wiadomości,
- b. zaniechania prowadzenia przez emitenta podstawowej działalności operacyjnej,
- c. istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez emitenta,
- d. istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej emitenta

- Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do: 1) zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej 20 analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, 2) opublikowania dokumentu, o którym mowa w pkt 1).

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, 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, § 15b, § 17 - 17b Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. Upomnieć emitenta,
2. Nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

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

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie zaniechał dotychczasowych naruszeń, bądź też nie podjął działań mających na celu zapobieżenie naruszeniom zasad obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu w przyszłości, bądź też nie opublikował określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu Giełda, jako organizator ASO może:

1. Nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z wcześniej nałożoną karą pieniężną nałożoną za to samo naruszenie nie może przekraczać 50.000 PLN,
2. Zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
3. Wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Giełda, jako organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU AKCJAMI

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO), Giełda jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

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

Giełda, jako organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej przedstawionej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Stosownie do 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, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM Z OBROTU NA NEWCONNECT

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, Giełda jako organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
5. wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Giełda jako organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Giełda jako organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W tym przypadku do terminu zawieszenia nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1, to jest instrumenty finansowe mogą zostać zawieszane na okres dłuższy niż 3 miesiące.

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

Z kolei ust. 4 wyżej wymienionego artykułu, stanowi, że w przypadku gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanemu w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE EMITENTA

W przypadku nabywania akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA PRZEZ KNF KAR ADMINISTRACYJNYCH ZA NIEWYKONYWANIE LUB NIEPRAWIDŁOWE WYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej podmiot posiada status spółki publicznej, w związku z czym KNF może nałożyć na niego kary administracyjne wynikające z przepisów prawa, w szczególności z przepisów Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 KNF może:

1. wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
2. nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
3. wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

Zgodnie z art. 176 a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Stosownie do art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych emitenta z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo zastosować obie kary łącznie.

12. INFORMACJE O EMITENCIE

12.1. HISTORIA EMITENTA

Firma Grodno została utworzona w 1990 roku przez Mirosławę i Tadeusza Jurczaków. Początkowo zajmowała się sprzedażą produktów elektrycznych, a jej pierwszy punkt sprzedaży mieścił się przy ul. Dobrej 26 w Warszawie. Dzięki dynamicznemu rozwojowi sprzedaży, w miejscu tym powstała jedna z pierwszych warszawskich hurtowni elektrycznych. W latach 1993 - 1998 spółka uruchomiła w Warszawie trzy kolejne oddziały oraz magazyn centralny w miejscowości Michałów-Grabina koło Warszawy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, w Michałowie-Grabinie znajduje się siedziba Emitenta.

W latach 1998 – 2005 uruchamiano kolejne cztery placówki w Warszawie co spowodowało, iż Grodno stało się największym dystrybutorem elektrotechniki na Mazowszu. Od 2002 roku Emitent posiada System Zarządzania Jakością ISO 9001.

Kolejny etap dynamicznego rozwoju firmy nastąpił wraz z wdrożeniem w 2005 roku nowoczesnego systemu informatycznego, wspierającego zarządzanie zasobami przedsiębiorstwa. Kolejne lata to okres ekspansji poza Warszawą. Uruchamiano kolejno oddziały w Katowicach, Opolu, Bydgoszczy, Krakowie i Poznaniu. Oddział w Opolu został utworzony poprzez przejęcie niezorganizowanej działalności firmy Bomap. Podobnie oddział w Bydgoszczy uruchomiono poprzez przejęcie niezorganizowanej części przedsiębiorstwa Ajes-Pol. Równolegle w ramach porządkowania struktury doszło do połączenia dwóch spółek, prowadzących działalność poprzez wniesienie majątku F.H Grodno Sp. z o.o. do Grodno PHU Sp. z o.o. W wyniku połączenia w 2006 roku powstała spółka Grodno Sp. z o.o.

W latach 2006 - 2011 Spółka prowadziła dalszą rozbudowę swoich struktur handlowych i oddziałów w całym kraju, m.in. w Częstochowie, Bielsku-Białej, Olsztynie, Wrocławiu oraz Rybniku powstały nowe oddziały. Dodatkowo dzięki przejęciu niezorganizowanej części rzeszowskiego przedsiębiorstwa ZPCHR „OSTEL” Michał Ostafiński, Spółka pozyskała punkty sprzedaży na terenie Rzeszowa, Przemyśla, Lublina, Sandomierza, Krasnystawu oraz Dynowa. Ponadto Spółka pozyskała środki z funduszy unijnych, które przeznaczyła na zakup oraz wdrożenie zintegrowanego systemu klasy ERP firmy Asseco BS.

W kwietniu 2010 roku rozpoczęto realizację inwestycji, której celem była budowa nowego magazynu centralnego. Centrum dystrybucyjne powstało na należącym do Spółki terenie o powierzchni 3,5 ha w miejscowości Małopole koło Warszawy. Jego otwarcie nastąpiło w czerwcu 2011 roku.

W 2011 roku spółka Grodno S.A. (powstała w wyniku przekształcenia Grodno Sp. z o.o. w 2009 roku) zadebiutowała na rynku NewConnect - alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W ramach emisji akcji serii B Spółka pozyskała 7,6 mln PLN.

W latach 2011 – 2013 kontynuowano rozwój sieci dystrybucji. Uruchomiono punkty w Łodzi, Krakowie, Chorzowie, Toruniu, Gdańsku, Białymstoku, Suwałkach i Warszawie. Na koniec 31 marca 2014 r. na sieć sprzedaży składało się 36 punktów, natomiast na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent dysponuje siecią 37 punktów, z czego 13 zlokalizowanych jest w Warszawie.

Nagrody i wyróżnienia

Do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego Emitent otrzymał następujące nagrody i wyróżnienia:

- Laureat Gazeli Biznesu za lata 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 oraz 2013
- wyróżnione w rankingu “Diamenty Forbesa” za 2013 rok

KALENDARIUM KLUCZOWYCH ZDARZEŃ W HISTORII EMITENTA

1990 rok	Utworzenie firmy przez Mirosławę i Tadeusza Jurczaków
1993 rok	Uruchomienie pierwszego oddziału w Warszawie
1996 rok	Uruchomienie centrali i magazynu centralnego w Michałowie-Grabinie
1998 rok	Uruchomienie dwóch punktów sprzedaży w Warszawie
2000 rok	Uruchomienie punktu sprzedaży w Warszawie
2004 rok	Uruchomienie punktu sprzedaży w Warszawie Otrzymanie Certyfikatu ISO 9001:2000
2005 rok	Uruchomienie dwóch punktów sprzedaży w Warszawie Wprowadzenie systemu komputerowego klasy ERP- SAFO
2006 rok	Otrzymanie Mazowieckiej Nagrody Jakości za działalność w 2005 roku Uruchomienie punktu sprzedaży w Katowicach

