

DOKUMENT INFORMACYJNY



BIT EVIL S.A.

sporządzony na potrzeby wprowadzenia
akcji serii F do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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 równoległym).

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

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

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 13 LUTY 2020 R.

INC | Investments
& Consulting

Autoryzowany Doradca



Oświadczenie Emitenta:

	
Nazwa (firma):	Bit Evil Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	01-625 Warszawa, ul. Adama Mickiewicza 37/58
Numer KRS:	0000580322
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	362773842
NIP:	522-30-41-323
Fax:	(+48) 22 378 29 89
Poczta e-mail:	hi@bitevil.com
Strona www:	www.bitevil.com

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działa:

- Gianluca Lorenzo Acquasanta Rassumowski – Członek Zarządu

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie 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.


Gianluca Acquasanta Rassumowski
CZŁONEK ZARZĄDU

BIT EVIL Spółka Akcyjna
ul. A. Mickiewicza 37/58
01-625 Warszawa
NIP: 522-304-13-23, REGON: 362773842

**Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy NewConnect:**

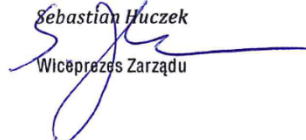
	
Nazwa (firma):	INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 (61) 851 86 77
Fax:	+ 48 (61) 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@inca.pl
Strona www:	www.inca.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Zygmantowski – Prokurent.

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


Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu


Prokurent
Piotr Zygmantowski



Spis treści

1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ	5
2. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	5
3. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE	5
4. INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA Nr 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	6
4.1. INFORMACJE CZY EMITENT DOKONUJĄC OFERTY Niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu alternatywnego systemu obrotu... 8	8
5. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ZE WSKAZANIEM: ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI.....	8
5.1. OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOŚÓB, CZY ZA WKŁADY Niepieniężne wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	14
5. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	15
6. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ	15
7. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADAŃ).....	30
8. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	31
9. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH POMIĘDZY:	32
10. CZYNNIKI RYZYKA	33
A. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM I BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	33
B. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI.....	38
11. HISTORIA EMITENTA	42
12. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	44
13. AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	53
14. INFORMACJA DODATKOWA	53
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	53
DOKUMENTY KORPORACYJNE EMITENTA UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU.....	54
15. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, ŻE JEGO ZDANIEM POZIOM KAPITAŁU OBROTOWEGO WYSTARCZA NA POKRYCIE JEGO POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO, A JEŚLI TAK NIE JEST, PROPOZYCJA ZAPEWNIENIA DODATKOWEGO KAPITAŁU OBROTOWEGO	54
16. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENI PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI	54
17. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	54
18. WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIANIA 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 ORAZ OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, O PUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI.....	55
19. ZAŁĄCZNIKI	56
STATUT EMITENTA	56
ODPIS KRS 67	56
WYCENA CODE ADDICT.....	76



20.	TREŚĆ UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH JESZCZE PRZEZ SĄD	90
21.	DEFINICJE SKRÓTÓW.....	104



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

Nazwa (firma):	Bit Evil Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	01-625 Warszawa, ul. Adama Mickiewicza 37/58
Numer KRS:	0000580322
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	362773842
NIP:	522-30-41-323
Fax:	(+48) 22 378 29 89
Poczta e-mail:	hi@bitevil.com
Strona www:	www.bitevil.com

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

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga zezwolenia, licencji ani zgody.

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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- 1.166.665 (słownie: jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda.

Akcje nie są uprzywilejowane. Nie istnieje żadne ograniczenie wynikające ze Statutu co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych Spółki. Akcje objęte wnioskiem są tożsame w prawach z akcjami Emitenta już znajdującymi się w obrocie na NewConnect.



4. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Informacje o subskrypcji akcji serii F:

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Data rozpoczęcia subskrypcji: 9 sierpnia 2018 r.

Data zakończenia subskrypcji: 30 września 2018 r.

2) Data przydziału akcji:

Objęcie akcji serii F nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym nie przyjmowano zapisów na akcje ani nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Emisja akcji serii F doszła do skutku 30.09.2018 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Nie mniej niż 132.801 (słownie; sto trzydzieści dwa tysiące osiemset jeden) i nie więcej niż 1.413.333 (słownie; jeden milion czterysta trzynaście tysięcy trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii F.

4) Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:

Oferta akcji serii F nie była podzielona na transze. Z uwagi na rodzaj subskrypcji redukcja nie wystąpiła. Akcje zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, wobec czego nie składano zapisów na akcje.

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

Akcje serii F zostały objęte w wyniku subskrypcji prywatnej, wobec czego nie składano zapisów na akcje. W ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych 1.166.665 (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.

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

Akcje serii F były obejmowane po cenie emisyjnej 1,50 zł (jeden złoty pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Cena emisyjna została ustalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w drodze uchwały nr 3 z dnia 26 lipca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki.

7) informacji o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących:

Akcje serii F zostały objęte za wkład pieniężny w wysokości 1.749.997,50 zł (jeden milion siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych pięćdziesiąt groszy), w tym:

499 998 akcji serii F zostało objętych za gotówkę, a 666 667 akcji serii F za wkład pieniężny (w inny sposób), tj. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności.

a. w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w drodze potrącenia wierzytelności:

i. datę powstania wierzytelności,



7 sierpnia 2018 r.

- ii. przedmiot wierzytelności,
zapłata ceny nabycia za prawa autorskie i majątkowe utworów, znaków słowno-graficznych, oprogramowania, treści informatycznych, kodów źródłowych, domen internetowych, składających się na markę Code Addict
 - iii. wartość wierzytelności wraz z załączeniem jej wyceny,
1.000.000 zł, wycena załączona została w punkcie 30 niniejszego Dokumentu
 - iv. opis transakcji, w wyniku której powstały wierzytelności,
W dniu 7 sierpnia 2018 r. Emitent zawarł umowę cesji oraz przeniesienia majątkowych praw autorskich z ITUP LLC z siedzibą w Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej w zakresie praw autorskich i majątkowych składających się na markę Code Addict za cenę 1.000.000 zł.
W dniu 27 sierpnia 2018 r. ITUP LLC zawarł umowę przelewu wierzytelności pieniężnej z 3 osobami fizycznymi (Pani Maria Belka, Pan Kamil Stanek oraz Pan Sebastian Goliński) na kwotę 1.000.000 zł wynikających z umowy cesji oraz przeniesienia majątkowych praw autorskich z dnia 7 sierpnia 2018 roku.
 - v. podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby,
W dniu 27 września 2018 r. trzy osoby fizyczne (Pani Maria Belka, Pan Kamil Stanek oraz Pan Sebastian Goliński) zawarły z Emitentem umowy potrącenia na łączną kwotę 1.000.000 tytułem przysługujących im wierzytelności wobec Emitenta za nabycie praw autorskich i majątkowych składających się na markę Code Addict oraz wierzytelności Emitenta wobec wskazanych osób fizycznych tytułem objęcia 666.667 akcji serii F.
- b. w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w zamian za wkłady niepieniężne:
- i. przedmiot wkładów niepieniężnych,
 - ii. wartość wkładów niepieniężnych wraz z załączeniem ich wyceny,
 - iii. podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby;

Nie dotyczy.

8) liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach; 7 osób fizycznych

9) liczby osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach; 7 osób fizycznych

10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta); Emitent nie zawierał umów o subemisję

11) łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a. przygotowania i przeprowadzenia oferty: 9.498,00 zł
- b. wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł
- c. sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł
- d. promocji oferty: 0,00 zł

12) Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta



Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji ("agio") a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

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

Z uwagi na zakres osób, do których kierowano propozycję nabycia akcji serii F, przeprowadzając emisję akcji serii F Emitent nie udostępnił informacji wymaganych w §15c Regulaminu ASO.

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

Akcje serii F powstały na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.07.2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki (akt notarialny Rep. A nr 4081/2018 z dnia 26.07.2018 r., sporządzony w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Marii Konopnickiej 5/10 przez notariusza Ewelinę Stygar-Jarosińską). Akcje serii F zostały zarejestrowane w KRS dnia 06.11.2018 r.

**Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
BIT EVIL spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 26 lipca 2018 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F,
z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
oraz zmiany Statutu Spółki**

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje: --



1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 753.599,50 zł (siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy) o kwotę nie niższą niż 66.400,50 zł (sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta złotych pięćdziesiąt groszy) i nie wyższą niż 706.666,50 zł (siedemset sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt trzydzieści dwa tysiące osiemset jeden) i nie więcej niż 1.413.333 (jeden milion czterysta trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.-----
2. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii F wynosi 1,50 zł (jeden złoty pięćdziesiąt groszy).-----
3. Akcje zwykłe na okaziciela serii F zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie oferty ich objęcia złożonej przez Zarząd Spółki indywidualnie oznaczonym inwestorom w liczbie nieprzekraczającej 149 (stu czterdziestu dziewięciu) podmiotów.-----
4. Akcje zwykłe na okaziciela serii F będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia pierwszego stycznia dwa tysiące osiemnastego roku (2018-01-01) na równi z pozostałymi akcjami.-----
5. Akcje zwykłe na okaziciela serii F zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.---
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do określenia listy osób, do których zostanie skierowana oferta objęcia akcji, złożenia stosownych ofert i zawarcia umów objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F.-----
7. Umowy objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F powinny zostać zawarte najpóźniej w terminie do dnia trzydziestego września dwa tysiące osiemnastego roku (2018-09-30).-----
8. Akcje zwykłe na okaziciela serii F nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.-----
9. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane w granicach określonych w ust.1 niniejszej uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego i zmianę Statutu Spółki, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego.-----

§ 2.

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając w interesie Spółki, wyłącza w całości prawo



poboru akcji zwykłych na okaziciela serii F, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki, przychyliła się do jej treści. -----

§ 3.

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 10 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 820.000,00 zł (osiemset dwadzieścia tysięcy złotych) i nie więcej niż 1.460.266,00 zł (jeden milion czterysta sześćdziesiąt tysięcy dwieście sześćdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na: -----

- 1) 198.000 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1, -----
- 2) 2.000 (dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A2, -----
- 3) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----
- 4) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, -----
- 5) 140.000 (sto czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, -
- 6) 167.199 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, -----
- 7) nie mniej niż 132.801 (sto trzydzieści dwa tysiące osiemset jeden) i nie więcej niż 1.413.333 (jeden milion czterysta trzysta trzydzieści trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii F, -----
o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda”. -----

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, ze skutkiem od dnia wpisu zmian do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Przewodnicząca stwierdziła, że: -----

- w głosowaniu brali udział akcjonariusze reprezentujący 206.695 (dwieście sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć) akcji, z których oddano 206.695 (dwieście sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć) ważnych głosów, co stanowi 13,71% akcji w kapitale zakładowym Spółki, ---
- oddano 206.695 (dwieście sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć) głosów za, -----
- nie oddano głosów przeciw, -----
- żaden akcjonariusz nie wstrzymał się od głosu. -----

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę nr 4 z dnia 26 lipca 2018 r. w sprawie dematerializacji akcji serii F, ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.a. pod nazwą NewConnect oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii F w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.



**Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
BIT EVIL spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 26 lipca 2018 roku**

**w sprawie dematerializacji akcji serii F, ubiegania się przez
Spółkę o wprowadzenie akcji serii F do obrotu w alternatywnym
systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz
upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji
serii F w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.**

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), postanawia o:-----

- 1) dematerializacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie do 1.413.333 (jeden milion czterysta trzynaście tysięcy trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii F;-----
- 2) ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) akcji serii F; -----
- 3) upoważnieniu Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW akcji serii F, w tym do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., dotyczących uczestnictwa Spółki w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii F, w celu ich dematerializacji oraz wszelkich czynności koniecznych do wprowadzenia akcji serii F do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia. -----

Przewodnicząca stwierdziła, że:-----

- w głosowaniu brali udział akcjonariusze reprezentujący 206.695 (dwieście sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć) akcji, z których oddano 206.695 (dwieście sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć) ważnych głosów, co stanowi 13,71% akcji w kapitale zakładowym Spółki, ---
- oddano 206.695 (dwieście sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć) głosów za,-----



- nie oddano głosów przeciw, -----
- żaden akcjonariusz nie wstrzymał się od głosu. -----

W dniu 01.10.2018 r. w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Marii Konopnickiej 5 lokal 10, 00-491 Warszawa, przed Notariuszem Ewelina Stygar - Jarosińska Zarząd Emitenta złożył oświadczenie na podstawie którego została dookreślona wysokość kapitału zakładowego (Rep. A numer 899/2018). Zgodnie z treścią złożonego oświadczenia nowa wysokość kapitału zakładowego Emitenta została ustalona w wysokości 1.336.932,00 zł.