	Uruchomienie punktu sprzedaży w Opolu Połączenie F.H Grodno Sp. z o.o. i Grodno PHU Sp. z o.o., powstaje Grodno Sp. z o.o.
2007 rok	Uruchomienie punktów sprzedaży w Bydgoszczy, Poznaniu i Krakowie
2008 rok	Uruchomienie punktów sprzedaży w Warszawie, Poznaniu, Częstochowie, Bielsku-Białej
2009 rok	Uruchomienie punktu sprzedaży w Olsztynie i we Wrocławiu Przekształcenie Grodno Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, powstaje Grodno S.A.
2010 rok	Uruchomienie punktu sprzedaży w Rybniku
2011 rok	Uruchomienie punktów sprzedaży w Rzeszowie, Przemyślu, Lublinie, Sandomierzu, Krasnymstawie i Dynowie w wyniku przejęcia „OSTEL” Uruchomienie punktów sprzedaży w Łodzi, Krakowie, Chorzowie, Toruniu, Gdańsku i dwóch w Warszawie Pozyskanie 7,6 mln PLN w ramach emisji akcji serii B, debiut Spółki na rynku NewConnect Uruchomienie Centrum Dystrybucyjnego w Małopolu
2012 rok	Uruchomienie punktów sprzedaży w Białymstoku i Suwałkach
2013 rok	Uruchomienie punktu sprzedaży w Warszawie
2014 rok	Uruchomienie punktu sprzedaży w Sosnowcu Uruchomienie punktu sprzedaży w Radomiu Uruchomienie punktu sprzedaży w Mińsku Mazowieckim Uruchomienie punktu sprzedaży w Warszawie Uruchomienie punktu sprzedaży w Zielonej Górze Uruchomienie punktu sprzedaży w Kielcach Uruchomienie punktu sprzedaży w Wrocławiu Pozyskanie 5,6 mln PLN w ramach emisji akcji serii C
2015 rok	Nabycie za 4,3 mln PLN 100% udziałów w Inegro Sp. z o.o., powstałej z wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzącego pod firmą „Elektromag” działalność w zakresie dystrybucji materiałów elektrotechnicznych za pośrednictwem placówki handlowej w miejscowości Brwinów Rozpoczęcie franczyzowego modelu sprzedaży Uruchomienie punktu sprzedaży w Szczecinie Pozyskanie 4,8 mln PLN w ramach emisji akcji serii D

12.2. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Emitent jest dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych działającym na polskim rynku. Ponadto Emitent świadczy również specjalistyczne usługi elektrotechniczne, audytu energetycznego oraz jest dostawcą złożonych rozwiązań dla przemysłu. Emitent należy do pionierów na rynku fotowoltaiki komercyjnej w Polsce.

Na schemacie poniżej przedstawiono podstawowe obszary działalności Emitenta



Źródło: Emitent

Dystrybucja materiałów elektrotechnicznych stanowi główny obszar działalności Emitenta. Sprzedaż odbywa się poprzez sieć 45 punktów handlowych oraz 1 franczyzowy zlokalizowanych na terenie całej Polski, m.in. w kluczowych miastach Polski – w Warszawie, Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Wrocławiu, Gdańsku i Łodzi. Punkty sprzedaży zaopatrywane są przez nowoczesne centrum magazynowe zlokalizowane w Małopoli (woj. mazowieckie). W ofercie znajdują się towary wszystkich znaczących dostawców krajowych i zagranicznych oraz produkty marki własnej.

Ofertę asortymentową Emitenta obejmują:

- Kable,
- Przewody,
- Aparatura łączeniowa i rozdzielcza,
- Oprawy oświetleniowe,
- Źródła światła,
- Osprzęt instalacyjny,
- Narzędzia elektrotechniczne,
- HVAC.

W ofercie znajdują się towary wszystkich znaczących dostawców krajowych i zagranicznych oraz produkty marki własnej, która obejmuje:

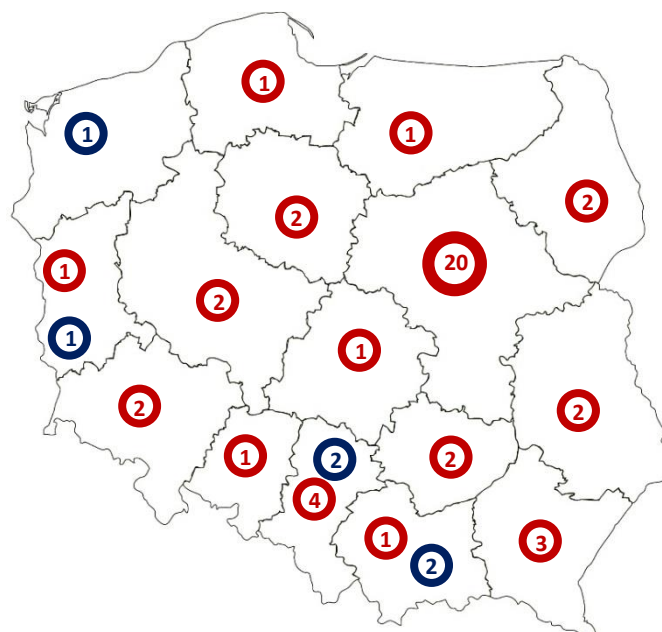
- Źródła światła,
- Oprawy oświetleniowe,
- Taśmy LED,
- Zasilacze,
- Akcesoria takie jak złączki i opaski kablowe.

Najważniejszym regionem działalności Emitenta jest województwo mazowieckie. Na jego terenie Emitent posiada 20 punktów sprzedaży, z czego 13 na terenie Warszawy. Emitent od początku swojej działalności jest związana z tym regionem. Zajmuje ono czołową pozycję pod względem nakładów inwestycyjnych ogółem w sektorze MSP. Siłą napędową rozwoju tego województwa i uruchamiania nowych inwestycji jest lokalizacja największych przedsiębiorstw w aglomeracji warszawskiej – m.in. dzięki wysoko rozwiniętej infrastrukturze technicznej. Czynniki te sprzyjały rozwijaniu sieci sprzedaży.

12.2.1. PUNKTY SPRZEDAŻY

Od 2010 roku sieć sprzedaży wzrosła o 23 punktów handlowych. W 2010 roku uruchomiono oddziały we Wrocławiu i Rybniku. Rok później, w 2011 roku, łącznie uruchomiono 13 nowych oddziałów, z czego 6 poprzez przejęcie oddziałów firmy OSTEL

MAPA SIECI DYSTRYBUCYJNEJ GRUPY EMITENTA

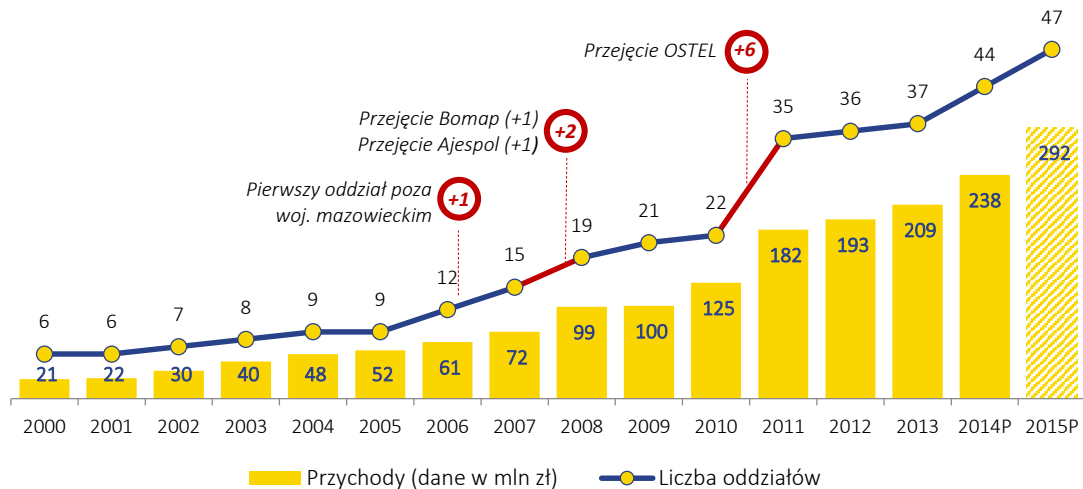


Legenda:

- Punkty sprzedaży w danym województwie
- Planowane punkty sprzedaży w danym województwie

(punkty zlokalizowane w lubelskim, podkarpackim i świętokrzyskim). Punkty uruchomiono również w Łodzi, Krakowie, Chorzowie, Toruniu, Warszawie, Gdańsku i Małopolu. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent dysponuje jedną z najbardziej rozbudowanych sieci sprzedaży wśród niezależnych dystrybutorów materiałów elektrotechnicznych, na którą składają się 45 oddziałów własnych oraz 1 punkt franczyzowy, co daje Emitentowi czołową pozycję w kraju wśród dystrybutorów elektrotechnicznych. Poniżej na wykresie zaprezentowano wzrost liczby oddziałów handlowych.

WYKRES: LICZBA PUNKTÓW SPRZEDAŻY NA TLE WIELKOŚCI PRZYCHODÓW



Źródło: Emitent

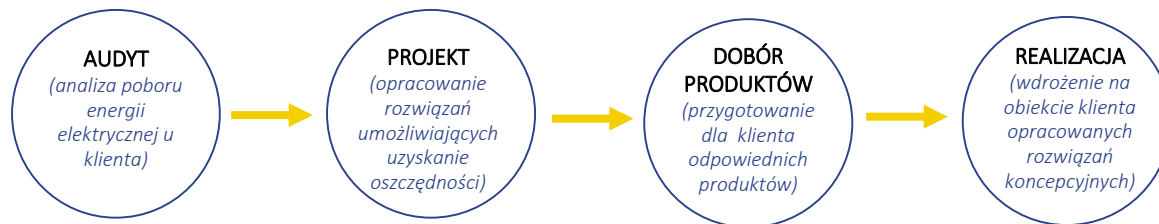
Zarząd Emitenta podkreśla, że sieć oddziałów uległa istotnemu rozwojowi na przestrzeni kilkunastu lat dzięki efektywnemu wydatkowaniu środków własnych jak również środków pozyskanych z niepublicznej emisji akcji serii B poprzedzającej debiut Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect oraz publicznej emisji akcji serii C i niepublicznej emisji akcji serii D.

12.2.2. USŁUGI SPECJALISTYCZNE

Szczególnie istotnym elementem kreującym wartość dodaną Spółki są świadczone przez nią usługi specjalistyczne. Poza standardową dystrybucją towarów Grupa Emitenta jest dostawcą kompleksowych rozwiązań oświetleniowych dla odbiorców przemysłowych. Możliwość świadczenia tak specjalistycznych usług jest efektem budowanego przez lata know-how w zakresie technik oświetlenia.

GRUPA USŁUG AUDYTOWYCH

SCHEMAT: MODEL USŁUGI AUDYTOWEJ OFEROWANEJ PRZEZ EMITENTA



Źródło: Emitent

Usługi oferowane przez Emitenta w ramach usług audytowych to:

1. Audyty energetyczne

Głównym celem tej usługi jest wskazanie możliwości obniżenia konsumpcji energii przez klienta. W szczególności chodzi o zmniejszenie zużycia energii potrzebnej do ogrzewania, klimatyzacji i wentylacji, natomiast w zakładach przemysłowych energii elektrycznej zużywanej przez urządzenia. W zależności od potrzeb w ramach usługi wykonywane są następujące czynności:

- pomiary zużycia energii,
- inwentaryzacja odbiorników energii,
- analiza i dobór optymalnych rozwiązań zwiększających efektywność energetyczną,
- kosztorys i oferta kompleksowej usługi zwiększania efektywności energetycznej,
- audyt zdarzeń niszczących,
- głównym celem audytu zdarzeń niszczących jest wskazanie przyczyn podwyższonej awaryjności sieci.

2. Audyt oświetleniowy

Celem audytu jest wskazanie klientom potencjalnych oszczędności poprzez wymianę zastosowanych źródeł światła i/lub opraw oświetleniowych na nowoczesne i bardziej efektywne rozwiązania technologiczne, np. LED.

3. Audyt zdarzeń niszczących

Głównym celem audytu zdarzeń niszczących jest wskazanie przyczyn podwyższonej awaryjności sieci.

INŻYNIERIA OŚWIETLENIOWA

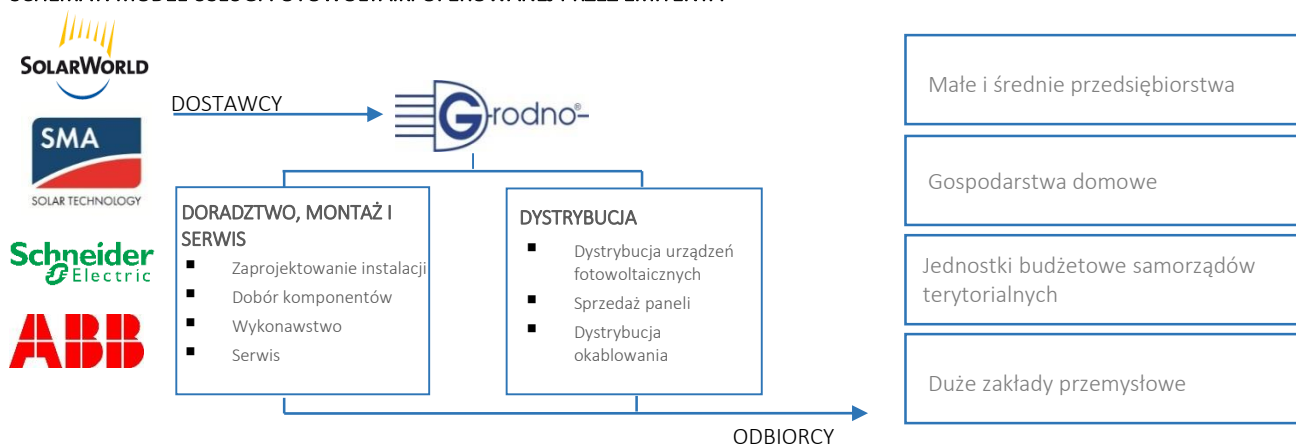
Celem tej usługi jest opracowanie projektów oświetleniowych (w tym także iluminacji budynków) na bazie specjalistycznego oprogramowania oraz wdrożenie rozwiązań sterowania systemami oświetleniowymi. W zakresie inżynierii oświetleniowej znajdują się również usługi polegające na doborze oświetlenia do określonych warunków pracy, spełniającego normy oświetleniowe.