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

§ 1. Stawająca działająca jako jedyny członek Zarządu Spółki oświadczyła, że:-----

- 1) w dniu dwudziestego szóstego lipca dwa tysiące osiemnastego roku (2018-07-26) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, co zostało udokumentowane aktem notarialnym sporządzonym w dniu dwudziestego szóstego lipca dwa tysiące osiemnastego roku (2018-07-26) przez Ewelina Stygar - Jarosińska, notariusza w Warszawie, Repertorium A nr 4082/2018, którego wypis przy niniejszym akcie okazano,-----
- 2) na mocy wskazanej powyżej Uchwały nr 3 z dnia 26 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 753.599,50 zł (siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt groszy) o kwotę nie niższą niż 66.400,50 zł (sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta złotych pięćdziesiąt groszy) i nie wyższą niż 706.666,50 zł (siedemset sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych pięćdziesiąt groszy) w drodze emisji nie mniej niż 132.801 (sto trzydzieści dwa tysiące osiemset jeden) i nie więcej niż 1.413.333 (jeden milion czterysta trzynaście tysięcy trzysta trzydzieści trzy)



- akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, która to emisja akcji serii F ma być przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie oferty ich objęcia złożonej przez Zarząd Spółki indywidualnie oznaczonym inwestorom w liczbie nieprzekraczającej 149 (stu czterdziestu dziewięciu) podmiotów,-----
- 3) z treści opisanej powyżej Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 lipca 2018 roku wynika w szczególności, że:-----
- a) wszystkie akcje serii F zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,---
- b) cena emisyjna akcji serii F wynosi 1,50 zł (jeden złoty pięćdziesiąt groszy), -----
- c) akcje serii F nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, -----
- d) umowy objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F powinny zostać zawarte najpóźniej w terminie do dnia trzydziestego września dwa tysiące osiemnastego roku (2018-09-30), -----
- e) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając w interesie Spółki, wyłączyło w całości prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii F, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom, -----
- 4) w treści opisanej powyżej Uchwały nr 3 z dnia 26 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania uchwały, w szczególności do określenia listy osób, do których zostanie skierowana oferta objęcia akcji, złożenia stosownych ofert i zawarcia umów objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F, -----
- 5) wszystkie akcje serii F zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi i w pełni opłacone, -----
- 6) opisana powyżej Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 lipca 2018 roku nie została do chwili obecnej zmieniona, uchylona, zaskarżona czy unieważniona.-----

§ 2. W związku z powyższym stawaję jako jedyny członek 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 § 1 powyżej Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 lipca 2018 roku, a także mając na uwadze treść art. 441 § 2 pkt 7 Kodeksu spółek handlowych:-----

1) oświadczyła, że kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 583.332,50 zł (pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa złote pięćdziesiąt groszy) w drodze emisji 1.166.665 (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt



pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 583.332,50 zł (pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa złote pięćdziesiąt groszy), -----
2) dookreśliła wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki, a tym samym dookreśliła brzmienie Statutu Spółki w ten sposób, że § 10 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.336.932,00 zł (jeden milion trzysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści dwa złote) i dzieli się na -----
1) 198.000 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1, -----
2) 2.000 (dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A2, -----
3) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----
4) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, -----
5) 140.000 (sto czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, -
6) 167.199 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, -----
7) 1.166.665 (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F,-----
o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda”. -----

§ 3. Na tym protokół zakończono. -----

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

499.998 akcji serii F zostało objętych za gotówkę, tj. poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy Emitenta.

666.667 akcji serii F zostało objętych poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności.

W dniu 7 sierpnia 2018 r. Emitent zawarł umowę cesji oraz przeniesienia majątkowych praw autorskich z ITUP LLC z siedzibą w Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej w zakresie praw autorskich i majątkowych składających się na markę Code Addict za cenę 1.000.000 zł. Kwota ta ustalona została tytułem zapłaty ceny nabycia za prawa autorskie i majątkowego utworów, znaków słowno-graficznych, oprogramowania, treści informatycznych, kodów źródłowych, domen internetowych, składających się na markę Code Addict. Wycena marki Code Addict została zaprezentowana w pkt 30 niniejszego Dokumentu.

W dniu 27 sierpnia 2018 r. ITUP LLC zawarł umowę przelewu wierzytelności pieniężnej z 3 osobami fizycznymi (Pani Maria Belka, Pan Kamil Stanek oraz Pan Sebastian Goliński) na kwotę 1.000.000 zł wynikających z umowy cesji oraz przeniesienia majątkowych praw autorskich z dnia 7 sierpnia 2018 roku. W dniu 27 września 2018 r. wskazane osoby fizyczne zawarły z Emitentem umowy potrącenia na łączną kwotę 1.000.000 tytułem przysługujących im wierzytelności wobec Emitenta za nabycie praw autorskich i majątkowych składających się na markę Code Addict oraz wierzytelności Emitenta wobec wskazanych osób fizycznych tytułem objęcia 666.667 akcji serii F.

W ramach wyceny zamieszczonej w punkcie 30 niniejszego Dokumentu założono, że w ramach działalności Code Addict wygenerowane zostanie w 2019 r. 600.000 zł przychodów oraz 150.000 zł EBITDA. Emitent



wskazuje, że działalność w ramach marki Code Addict od dnia 01.01.2019 r. do dnia 31.12.2019 r. Spółka wygenerowała, według niezaudytowanych danych, 1.446.000 zł przychodów oraz 65.000 zł EBITDA. Tym samym spółka osiągnęła zdecydowanie większą wartość przychodów od planowanych, jednak nie przełożyła się ona na zakładaną rentowność. Niższa od zakładanej rentowność jest konsekwencją realizowania przez Emitenta prac wewnętrznych, które nie przekładały się dodatkowo na przychody, generując koszty za prace programistyczne. Należy jednocześnie wskazać, że wygenerowane przychody w ramach marki Code Addict są wyższe od każdego z okresów szczegółowej prognozy przedstawionej w wycenie.

5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje Spółki objęte niniejszym Dokumentem są równe w prawach, a w szczególności w prawie do dywidendy, z akcjami Spółki notowanymi w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Bit Evil S.A. postanowiło na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2019 r. stratę za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. w kwocie 313.341,02 zł w całości pokryć z przyszłych zysków.

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

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych - w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem



właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

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

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu Spółek Handlowych (ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.



- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przestania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,



- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę



- Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

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

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

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują, jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.



Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

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

Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących. Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych: Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dnia dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą jena poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych. Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem



przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

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

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

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

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.



- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; 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).

Obowiązki i ograniczenia związane z wprowadzonymi Instrumentami

Ograniczenia umowne

W dniu 23 listopada 2018 r. Spółka podpisała umowy o czasowe ograniczenie w rozporządzaniu akcjami serii F Spółki z trzema akcjonariuszami:

- z panem Kamilem Stankiem, który na dzień podpisania umowy posiadał 383.495 akcji serii F,
- z panem Sebastianem Golińskim, który na dzień podpisania umowy posiadał 201.517 akcji serii F,
- z panem Jarosławem Ołtuszykiem, który na dzień podpisania umowy posiadał 166.666 akcji serii F.

Na mocy przedmiotowych umów Pan Kamil Stanek, Pan Sebastian Goliński oraz Pan Jarosław Ołtuszyk, każdy z osobna, zobowiązali się do powstrzymywania się w okresie od dnia zawarcia umowy i do upływu 6 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji serii F na NewConnect od dokonywania jakiejkolwiek czynności prawnej dotyczącej posiadanych akcji w Spółce, która wywrze skutek o charakterze rozporządzającym, jak również od obciążenia wyżej wymienionych akcji w Spółce w jakikolwiek sposób. W przypadku złamania postanowień zawartej umowy, każdy Akcjonariusz naruszający tę umowę zapłaci na rzecz Spółki karę umowną, stanowiącą iloczyn liczby posiadanych akcji serii F i ceny emisyjnej wynoszącej 1,50 zł.