FOTOWOLTAIKA

Emitent świadczy usługi sprzedaży paneli fotowoltaicznych, inwerterów, systemów montażu oraz okablowania. Ponadto zakres oferowanych usług obejmuje:

- zaprojektowanie instalacji fotowoltaicznej,
- dobór komponentów,
- wykonawstwo,
- serwis.

SCHEMAT: MODEL USŁUGI FOTOWOLTAIKI OFEROWANEJ PRZEZ EMITENTA



Źródło: Emitent

POZOSTAŁE

Pozostałe usługi specjalistyczne świadczone przez Emitenta to m.in.:

- doradztwo techniczne w obszarach takich jak przemysł i rozdział energii elektrycznej, oświetlenie, automatyka i sterowanie, systemy elektroinstalacyjne, systemy automatyki budynkowej, zasilanie,
- doradztwo w projektowaniu instalacji elektrycznych,
- konserwacja oświetlenia i osprzętu elektrycznego,
- obsługa gwarancyjna i pogwarancyjna,
- utylizacja zużytych źródeł światła i baterii.

12.2.3. ISTOTNI DOSTAWCY EMITENTA

Kluczowymi dostawcami Emitenta są producenci materiałów elektrotechnicznych działający na terenie Polski. Emitent współpracuje z dostawcami, a wśród najistotniejszych należy wymienić następujące podmioty:

- Grupa Philips poprzez m.in. Philips Lighting S.A. – producent źródeł światła i osprzętu do oświetlania wnętrz i terenów zewnętrznych.
- Tele-Fonika Kable S.A. – producent kabli i przewodów miedzianych, aluminiowych i światłowodów.
- Nkt Cables S.A. – producent kabli i przewodów.
- Schneider Electric Polska Sp. z o.o - globalna firma specjalizująca się w zarządzaniu energią elektryczną.
- Eaton Electric Sp. z o.o. - jest producentem najwyższej jakości automatyki przemysłowej, aparatury sygnalizacyjnej, łączeniowej, zabezpieczającej i instalacyjnej oraz systemów rozdziału energii niskiego napięcia.
- Legrand Polska Sp. z o.o. – producent produktów i systemów instalacji elektrycznych oraz sieci informatycznych w budownictwie mieszkaniowym, komercyjnym i przemysłowym.
- Es-System S.A. – największy polski producent oświetlenia profesjonalnego.
- Kontakt – Simon S.A. – producent osprzętu elektroinstalacyjnego
- Baks – producent systemów prowadzenia kabli i przewodów

Głównym dostawcą paneli fotowoltaicznych jest firma SolarWorld AG. Natomiast w zakresie sprzedaży części, takich jak inwertery, GRODNO współpracuje z firmami SMA Solar Technology AG, Schneider Electric i ABB.

Głównym dostawcą rozwiązań klimatyzacyjnych jest firma Johnson Controls.

Mając na uwadze substytucyjny charakter materiałów elektrotechnicznych oraz uwzględniając rozproszenie źródeł dostaw, Emitent nie jest uzależniony od żadnego z dostawców.

12.2.4. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

Grupa Emitent prowadzi działalność na krajowym rynku. Odbiorcami oferowanych produktów i usług są wykonawcy (zarówno drobni instalatorzy jak i duże firmy wykonujące instalacje elektryczne), redystrybutorzy (mniejsze hurtownie oraz sklepy) oraz obiekty wielkopowierzchniowe (duże sklepy, magazyny, sieci handlowe, biurowce), zakłady przemysłowe oraz odbiorcy indywidualni. Są to zatem podmioty, które w podstawowej działalności operacyjnej zużywają materiały elektrotechniczne. Żaden z odbiorców nie posiadał istotnego udziału w przychodach ze sprzedaży.

12.2.5. OPIS RYNKU

Emitent działa na krajowym rynku dystrybucji materiałów elektrotechnicznych. Według szacunków Zarządu Emitenta rynek dystrybucji materiałów elektrotechnicznych w Polsce ma wartość około 8 mld PLN rocznie. Według rankingu przygotowanego przez magazyn Elektrosystemy, w 2014 roku branża hurtowni elektrotechnicznych zanotowała ponad 12% wzrost. W tabeli poniżej zaprezentowano dane dot. przychodów odnotowanych w omawianym okresie przez największe firmy z branży.

TABELA: HURTOWNIE ELEKTROTECHNICZNE – PRZYCHODY Z ELEKTROTECHNIKI W 2014 I 2013 ROKU (TYS. PLN)

Lp.	Podmiot	2014	2015	Zmiana
1	Tim	512.262	371.087	38%
2	Alfa Elektro	470.982	416.622	13%
3	Onninen	403.872	328.500	23%
4	Elektroskandia	326.551	298.690	9%
5	Kaczmarek Electric	276.011	209.199	32%
6	Nowa France	245.000	198.000	24%
7	Grodno	227.010	204.394	11%
8	Solar	167.000	144.000	16%
9	Ins-Ei	164.000	131.500	25%
10	Acel	141.292	126.423	12%
11	Elektrogięda	38.720	36.048	7%
Razem		2.972.700	2.464.463	21%

Źródło: Opracowanie Emitenta na podstawie dodatku do miesięcznika Elektrosystemy – Hurtownie Elektrotechniczne, maj 2015 roku.

W 2014 roku najwyższą sprzedaż odnotowała firma TIM. W omawianym okresie sprzedaż wyniosła 512.262 tys. PLN, tj. o 38% więcej niż w roku 2013. Przychody spółki Alfa Elektro, będącej drugą w zestawieniu, wyniosły 470.982 tys. PLN, tj. o 13% więcej niż w roku 2013. Trzeci w rankingu Onninen odnotował wzrost sprzedaży o 23% - przychody tej firmy ukształtowały się na poziomie 403.872 tys. PLN. W 2014 roku Emitent odnotował przychody na poziomie 227.010 tys. PLN, tj. o 11% więcej niż w roku 2013 w efekcie czego w zestawieniu zajęł 7 pozycję (w 2013 roku w zestawieniu Emitent miał 6 pozycję). Według miesięcznika Elektrosystemy dla branży dystrybucji materiałów 2014 rok stał pod znakiem rosnącej sprzedaży (sprzedaż 11 największych firm z branży wzrosła średnio o 21% rok do roku), niemniej jednak za wzrostem sprzedaży nie sła poprawa marżowości branży. Pomimo tego, że rynek jest bardzo konkurencyjny i rozdrobniony, to Emitent nie tylko zwiększył o 11% przychody ale również zwiększył marżę operacyjną. W przypadku lidera, tj. spółki TIM, to wzrost przychodów w 2014 był efektem zmiany modelu sprzedaży z tradycyjnego na tzw. hybrydowy, w którym podstawowym kanałem dystrybucji jest Internet – restrukturyzacja modelu sprzedaży okazała się dla spółki TIM bardzo kosztowna, o czym świadczy poniesiona w wysokości 21 mln PLN strata.

SCHEMAT: STRUKTURA POSZCZEGÓLNYCH RYNKÓW



Budownictwo

- Oświetlenie LED
- Audyty oświetleniowe
- Automatyka budynkowa
- Kontrola dostępu
- Alarmy



Przemysł

- Automatyka oświetleniowa
- Sterowanie i administrowanie oświetleniem
- Pomiary zużycia prądu
- Utrzymanie ruchu linii technicznych



Infrastruktura

- Oświetlenie dróg, parków, dróg, obiektów użyteczności publicznej
- Zasilanie instytucji publicznych
- Projekt SOWA – energooszczędne oświetlenie uliczne (ustalony budżet 160 mln PLN w dotacjach).



Energetyka

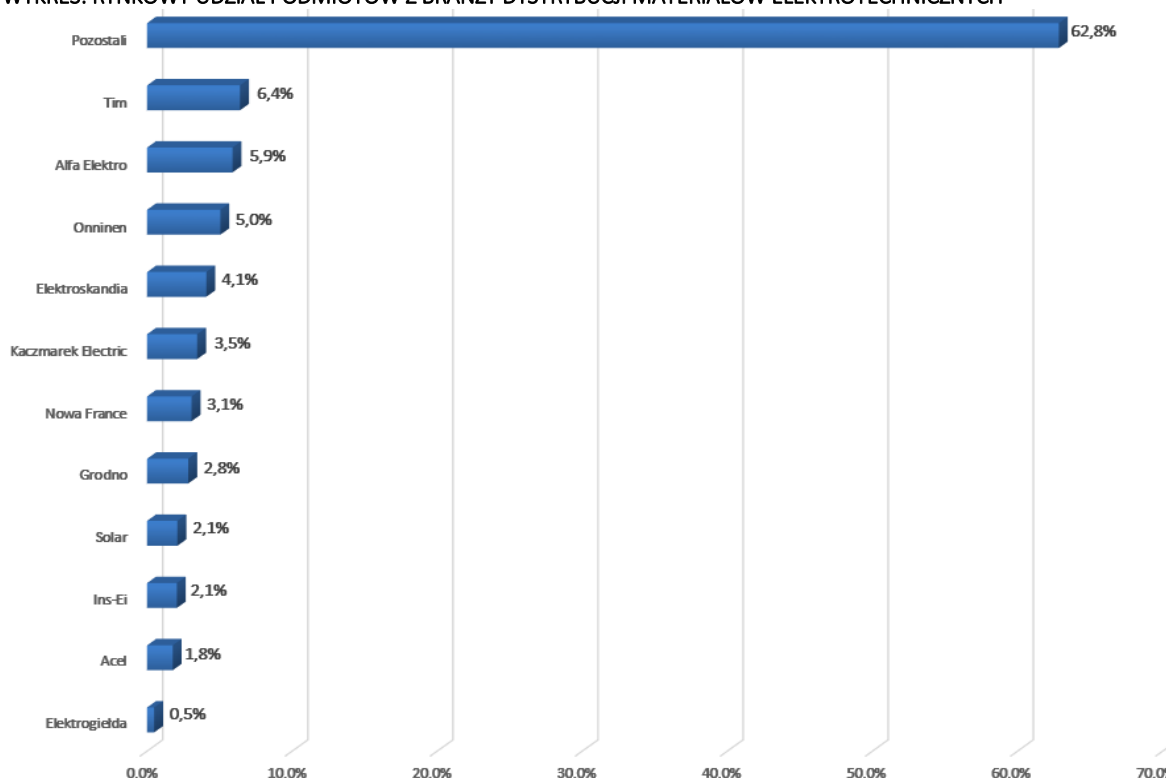
- Fotowoltaika
- Kable
- Rozpoczęcie współpracy z podmiotami instalującymi sprzęt elektryczny w elektrowniach

Źródło: Emitent

KONKURENCJA

Rynek dystrybucji materiałów elektrotechnicznych jest mocno rozdrobniony. Żaden dystrybutor nie posiada udziału w rynku większego niż 7%. Na rynku działają również mali hurtownicy, zrzeszający się w ramach grup zakupowych. Z uwagi na niewielką skalę działalności, firmy te zmuszone są do łączenia w takich grupach celem uzyskania bardziej atrakcyjnych warunków handlowych, niemożliwych do osiągnięcia w ramach indywidualnych zakupów.

Konkurencją dla Emitenta stanowią zarówno niezależni dystrybutorzy, jak i mali hurtownicy, zrzeszeni w ramach grup zakupowych. Sieci supermarketów budowlanych nie stanowią konkurencji. Rynek profesjonalny posiada odmienne potrzeby (kredyt, szerokość/dostępność asortymentu, serwis i wsparcie techniczne), których sieci supermarketów budowlanych nie są w stanie spełnić.

WYKRES: RYNKOWY UDZIAŁ PODMIOTÓW Z BRANŻY DYSTRYBUCJI MATERIAŁÓW ELEKTROTECHNICZNYCH

Źródło: Opracowanie Emitenta na podstawie dodatku do miesięcznika *Elektrosystemy – Hurtownie Elektrotechniczne*, maj 2015 roku.

Największy dystrybutor – TIM – według szacunków posiada 6,4% udziału w rynku. Zarząd Emitenta szacuje, że Ala Elektro i Onninen posiadają odpowiednio 5,9% i 5,0% udziału w branży. Natomiast udział Emitenta na rynku dystrybucji materiałów elektrotechnicznych wynosi około 2,8%.

WYKRES: LICZBA ODDZIAŁÓW SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA SIĘĆ DYSTRYBUCJI WYBRANYCH DYSTRYBUTORÓW ELEKTROTECHNIKI W LATACH 2013-2014

Lp.	Podmiot	2014	2013	Zmiana	
				%	szt.
1	Alfa Elektro	79	66	20%	13
2	Kaczmarek Electric	57	50	14%	7
3	Grodno	43	36	19%	7
4	Onninen	37	33	12%	4
5	Elektroskandia	34	34	0%	0
6	Tim	31	30	3%	1
7	Nowa France	29	28	4%	1
8	Solar	25	22	14%	3
9	Acel	4	4	0%	0
10	Ins-Ei	4	4	0%	0
11	Elektrogięda	2	2	0%	0

Źródło: Opracowanie Emitenta na podstawie dodatku do miesięcznika *Elektrosystemy – Hurtownie Elektrotechniczne*, maj 2015 roku.

Największą liczbą punktów sprzedaży dysponuje firma Alfa Elektro, która na koniec 2014 roku posiadała 79 oddziałów. Drugą najbardziej rozwiniętą sieć posiada firma Kaczmarek Electric – 57 oddziałów na koniec 2014 rok. Na koniec 2014 roku Emitent posiadał sieć dystrybucji, na którą składało się 43 oddziały. W ujęciu rocznym największy procentowy przyrost sieci sprzedaży

miała firma Alfa Elektro (20%) oraz Emitent (19%). Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Spółka posiada 45 punktów handlowych oraz 1 punkt franczyzowy.

Należy zwrócić uwagę, że rozwój sieci dystrybucji jest kapitałochłonny. Małe firmy nie są zatem w stanie skutecznie realizować ekspansji sprzedaży. Dodatkowo w sytuacji, w której popyt na materiały elektrotechniczne maleje, firmy starają się konkurować oferowanymi cenami. W dłuższej perspektywie przyczynia się to do pogarszania sytuacji finansowej, co w konsekwencji zmusza ich do łączenia się z większymi przedsiębiorstwami. Ze względu na kapitałochłonność rozwoju sieci sprzedaży oraz pogorszenie koniunktury w budownictwie, firmy z branży poszukują nowych sposobów dotarcia do klientów. Między innymi intensyfikowane są działania w obszarze rozwoju sprzedaży e-handlu.