W dniu 23 grudnia 2018 r. Spółka podpisała umowę o czasowym ograniczeniu rozporządzania akcjami serii F z Panią Marią Belką. Umową objęte zostały 228.321 akcji serii F. Na mocy przedmiotowej umowy Pani Maria Belka zobowiązała się do powstrzymywania się w okresie od dnia zawarcia umowy i do upływu 6 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji serii F na NewConnect od dokonywania jakiejkolwiek czynności prawnej dotyczącej posiadanych tej serii akcji Spółki, która wywrze skutek o charakterze rozporządzającym, jak również od obciążenia wyżej wymienionych akcji w Spółce w jakikolwiek sposób. Umowa przewiduje karę umowną na rzecz Spółki za naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej, stanowiącą iloczyn liczby posiadanych akcji serii F i ceny emisyjnej wynoszącej 1,50 zł.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii F Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów oraz ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji obowiązku tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

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

- 1) zejściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;



2) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

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

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

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

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- a. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- b. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub



cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.



Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

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

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkiem zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.



Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”). Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR. Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

- 1) instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
- 3) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
- 4) instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- 1) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- 2) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- 3) bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
- 4) dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:



- 1) określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

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

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych. Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

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

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

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu



decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej. Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

- 1) ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
- 2) nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

- 1) jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabycie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
- 2) jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

- 1) zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
- 2) transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych. Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Dalsze ujawnienie



rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

- 1) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
 - b) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie; chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
- 2) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- 3) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- 4) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- 1) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- 2) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- 3) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
 - c) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - d) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - e) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- 4) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen. Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również



do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
- 2) opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
- 3) emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego aktualny skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie został ujawniony w KRS.

Zarząd

W skład Zarządu wchodzi:



- Goliński Sebastian – Prezes Zarządu
- Ołtuszyk Jarosław – Członek Zarządu
- Acquasanta Rassumowski Gianluca – Członek Zarządu
- Stanek Kamil – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi trzech Członków:

- Stefaniak Tomasz – Członek Rady Nadzorczej,
- Różankowska Agata – Członek Rady Nadzorczej,
- Gościński Radosław – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Maślarz - Członek Rady Nadzorczej,
- Kamil Moliński – Członek Rady Nadzorczej.

Autoryzowany doradca

	
Nazwa (firma):	INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@inca.pl
Strona www:	www.inca.pl

Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych

W dniu 20 grudnia 2018 roku została podpisana umowa z biegłym rewidentem spółką B-Think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Św. Michała 43, której przedmiotem było dokonanie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018. Kancelaria wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4063. Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badanie była Pani Anna Witkowska, biegły rewident o numerze ewidencyjnym 13367.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, ani nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej,



9. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

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

Pan Sebastian Goliński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest bezpośrednio w posiadaniu 226.517 akcji Emitenta stanowiących 8,47% wszystkich akcji Spółki oraz uprawniających do 8,47% głosów na WZA Emitenta.

Pan Kamil Stanek, pełniący obowiązki członka Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest bezpośrednio w posiadaniu 408.502 akcji Emitenta, stanowiących 15,28% wszystkich akcji Spółki oraz uprawniających do 15,28% głosów na WZA Emitenta. Pan Rafał Stanek, osoba pozostająca w domniemanym porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 w związku z art. 87 ust 4 pkt 1 ustawy o ofercie, z Panem Kamilem Stankiem jest w posiadaniu 133.333 akcji Emitenta stanowiących 4,99% wszystkich akcji Spółki oraz uprawniających do 4,99% głosów na WZA Emitenta. Łącznie Pan Kamil Stanek oraz Rafał Stanek posiadają 541.835 akcji Emitenta stanowiących 20,26% wszystkich akcji oraz uprawniających do 20,26% głosów na WZA Emitenta.

Pan Ołtuszyk Jarosław, pełniący funkcję członka Zarządu Spółki, jest bezpośrednio w posiadaniu 166.666 akcji Emitenta stanowiących 6,23% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do 6,23% głosów na WZA Emitenta.

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

Pan Sebastian Goliński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest bezpośrednio w posiadaniu 226.517 akcji Emitenta stanowiących 8,47% wszystkich akcji Spółki oraz uprawniających do 8,47% głosów na WZA Emitenta.

Pan Kamil Stanek, pełniący obowiązki członka Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest bezpośrednio w posiadaniu 408.502 akcji Emitenta, stanowiących 15,28% wszystkich akcji Spółki oraz uprawniających do 15,28% głosów na WZA Emitenta. Pan Rafał Stanek, osoba pozostająca w domniemanym porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 w związku z art. 87 ust 4 pkt 1 ustawy o ofercie, z Panem Kamilem Stankiem jest w posiadaniu 133.333 akcji Emitenta stanowiących 4,99% wszystkich akcji Spółki oraz uprawniających do 4,99% głosów na WZA Emitenta. Łącznie Pan Kamil Stanek oraz Rafał Stanek posiadają 541.835 akcji Emitenta stanowiących 20,26% wszystkich akcji oraz uprawniających do 20,26% głosów na WZA Emitenta.

Pan Ołtuszyk Jarosław, pełniący funkcję członka Zarządu Spółki, jest bezpośrednio w posiadaniu 166.666 akcji Emitenta stanowiących 6,23% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do 6,23% głosów na WZA Emitenta.

c) emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Emitent wskazuje, że Carpathia Capital S.A., podmiot zależny od INC S.A. – Autoryzowanego Doradcy Spółki, posiada 50.000 akcji Emitenta stanowiących 1,87% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do 1,87% głosów na WZA Emitenta.



10. Czynniki ryzyka

a. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem i bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Emitent prowadzi swoją działalność operacyjną zarówno na rynku polskim, jak i zagranicznych. Istotną część przychodów Spółki (38% w roku 2018 oraz 80% w 1 połowie 2019) pochodziło z projektów realizowanych na rzecz klientów zagranicznych. W związku z tym znaczący wpływ na poziom przychodów ma sytuacja na rynkach zagranicznych. Do najważniejszych zagrożeń można zaliczyć;

- niestabilność gospodarczo-polityczną wzmocnioną przez konflikt handlowy pomiędzy USA a Chinami
- stagnacja w krajach UE, zwłaszcza spowolnienie gospodarcze w Niemczech – największego partnera handlowego Polski;
- tzw. „twardy Brexit” i wyjście Wielkiej Brytanii ze struktur unijnych bez porozumienia, co może utrudnić nawiązywanie współpracy z tamtejszymi podmiotami.

Co więcej, ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym dotyczy również krótkoterminowych fluktuacji w poziomie najważniejszych wskaźników makroekonomicznych takich jak: poziom PKB, bezrobocie, poziom wynagrodzeń, inflacja, produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna, indeksy nastrojowe: ISM czy PMI, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, polityka fiskalna i monetarna.