12.3. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Poniżej w tabeli Emitent zaprezentowała wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

TABELA: STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
Andrzej Jurczak - Prezes Zarządu	5.043.542	32,8%	10.043.542	39,6%
Jarosław Jurczak - Wiceprezes Zarządu	5.064.197	32,9%	10.064.197	39,7%
Trigon TFI S.A.	1.556.489	10,1%	1.556.489	6,1%
Pozostali akcjonariusze	3.717.633	24,2%	3.717.633	14,6%
Łącznie	15.381.861	100,0%	25.381.861	100,0%

Źródło: Emitent

13. INFORMACJE DODATKOWE

13.1. WIELKOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki §27 ust 1 oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce tworzy się następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki §27 ust 2 Emitent na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć inne kapitały. Sposób ich wykorzystania określa uchwałą Walne Zgromadzenie.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.538.186,10 PLN (słownie: jeden milion pięćset trzydzieści osiem tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) i dzieli się na:

- 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda o numerach od A00000001 do A10000000,
- 2.300.000 (słownie: dwa miliony trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda o numerach od B00000001 do B23000000,
- 1.881.861 (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset sześćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda o numerach od C00000001 do C1881861,
- 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda o numerach od D00000001 do D12000000.

Kapitał zakładowy został pokryty w całości.

KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy zgodnie z wymogami art. 396 KSH, co oznacza, że kapitał zapasowy tworzony jest na pokrycie straty z odpisów z zysku do podziału w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, jeżeli wartość tego kapitału będzie równa 1/3 wartości kapitału zakładowego.

Na dzień 31.03.2015 roku wysokość kapitału zapasowego w Spółce wynosiła 31.681 tys. PLN.

KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA

TABELA: KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU (DANE W TYS. PLN)

I. Kapitał własny	39.185
1. Kapitał zakładowy	1.418
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-

4. Kapitał zapasowy	31.681
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-
8. Zysk (strata) netto	6.086
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-

Źródło. Emitent

INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.538.186,10 PLN (słownie: jeden milion pięćset trzydzieści osiem tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) i został pokryty w całości.

KAPITAŁ DOCELOWY

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki §8 ust 1 Zarząd Emitenta upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 300.000 PLN (słownie: trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).

Zgodnie z Statutem Spółki §8 ust 2 upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego wygasa po trzech latach od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego – 7 kwietnia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Emitent wyemitował 120.000 akcji serii D. Akcje serii D były obejmowane po cenie emisyjnej wynoszącej 4,0 PLN za jedną akcję.

13.2. DOKUMENTY KORPORACYJNE UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

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

- tekst jednolity statutu Spółki;
- sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię biegłego;
- aktualny odpis z KRS.

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

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

14. MIEJSCE UDOSTĘPNIENIA WYBRANYCH DOKUMENTÓW

14.1. MIEJSCE UDOSTĘPNIENIA OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO LUB DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE

Ostatni dokument informacyjny został sporządzony 14 marca 2011 roku, w związku z wprowadzaniem akcji serii B na rynek NewConnect prowadzony jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Dokument ten został udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych:

- Emitenta – www.grodno.pl – w zakładce „Relacje Inwestorskie”,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl.

14.2. MIEJSCE UDOSTĘPNIENIA OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI

Okresowe raporty finansowe Emitenta publikowane są na stronie Emitenta: www.grodno.pl – w zakładce „Relacje Inwestorskie”, a także znajdują się na stronie organizatora alternatywnego systemu obrotu – Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl.

15. ZAŁĄCZNIKI

15.1. AKTUALNY ODPIS Z KRS

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.06.2015 godz. 10:53:50

Numer KRS: 0000341683

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		20.11.2009	
Ostatni wpis	Numer wpisu	15	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/16797/15/852	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 012144675, NIP: 5361097644
3.Firma, pod którą spółka działa	GRODNO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat LEGIONOWSKI, gmina NIEPORĘT, miejsc. MICHAŁÓW-GRABINA
2.Adres	ul. KWIATOWA, nr 14, lok. ---, miejsc. MICHAŁÓW-GRABINA, kod 05-126, poczta NIEPORĘT, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	7.10.2009 DANUTA KOSIM-KRUSZEWSKA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. SZARA 14/15 REPERTORIUM A 8059/2009
	2	10.12.2010R., REP. A NR 11474/2010, EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA ZASTĘPCA DANUTY KOSIM-KRUSZEWSKIEJ NOTARIUSZ W WARSZAWIE
	3	21.01.2011R., REPERTORIUM A NR 571/2011, EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA DANUTY KOSIM-KRUSZEWSKIEJ, NOTARIUSZ W WARSZAWIE 04.03.2011R., REPERTORIUM A NR 1787/2011, EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA DANUTY KOSIM-KRUSZEWSKIEJ, NOTARIUSZ W WARSZAWIE ZMIENIONO: PAR.7 UST.1, PAR.7 UST.2 LIT.B, PAR.7 UST.4
	4	09.05.2012R. REP.A NR 3791/2012, EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA NOTARIUSZA DANUTY KOSIM, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PARAGRAF 20 UST.2 STATUTU DODAJE SIĘ PUNKT F/.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12 MARCA 2014 ROKU, REPERTORIUM A NR 962/2014, SPORZĄDZONY PRZEZ EWELINĘ STYGAR-JAROSIŃSKĄ NOTARIUSZA W WARSZAWIE, Z KANCELARII NOTARIALNEJ SYLWIA CELEGRAT, EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (00-401), PRZY AL. 3 MAJA 5. ZMIENIONO § 7 STATUTU SPÓŁKI; USUNIĘTO § 8, § 9 ORAZ § 10 STATUTU SPÓŁKI. AKT NOTARIALNY Z DNIA 17 GRUDNIA 2014 ROKU, REPERTORIUM A NR 5957/2014, SPORZĄDZONY PRZEZ EWELINĘ STYGAR-JAROSIŃSKĄ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, Z KANCELARII NOTARIALNEJ SYLWIA CELEGRAT, EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (00-401), PRZY AL. 3 MAJA 5, DOOKREŚLONO § 7 STATUTU SPÓŁKI.
	6	13.01.2015 R., REPERTORIUM A NUMER 97/2015, NOTARIUSZ EWELINA STYGAR - JAROSIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA EWELINA STYGAR - JAROSIŃSKA NOTARIUSZE- SPÓŁKA CYWILNA, PRZY ULICY ALEJA 3 MAJA 5 LOKAL 25 WARSZAWA, DODANO § 8 STATUTU.
	7	23.04.2015 R., REPERTORIUM A NUMER 1855/2015, NOTARIUSZ EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA CELEGRAT EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PRZY ULICY ALEJA 3 MAJA 5 LOKAL 25. ZMIENIONO § 7 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI. 06.05.2015 R., REPERTORIUM A NUMER 2089/2015, NOTARIUSZ EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA CELEGRAT EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PRZY ULICY ALEJA 3 MAJA 5 LOKAL 25. DOOKREŚLONO § 7 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	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	UCHWAŁĄ NR 1 Z DNIA 7 PAŹDZIERNIKA 2009 ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW GRODNO SP. Z O.O. ZDECYDOWAŁO O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ GRODNO SPÓŁKA AKCYJNA NOTARIUSZ DANUTA KOSIM-KRUSZEWSKA W WARSZAWIE REP. A 8059/2009
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma
	GRODNO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany
	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze
	0000180654
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr