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w krajach, w których Emitent prowadzi działalność, może negatywnie przełożyć się na sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianami prawa podatkowego na rynkach Emitenta

Regulacje prawne ulegają częstym zmianom w większości systemów prawnych na świecie. Jednocześnie trudno jest przewidzieć kierunki tych zmian w przyszłości. W związku z tym istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie szybko dostosować się do nowych przepisów prawnych, co w konsekwencji może narazić go na sankcje lub wzrost wydatków poprowadzonej działalności.

Szczególnie częstym zmianom i nowelizacjom ulega prawo podatkowe. Z tego tytułu Emitent narażony jest na zwiększenie obciążeń fiskalnych. Utrudnienia sprawia również odpowiednia interpretacja przepisów podatkowych przez brak ich spójnej wykładni. Może wystąpić dysonans między interpretacją przyjętą przez Emitenta, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej. Z uwagi na fakt, że Emitent współpracuje z podmiotami zagranicznymi, a umowy łączące Emitenta z innymi podmiotami, mogą podlegać prawu innemu niż polskie, może to wiązać się z ponoszeniem dodatkowych kosztów związanych z obsługą prawną i dodatkowymi czynnikami ryzyka o charakterze prawnym. Jednocześnie Emitent stara się ograniczać wskazane ryzyko w obszarze współpracy z podmiotami zagranicznymi poprzez korzystanie z usług podmiotów pośredniczących w nawiązywaniu współpracy z klientami zagranicznymi.

Ryzyko walutowe

Emitent ponosi koszty wytworzenia produktów w PLN, natomiast zdecydowana większość przychodów w 2019 r. jest realizowana w USD oraz EUR. Tendencja w zakresie dominacji przychodów z działalności na rynkach zagranicznych w ocenie Emitenta będzie kontynuowana w przyszłości. Tym samym Spółka jest narażona na ryzyko zmienności kursów walutowych. Biorąc pod uwagę powyższe, korzystne warunki dla działań Emitenta wystąpią w przypadku, gdy:

- 1) waluta zagraniczna umocni się w stosunku do waluty krajowej (słaby PLN w stosunku do walut rozliczeniowych)
- 2) poziom zmienności kursu walutowego będzie stabilny, co pozwoli lepiej prognozować wyniki finansowe przyszłych okresów.

Występowanie tendencji odwrotnych od wyżej wymienionych może powodować obniżenie generowanych przychodów ze sprzedaży produktów w przeliczeniu na PLN oraz negatywnie wpłynąć na rentowność działalności Spółki.

Geograficzna struktura sprzedaży Bit Evil S.A.



	2017	2018	I-III kw. 2019
Zagranica	69 328,70	155 563,89	800 616,78
% zagranica	8,0%	37,3%	85,98%
Kraj	793 109,72	261 785,29	130 511,28
% kraj	92,0%	62,7%	14,02%
RAZEM	862 438,42	417 349,18	931 128,06

Źródło: Emitent

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych wynika przede wszystkim ze struktury finansowania poszczególnych przedsiębiorstw. Im większy udział kapitału obcego w pasywach spółki tym większe koszty odsetkowe silnie zależne od poziomu stóp procentowych. Obecna sytuacja Spółki jest dobra, jeżeli chodzi o zagrożenie wynikające z możliwości zmian stóp procentowych. Emitent nie jest zadłużony, a dług netto (całkowite zadłużenie skorygowane o wielkość aktywów gotówkowych) jest ujemny (ok. -630 tys. PLN w połowie 2019 roku). Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości Spółka w celu sfinansowania realizacji określonych projektów będzie w większym zakresie posiłkować się kapitałem obcym, w związku z czym zagrożenie wynikające z ewentualnego wzrostu stóp procentowych będzie większe. Istotny wzrost kosztów odsetkowych może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę.

Ryzyko związane ze wstrzymaniem prac rozwojowych projektu EraCoin

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent wstrzymał prace nad rozwojem projektu EraCoin do czasu pozyskania partnera finansowego gotowego sfinansować dalsze prace. Prowadzone są wyłącznie prace mające na celu utrzymanie funkcjonalności wskazanego rozwiązania informatycznego, w tym prace dostosowujące kształt systemu do obecnie stosowanych rozwiązań informatycznych w ramach technologii blockchain. Platforma EraCoin jest cały czas aktywna, a aplikacja sprawna. Fakt prowadzenia prac dążących do utrzymania funkcjonalności projektu EraCoin potwierdza rosnące saldo pozycji zaliczek na WNIP, które wzrosły z 796 tys. zł na dzień 31.12.2018 r. do 896 tys. zł na dzień 30.09.2019 r.

Na dzień 30.09.2019 r. zaliczki na wartości niematerialne wynosiły 896 tys. zł i stanowiły 35% wartości aktywów ogółem Spółki, na wartość tą w całości składały się koszty poniesione na rozwój platformy EraCoin.

W przypadku, gdy prace nad rozwojem platformy nie zostaną wznowione istnieje ryzyko, że Emitent będzie musiał dokonać testów na utratę wartości WNIP w budowie, co w przypadku ich negatywnego wyniku może spowodować konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość i w skrajnym przypadku spisania całości prac w koszty. Materializacja wskazanego ryzyka może istotnie wpłynąć na wyniki Emitenta oraz jego sytuację finansową. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wskazane ryzyko w ocenie Zarządu jest minimalizowane z uwagi na prowadzenie prac mających na celu utrzymanie funkcjonalności projektu.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży Emitenta

Na działalność Emitenta duży wpływ mają zmiany technologiczne w obszarze IT, które bezpośrednio przekładają się na atrakcyjność danych rozwiązań. Emitent nie może wykluczyć ryzyka wystąpienia istotnych zmian technologicznych w zakresie oferowanych produktów, co sprawi iż jego pozycja konkurencyjna zostanie osłabiona. W tym przypadku ważne jest prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej, śledzenie zmian oraz dostosowywanie się do zmieniających potrzeb rynkowych.

Emitent stale monitoruje trendy technologiczne w branży i jeżeli wymaga tego sytuacja, dostosowuje stosowane rozwiązania do nowych standardów.

Ryzyko związane z konkurencją w branży IT

Emitent, jako podmiot świadczący usługi z zakresu tworzenia produktów IT w przestrzeni webowej i mobilnej narażony jest na ryzyko konkurencji w ujęciu globalnym. Kluczowymi aspektami związanymi z działalnością informatyczną jest zdolność do efektywnego doprowadzania realizowanych projektów do końca, optymalizacja kosztowa (ze szczególnym uwzględnieniem zarządzania kosztami zasobów ludzkich), zaufanie odbiorców oraz świadomość obecności danego przedsiębiorstwa na rynku. Segment rynku IT - rynek podmiotów typu software house jest rynkiem mocno perspektywicznym, dynamicznie się rozwijającym. Charakteryzuje się on wysokim popytem na oferowane usługi, w związku z czym istnieje ryzyko pojawienia się nowych podmiotów konkurencyjnych wobec Bit Evil S.A., które będą oferować produkty lub usługi podobne do produktów lub usług