	5.Numer REGON
	012144675
	6.Numer NIP

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 538 186,10 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	300 000,00 Zł.
3.Liczba akcji wszystkich emisji	15381861
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 538 186,10 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	10000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	IMIENNE AKCJE SERII A SĄ AKCJAMI ZAŁOŻYCIELSKIMI, AKCJAMI PIERWSZEJ EMISJI I OZNACZONE SĄ NUMERAMI OD 00000001 DO 10000000. AKCJE ZAŁOŻYCIELSKIE SERII A SĄ UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU. NA KAŻDĄ AKCJĘ UPRIWILEJOWANĄ PRZYPADAJĄ 2 (DWA) GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU.
2	1.Nazwa serii akcji	B

	2.Liczba akcji w danej serii	2300000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	1881861
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	1200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

	1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ CZŁONKOWIE ZARZĄDU SAMODZIELNIE
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JURCZAK
	2.Imiona	MONIKA
	3.Numer PESEL/REGON	75101200042
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JURCZAK

2	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	74112500053
	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	-----
	3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma
2.Imiona		JAROSŁAW TOMASZ
3.Numer PESEL/REGON		76010800071
4.Numer KRS		****
5.Funkcja w organie reprezentującym		WICEPREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?		NIE
7.Data do jakiej została zawieszona		-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	JURCZAK SERWIŃSKA
		2.Imiona	MIROSLAWA
		3.Numer PESEL	47101900543
	2	1.Nazwisko	WINGRALEK
		2.Imiona	MARIUSZ
		3.Numer PESEL	64101210094
	3	1.Nazwisko	WOŹNIAK
		2.Imiona	MARCIN PIOTR
		3.Numer PESEL	75032419351
	4	1.Nazwisko	FILIPOWSKI
		2.Imiona	TOMASZ ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	46072600050
	5	1.Nazwisko	SKŁODOWSKI
2.Imiona		DARIUSZ	
3.Numer PESEL		69070809573	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	46, 47, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI, DYWANÓW I SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO
	2	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
	3	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	4	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	5	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	6	47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	7	33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	8	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
	9	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA

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	15.10.2010	01.04.2009 - 31.03.2010
	2	04.10.2011	01.04.2010R. - 31.03.2011R.
	3	10.10.2012	01.04.2011-31.03.2012
	4	09.10.2013	01.04.2012 - 31.03.2013
	5	08.10.2014	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.04.2009 - 31.03.2010
	2	*****	01.04.2011-31.03.2012
	3	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	4	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.04.2009 - 31.03.2010
	2	*****	01.04.2010R. - 31.03.2011R.
	3	*****	01.04.2011-31.03.2012
	4	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	5	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.04.2009 - 31.03.2010
	2	*****	01.04.2010R. - 31.03.2011R.
	3	*****	01.04.2011-31.03.2012
	4	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	5	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014

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
--

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

15.2. UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

**STATUT SPÓŁKI
GRODNO SPÓŁKA AKCYJNA**

(tekst jednolity ustalony uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 7 maja 2015 r.)

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą GRODNO spółka akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy GRODNO S.A., a także wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Spółka powstała w wyniku przekształcenia GRODNO spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Michałowie-Grabinie.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Michałów-Grabina.

§ 3

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.

§ 4

1. Spółka może tworzyć filie, oddziały, zakłady i inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą.
2. Spółka może być udziałowcem (akcjonariuszem) w innych Spółkach, w tym również w Spółkach z udziałem zagranicznym.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
 - a) 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
 - b) 46.47.Z Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego,

- c) 71.11.Z Działalność w zakresie architektury,
- d) 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- e) 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów z wyłączeniem: magazynowania i przechowywania paliw gazowych,
- f) 49.41.Z Transport drogowy towarów,
- g) 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- h) 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- i) 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- j) 27.40.Z Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego,
- k) 47.19.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- l) 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (dot. wyłącznie: naprawy i konserwacji różnorodnego sprzętu elektrycznego),
- m) 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- n) 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- o) 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.

2. W przypadku, gdy prowadzenie któregoś z rodzajów przedmiotu działalności wymienionych w ust. 1 wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji – Spółka podejmie tę działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.

II. KAPITAŁ, AKCJE, AKCJONARIUSZE

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.538.186,10 zł (jeden milion pięćset trzydzieści osiem tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) i dzieli się na:
 - a) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od A00000001 do A10000000,
 - b) 2.300.000 (dwa miliony trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od B0000001 do B2300000,
 - c) 1.881.861 (jeden milion osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset sześćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od C0000001 do C1881861,
 - d) 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od D0000001 do D1200000.
2. Akcje serii A są akcjami imiennymi, założycielskimi, uprzywilejowanymi co do głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Założycielami Spółki są: Andrzej Jurczak i Jarosław Tomasz Jurczak.
3. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.
4. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i akcje na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na okaziciela wymaga uprzedniego uzyskania zgody Zarządu. Akcji na okaziciela nie można zamieniać na akcje imienne.
5. Akcje Spółki mogą być umarzone. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (z zastrzeżeniem art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych) oraz zgody akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone (umorzenie dobrowolne).
6. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. Księga akcyjna Spółki może być prowadzona w formie elektronicznej. Spółka może zlecić prowadzenie księgi akcyjnej bankowi lub firmie inwestycyjnej.
7. Spółka może emitować dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zwykłe, obligacje zamienne na akcje. Spółka ma także prawo emitować warranty subskrypcyjne.

§ 8

1. Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego wygasa po trzech latach od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
3. Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd umocowany jest do podjęcia stosownych uchwał oraz dokonania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w sprawach:
 - a. dematerializacji akcji, praw poboru, praw do akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw poboru, praw do akcji, z zastrzeżeniem postanowień przepisów prawa;
 - b. emisji akcji w drodze oferty publicznej lub emisji prywatnej i ubiegania się o wprowadzenie akcji, praw poboru, praw do akcji do obrotu w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w

Warszawie S.A. lub do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z zastrzeżeniem postanowień przepisów prawa.

4. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymagają zgody Rady Nadzorczej.

5. Za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może, w interesie Spółki, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału docelowego.

§ 9 (skreślony)

§ 10 (skreślony)

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 11

Organami Spółki są:

- A. Walne Zgromadzenie,
- B. Rada Nadzorcza,
- C. Zarząd.

A. WALNE ZGROMADZENIE

§ 12

1. Walne Zgromadzenie ma kompetencje określone w niniejszym Statucie, Kodeksie spółek handlowych i innych przepisach prawa.

2. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 13

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Małopolu lub w Warszawie.

3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. W sytuacjach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych uprawnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej lub akcjonariuszom reprezentującym odpowiednią część kapitału zakładowego Spółki.

4. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób przewidziany w Kodeksie spółek handlowych.

§ 14

1. Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych akcji.

2. Uchwały podejmowane są bezwzględną większością głosów ważnie oddanych, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu stanowią inaczej.

3. Zastawnicy i użytkownicy akcji są uprawnieni do wykonywania prawa głosu z akcji.

§ 15

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek tej Rady, a w przypadku ich nieobecności członek Zarządu.

§ 16

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający organizację i tryb prowadzenia obrad.

B. RADA NADZORCZA

§ 17

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję.

§ 18

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku.

3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

4. Zasady podejmowania uchwał w trybie wskazanym w ust. 3 określa regulamin Rady Nadzorczej.

§ 19

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu Rady co najmniej połowy jej członków.

2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 20

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

2. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym
- b) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w punktach a) i b),
- d) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu,
- e) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać.
- f) wybór podmiotu uprawnionego do wykonania badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

C. ZARZĄD

§ 21

1. Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa, powoływanych przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów. Liczbę członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie.

2. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną trzyletnią kadencję.

3. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje.

4. Członek Zarządu, który złożył rezygnację zobowiązany jest pisemnie poinformować o tym Radę Nadzorczą.

§ 22

1. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezatrzymane ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu, w tym nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.

2. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

§ 23

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki upoważnieni są członkowie Zarządu samodzielnie.

§ 24

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 25

Za prawidłowe prowadzenie księgowości Spółki odpowiedzialni są członkowie Zarządu. Spółka prowadzi księgi zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości.

§ 26

1. Spółka prowadzi rzetelną księgowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.

2. Rokiem obrotowym Spółki jest okres kolejnych dwunastu miesięcy kalendarzowych, który rozpoczyna się w dniu 1 kwietnia i kończy w dniu 31 marca.

§ 27

1. W ramach obowiązujących przepisów, w Spółce będą istniały fundusze i kapitały, których istnienie jest prawem nakazane, w tym w szczególności Spółka tworzy kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy.

2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć inne kapitały. Sposób ich wykorzystania określa uchwałą Walne Zgromadzenie.

§ 28

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony na:

- 1) kapitał zapasowy,
- 2) kapitał rezerwowy,
- 3) dywidendę dla akcjonariuszy,
- 4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

V. LIKWIDACJA SPÓŁKI

§ 29

1. Rozwiązanie Spółki następuje na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia lub w innych przypadkach przewidzianych przez prawo.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
3. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodaniem oznaczenia „w likwidacji”.
4. Likwidatorów Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Liczbę likwidatorów określa Rada Nadzorcza.
5. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje kompetencje do czasu zakończenia likwidacji.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 30

Przewidziane prawem ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 31

W sprawach nieuregulowanych Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

15.3. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

**Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
GRODNO spółka akcyjna
z siedzibą w Michałowie - Grabinie
z dnia 13 stycznia 2015 roku
w sprawie zmiany statutu Spółki w przedmiocie upoważnienia Zarządu
do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w granicach kapitału docelowego,
ustalania ceny emisyjnej akcji
emitowanych w ramach kapitału docelowego
oraz możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy
prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych
w ramach kapitału docelowego**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, mając na względzie motywy zawarte w pisemnej opinii Zarządu Spółki, na podstawie art. 444 § 1, art. 446 § 1 i § 2 oraz art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych, podejmuje uchwałę o następującej treści.

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić statut Spółki poprzez ustanowienie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonych powyżej (*kapitał docelowy*).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego wygaśnie po trzech latach.
3. Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.
4. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w interesie Spółki w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału docelowego wymagają zgody Rady Nadzorczej.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia statut Spółki w ten sposób, że dodaje nowy paragraf 8 o następującym brzmieniu:

„§ 8.

1. Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) nowych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonych powyżej (*kapitał docelowy*).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego wygasa po trzech latach od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
3. Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd umocowany jest do podjęcia stosownych uchwał oraz dokonania wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych w sprawach:
 - a. dematerializacji akcji, praw poboru, praw do akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw poboru, praw do akcji, z zastrzeżeniem postanowień przepisów prawa;
 - b. emisji akcji w drodze oferty publicznej lub emisji prywatnej i ubiegania się o wprowadzenie akcji, praw poboru, praw do akcji do obrotu w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu NEWCONNECT prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z zastrzeżeniem postanowień przepisów prawa.
4. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymagają zgody Rady Nadzorczej.
5. Za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może, w interesie Spółki, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału docelowego.”

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, po zapoznaniu się z umotywowaniem wprowadzenia kapitału docelowego oraz opinią Zarządu w sprawie wyłączenia w zakresie podwyższeń kapitału dokonywanych w granicach kapitału docelowego prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji, przychyliła się do stanowiska Zarządu i przyjmuje je jako umotywowanie i uzasadnienie uchwały w zakresie powyższych spraw, wymagane przez Kodeks spółek handlowych. Zgodnie z opinią Zarządu zmiana statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu do statutu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższenia kapitału zakładowego, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. Zarząd Spółki, korzystając z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, będzie mógł dostosować termin i wielkość emisji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki. Korzystając z takiego upoważnienia Zarząd będzie mógł elastycznie i skutecznie prowadzić negocjacje z przyszłymi inwestorami co do liczby obejmowanych akcji i ceny emisyjnej, co zwiększy łatwość pozyskania kolejnych transz kapitału. Upoważnienie Zarządu do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części jest konieczne dla umożliwienia skierowania nowych emisji akcji do inwestorów finansowych. Gwarancją ochrony praw dotychczasowych akcjonariuszy jest konieczność uzyskania przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru oraz ustalenie wysokości ceny emisyjnej akcji. Przyznanie Zarządowi prawa pozbawienia prawa poboru akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej jest uzasadnione tym, że akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być w znacznej mierze oferowane osobom spoza aktualnego kręgu akcjonariuszy i każdorazowe pytanie Walnego Zgromadzenia o zgodę na wyłączenie prawa poboru przedłużałoby procedurę emisyjną i pociągałoby za sobą dodatkowe, zbędne koszty.

Dlatego też upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części leży w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

§ 4

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki uwzględniającego zmianę wprowadzoną niniejszą uchwałą.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji zmiany statutu Spółki przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

15.4. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Akcje serii A	10.000.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN
Akcje serii B	2.300.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN
Akcje serii C	1.881.861 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN
Akcje serii D	1.200.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN
Alternatywny System Obrotu, NewConnect	Alternatywny system obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dzień zatwierdzenia Dokumentu Informacyjnego	Dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii D, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Emitent, Spółka, Grodno	Grodno S.A. z siedzibą w Michałowie-Grabinie
Grupa Emitenta	Oznacza Emitenta i jego spółkę zależną Inegro Sp. z o.o.
EUR, euro	Prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł, złoty	Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Grodno S.A.
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
RPP	Rada Polityki Pieniężnej
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Grodno S.A.
Ustawa o Obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
WZA, NWZA, ZWZ	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Zarząd	Zarząd Grodno S.A.
Zakup niezorganizowanej części przedsiębiorstwa	Oznacza zakup wyodrębnionego zespołu składników materialnych zbywanych przez daną Spółkę