Spółki. Taka sytuacja może spowodować spadek zainteresowania produktami oraz usługami Emitenta na niektórych, bądź nawet wszystkich rynkach geograficznych, na których Emitent prowadzi działalność. Ponadto, część konkurentów zagranicznych ma szybszy dostęp do nowych technologii oraz do tanich źródeł kapitału, co pozwala im na efektywniejszą optymalizację kosztową i realizowanie zleceń. Istotne zwiększenie poziomu konkurencji na rynkach, na których Emitent prowadzi działalność może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem oraz rozwojem sieci Internet

Działalność Emitenta w znaczącym stopniu polega na poprawnym i szybkim działaniu sieci Internet. W ramach działalności Spółki ważna jest komunikacja pomiędzy członkami zespołu, bieżące monitorowanie postępu prac oraz weryfikacja odpowiedniego podziału zadań. Wyżej wymienione zadania realizowane są z wykorzystaniem sieci Internet, w związku z tym wszystkie ewentualne problemy z jej funkcjonowaniem mogą przyczynić się do opóźnienia realizacji poszczególnych projektów i narazić Bit Evil S.A. na dodatkowe wydatki z tytułu odszkodowań. Należy mieć również na uwadze, iż dostawca usług internetowych może podejmować działania remontowe, konserwatorskie w trakcie trwania projektów, co naraża Emitenta na przestoje w realizowanych działaniach.

Ryzyko zdarzeń nieprzewidywalnych

Emitent narażony jest na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie – zarówno wewnętrzne jak i zewnętrzne będące następstwem nadzwyczajnych zdarzeń, tj. konfliktu zbrojnego, katastrofy naturalnej, zniszczenia infrastruktury itp. Mogą one skutkować pogorszeniem warunków funkcjonowania Emitenta, zmniejszeniem efektywności działalności lub jej całkowitym zaprzestaniem. W konsekwencji Bit Evil S.A. narażony jest na zmniejszenie uzyskiwanych przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów, a także możliwe zobowiązania wynikające z przymusu zapłaty kar umownych z tytułu niewykonania, lub nienależytej realizacji umowy. Zasygnalizowane okoliczności mogą mieć znaczący, negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z utratą kluczowych współpracowników

Specyfika branży, w której działa Emitent wymaga posiadania wykwalifikowanych współpracowników. Na rynku IT rośnie poziom zaawansowania technologicznego, a także rosną wymogi co do oczekiwanej jakości usług. Dla działalności Emitenta znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym projektem informatycznym, a także kadre zarządzającą, kadre nadzorczą i kadre kierowniczą Emitenta. Ewentualna utrata jednego lub kilku współpracowników będzie wymagała znalezienia innych podmiotów, które posiadają odpowiednie doświadczenie oraz umiejętności przy zarządzaniu firmą i tworzeniu produktów cyfrowych. Ze względu na charakter branży, w której działa Emitent, znalezienie nowych współpracowników może być czasochłonne, co z kolei może mieć wpływ na opóźnienia w całym procesie produkcji oraz świadczenia usług. Również utrata osób stanowiących kadre zarządzającą wyższego szczebla Emitenta może wpłynąć na okresowe pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko związane z grupą docelową klientów Emitenta

Emitent kieruje swoją ofertę głównie do przedsiębiorstw na wczesnym etapie rozwoju, w tym głównie do start-upów. Owe podmioty narażone są na liczne ryzyka, a kontynuacja ich działalności nie jest pewna. Kłopoty w zdobyciu finansowania, trudności z materializacją pomysłu biznesowego, nieumiejętność wytworzenia sieci sprzedaży, brak płynności finansowej, odejście kluczowych osób i utrata know-how, błędne decyzje zarządu oraz nieodpowiednie cele strategiczne to tylko niektóre z zagrożeń stojących przed rozwijającymi się firmami. W przypadku zmaterializowania się któregośkolwiek z wymienionych zdarzeń współpraca z Emitentem może zostać zakończona. Emitent minimalizuje ryzyko związane ze współpracą z podmiotami na wczesnych etapach rozwoju poprzez przyjęty model rozliczenia prac. Emitent podczas rozpoczęcia współpracy ze startupem dokonuje oszacowania czasochłonności realizacji danego projektu, a następnie fakturuje klienta etapami, przy czym płatność za dany etap jest w większości przypadków dokonywana z góry. W ocenie Zarządu neutralizuje to ryzyko związane z nieuregulowaniem należności przez Klienta. W przypadku, gdy dany Klient ma trudności z kontynuacją działalności, Spółka zaprzestaje realizacji umowy.

Ryzyko związane z modelem pozyskiwania zleceń



W ramach prowadzonej działalności Emitent pozyskuje zlecenia z wykorzystaniem pośredników, którzy prowadzą internetowe platformy agregujące zlecenia dla firm programistycznych, a także opierając się na poleceniach dotychczasowych Klientów. Te źródła stanowiły 70% zleceń pozyskanych w pierwszym półroczu 2019 roku. Istnieje ryzyko, że w ramach współpracy z firmami pośredniczącymi Emitent nie będzie pozyskiwał dodatkowy zleceń, np. z uwagi na preferowanie przez pośrednika innych firm informatycznych. Większość zleceń trafia do Spółki przez hiszpański podmiot – YeePLY. Zaprzestanie jego działalności, zmiana warunków współpracy lub zwiększenie pobieranej prowizji mogą negatywnie wpłynąć na ilość nowych klientów pozyskiwanych przez Emitenta, zmniejszyć skalę działalności a w konsekwencji odbić się negatywnie na wynikach finansowych Bit Evil S.A. i zmniejszyć wielkości generowanych przepływów pieniężnych. Dodatkowo, nie można wykluczyć, iż w przypadku pojawienia się negatywnych opinii ze strony dotychczasowych klientów, spadkowi ulegnie liczba zleceń pozyskiwanych z poleceń.

Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyka pozyskując zlecenia poprzez kontakt bezpośredni, aktualnie w Spółce zajmuje się tym jedna dedykowana osoba. W pierwszym półroczu 2019 r. ten kanał pozyskiwania Klientów stanowił 30% udział w liczbie zleceń ogółem.

Ryzyko awarii technologii i utraty całości pracy

Emitent w toku prowadzonej działalności korzysta przede wszystkim z narzędzi informatycznych (sprzęt, oprogramowanie itp.), które narażone są na awarię. W wyniku awarii systemów i narzędzi IT Emitent może mieć opóźnienie w realizacji projektu, a nawet utracić dane oraz wyniki prac będących w trakcie realizacji. Powyższe czynniki mogą mieć wpływ na prowadzone przez Emitenta prace nad poszczególnymi projektami oraz mogą wiązać się z poniesieniem dodatkowych kosztów na działania, które będą miały na celu zapobiegnięcie skutkom awarii.

Ryzyko czynnika ludzkiego

Dla działalności Emitenta znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem. Odejście osób odpowiedzialnych za poszczególne projekty może wiązać się z utratą przez Emitenta wiedzy oraz doświadczenia w zakresie profesjonalnego projektowania oprogramowania. Utrata członków zespołu pracującego nad danym produktem może negatywnie wpłynąć na jakość danego oprogramowania oraz na termin jego oddania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Emitenta. Utrata osób stanowiących kadrę zarządzającą wyższego szczebla Emitenta może wpłynąć na okresowe pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Aktualnie Emitent nie zatrudnia osób na umowę o pracę, współpracuje z 5 osobami w ramach umowy o dzieło/zlecenie oraz współpracuje z 9 osobami w ramach relacji B2B. W ocenie Emitenta obecna pojemność zespołu jest wystarczająca, Emitent nie planuje zwiększenia zatrudnienia ani ilości współpracujących osób.

Ryzyko niepozyskania wykwalifikowanych pracowników

Działalność operacyjna Emitenta opiera się na zespole specjalistów. W związku z tym, iż na polskim i zagranicznym rynku pracy występuje deficyt wykwalifikowanych programistów Emitent narażony jest na ryzyko niemożności pozyskania odpowiednich zasobów ludzkich. Co więcej, dużą konkurencją dla Emitenta na rynku pracy są międzynarodowe podmioty oferujące niejednokrotnie lepsze warunki pracy. Ograniczenie dostępności zasobów ludzkich może prowadzić do zmniejszenia potencjału rozwojowego Emitenta oraz do ograniczenia prognozowanych przepływów finansowych. Ponadto, istnieje ryzyko związane z realizacją samych projektów w przypadku, gdy jedna z kluczowych osób nie będzie mogła przez pewien czas uczestniczyć w pracy. Nieterminowość w dostarczaniu i wdrażaniu rozwiązań może narazić Spółkę na dodatkowe koszty związane z karami umownymi czy odszkodowaniami.

Ryzyko wzrostu kosztów usług obcych

Znaczącą część kosztów operacyjnych Emitenta stanowią usługi obce (na które co do zasady składają się koszty współpracy z programistami w modelu B2B) stanowiące w pierwszej połowie 2019 roku około 85% całości kosztów operacyjnych. Spółka jest zatem szczególnie podatna na ryzyko wzrostu kosztów współpracy z programistami. Spółka musi oferować konkurencyjny poziom wynagrodzeń na rynku pracy, aby zachować możliwość szybkiego i sprawnego pozyskania nowego kapitału ludzkiego. Dodatkowymi czynnikami zwiększającymi presję na wzrost wynagrodzeń są coraz większa liczba miejsc pracy w Polsce oferowana przez



zagraniczne holdingi informatyczne oraz proces konsolidacji mniejszych podmiotów przez liderów w branży informatycznej.

Ryzyko naruszenia bezpieczeństwa systemów informatycznych Emitenta

Działalność Spółki uzależniona jest od sprawnie działających systemów informatycznych różnego typu. Emitent nie wyklucza możliwości pojawienia się problemów z prawidłowym funkcjonowaniem systemów informatycznych, co może skutkować zakłóceniami w funkcjonowaniu Spółki lub czasowo uniemożliwić ich działanie. Spółka podejmuje czynności mające na celu zniwelowanie możliwości pojawienia się tego ryzyka. W związku z tym Spółka korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego, charakteryzującego się niskim stopniem awaryjności. Spółka na bieżąco monitoruje zapotrzebowanie oraz przygotowuje odpowiednie zaplecze techniczne. Ponadto Emitent na bieżąco aktualizuje i modyfikuje swoje oprogramowanie, a także zabezpiecza swoją działalność stosowaniem zaawansowanej polityki szyfrowania danych

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Emitenta

Rozwój działalności Emitenta uzależniony jest od przyszłego popytu na usługi przez niego oferowane. Spółka może wspierać wzrost zapotrzebowania na swoje usługi poprzez działania marketingowe i wizerunkowe. Obecnie Spółka cieszy się dobrą opinią w branży, czego dowodzi rosnący poziom pozyskiwania klientów z poleceń przez byłych partnerów. Ewentualne negatywne opinie na temat działalności Emitenta mogłyby niekorzystnie przełożyć się na przyszły poziom popytu na usługi oferowane przez Spółkę oraz związane z nim przepływy finansowe. Ponadto, ucierpieć może pozycja Spółki jako dobrego pracodawcy, co spowoduje ograniczenie dostępności do wykwalifikowanej kadry pracowniczej oraz zwiększenie kosztów wynagrodzeń. Ryzyko pogorszenia wizerunku może być związane przede wszystkim z nieterminową lub niedokładną realizacją projektów powierzonych Spółce, awariami sprzętowymi i systemowymi bądź czynnikiem ludzkim

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Według dostępnych informacji wobec Emitenta nie toczy się żadne postępowanie sądowe ani administracyjne, mające istotny wpływ na działalność Emitenta. Jednak działalność Emitenta w branży programistycznej rodzi potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do sprzedawanych produktów. Istnieje w związku z tym ryzyko powstania sporów i roszczeń na tle umów handlowych. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę Spółki, a w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z procesem tworzenia produktów

Emitent świadczy usługi i dostarcza produkty indywidualnie dla każdego klienta. Wydarzyć się może, że dostarczane produkty i usługi nie będą spełniać oczekiwań klientów pod względem funkcjonalności lub jakości. W konsekwencji Emitent może być zobowiązany do między innymi: poniesienia dodatkowego czasu i nakładów na modyfikację produktu, stosowania rabatów lub zwrotu części już otrzymanych środków. Emitent minimalizuje to ryzyko nieustannie doskonaląc proces tworzenia produktów oraz poszerzając swoją wiedzę i umiejętności.

Ryzyko związane z nieprzewidywalnym zapotrzebowaniem na usługi świadczone przez Emitenta

Emitent oferuje swoim klientom usługi związane z kompleksową realizacją projektów programistycznych obejmujących między innymi, kolekcjonowanie i analizowanie danych o potrzebach klientów, przygotowywanie oprogramowania i aplikacji mobilnych, testowanie i wdrażanie przygotowanych rozwiązań informatycznych w życie. Prace nad poszczególnymi projektami uzależnione są od poziomu skomplikowania i kompleksowości usługi i mogą trwać nawet kilkanaście miesięcy. Na czas realizacji danego projektu informatycznego są tworzone zespoły, co w przypadku nagłego zapotrzebowania na realizację innego typu projektów informatycznych może skutkować tym, że Emitent nie będzie w stanie przyjąć i zrealizować wszystkich potencjalnych zleceń, oraz pozyskać niezwłocznie nowych pracowników w celu zwiększenia liczby realizowanych projektów. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na renomę Emitenta oraz możliwość pozyskania nowych klientów w przyszłości.

Ryzyko związane z niemożnością realizacji strategii



Głównym elementem strategii Emitenta jest rozwijanie marki Codeaddict, która w najbliższych 12-18 miesiącach będzie dążyć do utworzenia i ugruntowania zespołu konsultingowo-sprzedażowego w Stanach Zjednoczonych, przenosząc tym samym praktycznie całą uwagę na realizację projektów dla klientów zlokalizowanych na terenie USA. Strategia zakłada niewielkie zwiększenie mocy przerobowych oraz dwukrotny wzrost stawek za realizację usług (wynikającą z charakterystyki rynku i godzinowych stawek programistów w USA). Niepowodzenie budowy zespołu konsultingowo-sprzedażowego w USA, wpłynie na postrzeganie Emitenta jako podmiotu zagranicznego (non-US) skutkujące niemożnością narzucenia wyższych stawek wynagrodzenia, może negatywnie odbić się na jakości realizowanych projektów, wynikach działalności, generowanych przepływach pieniężnych oraz reputacji Bit Evil S.A. w środowisku.

b. Czynniki ryzyka związane z akcjami

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można, wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

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

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

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO z alternatywnego systemu obrotu wykluczane są instrumenty finansowe emitenta:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,



- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem punktu poniżej oraz § 12 ust. 2a i 2b.,
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu, jeżeli przed upływem powyższego terminu sąd wyda postanowienie:

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

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

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

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

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



Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie 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, Komisja może zażądać od Giełdy zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

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

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Giełda jako organizator alternatywnego systemu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Emitent informuje, iż z dniem 30 listopada 2019 r. weszły w życie zmiany do ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (...). Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zapisy Regulaminu ASO nie zostały dostosowane do zmian m.in. w art. 91 Ustawy. Zgodnie z obecnym brzmieniem art. 91 Ustawy wykluczenie akcji Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie na jego wniosek (§ 12 ust. 1 pkt 1) będzie możliwe tylko po spełnieniu przez Emitenta warunków wskazanych w tym przepisie. Dodatkowo, jako sprzeczne z postanowieniami art. 91 Ustawy, w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, nie znajdują zastosowania postanowienia § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO.

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 na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej Emitent 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.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście 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 zł 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. 176a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku, gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

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 zł, albo zastosować obie kary łącznie.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a - 15c lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- a) upomnieć emitenta;
- b) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł. Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu. Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora Systemu

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Zgodnie z §9 ust. 2a Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w akapicie powyżej:

- a) w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W powyżej wskazanych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez



ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. Zgodnie z §9 ust. 2e Regulaminu, po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta. Zgodnie z §9 ust. 2g Regulaminu, po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta

11. Historia Emitenta

Najistotniejsze wydarzenia z historii Emitenta wskazano w tabeli poniżej:

Data	Wydarzenie
IV kwartał 2015	Zawiązanie spółki Bit Evil S.A. Nawiązanie współpracy i przeprowadzenie kampanii reklamowej dla Fukki (współpraca stała oparta o model udziału w zyskach). Wytworzenie autorskiego portalu sprzedażowo-reklamowego pod marką The Ahoy.
I kwartał 2016	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 700 tys. PLN Przeprowadzenie kampanii reklamowej marki Fukki Stuff
II kwartał 2016	Rozpoczęcie realizacji autorskich platform pod marką Sorry Coach (skupiającej społeczności uzależnione od sportu) oraz EraCoin (platformy sprzedażowej umożliwiającej sprzedaż bezpośrednią produktów z dużymi rabatami).
III kwartał 2016	Wdrożenie Fukki Stuff opartego o infrastrukturę The Ahoy, pozwalającego artystom skupiać wokół siebie swoich fanów.
IV kwartał 2016	Przeprowadzenie kampanii „Pick and GO” – aplikacji dla osób podróżujących po całym świecie. Wdrożenie autorskiej platformy Brand Sabbath – narzędzia usprawniającego współpracę z influencerami. .
I kwartał 2017	Nawiązanie współpracy z restauracją „Inny wymiar” w zakresie marketingu i kampanii promujących lokal. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 70 tys. PLN
III kwartał 2017	Wprowadzenie akcji Bit Evil S.A. do obrotu i pierwszy dzień notowań na rynku New Connect.
IV kwartał 2017	Zawarcie umowy ze spółką JWA S.A., której przedmiotem była realizacja przez Wykonawcę zadań związanych z obsługą platformy EraCoin. Zawarcie umowy o współpracę ze spółką CWA S.A. w zakresie wykorzystania EraCoin w platformie płatności elektronicznych SNIPAY należącej do CWA S.A.



	Uruchomienie platformy Sorry Coach.
I kwartał 2018	Podpisanie porozumienia o współpracy z Microsoft sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 83,6 tys. PLN
II kwartał 2018	Sprzedaż marki Sorry Coach obejmującej w szczególności model biznesowy, identyfikację wizualną, domenę sorrycoach.com wraz z zawartością strony www.sorrycoach.com, projekty nadruków oraz zrealizowanych prototypów, listy mailingowe, dostęp do kont mediów społecznościowych
III kwartał 2018	Zakup marki Code Addict, pod którą realizowane są usługi IT na wysoko rozwiniętych rynkach zagranicznych. Podpisanie umowy ramowej z One2Tribe Sp. z o.o. o współpracy przy rozwoju platformy EraCoin w obszarze marketingu i programów lojalnościowych z wykorzystaniem oprogramowania w postaci platformy motywacyjnej One2Tribe Sp. z o.o.
IV kwartał 2018	Sprzedaż marki własnej The Ahoy. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 583 tys. PLN. Podjęcie przez Zarząd GPW uchwały w sprawie wprowadzenia akcji zwykłych serii E do ASO na rynku NewConnect. Decyzja o zmianie kierunku prowadzenia działalności Spółki – skupienie się na świadczeniu usług programistycznych jako software house. Powołanie na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Sebastiana Golińskiego.
I kwartał 2019	Przedłużenie współpracy z Microsoft sp. z o.o. Podpisanie umowy z Fueled International Limited, z siedzibą na Bahamach w zakresie pośrednictwa w pozyskiwaniu dla Spółki kontaktów w obszarze projektowania cyfrowego i usług programistycznych dla wykwalifikowanych dostawców tych usług na terenie USA. Aktualizacja strategii Spółki na lata 2019-2021 polegająca na koncentracji działalności Spółki na usługach programistycznych oraz skupienie się na realizacji projektów dla klientów zagranicznych. .
II kwartał 2019	Rozwijanie marki Code Addict i podejmowanie działań skupiających się na realizacji projektów dla klientów zewnętrznych.
III kwartał 2019	Rozwój projektów zewnętrznych takich jak Meet.mba czy Footgolf oraz dalszy rozwój marki Code Addict. Podjęcie działań mających na celu umożliwienie w przyszłości zespołu konsultingowo-sprzedażowego na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki.



IV kwartał 2019	Sprzedaż platformy BrandSabbath
-----------------	---------------------------------

Źródło: Emitent

12. Opis działalności Emitenta

Informacje podstawowe

Spółka Bit Evil S.A. została założona w 2015 roku jako spółka skupiająca swoją działalność na kompleksowym świadczeniu usług marketingu internetowego (tzw. content marketingu) oraz tworzeniu rozwiązań wykorzystywanych jako alternatywne platformy marketingowe i sprzedażowe. W 2018 roku poddano analizie dotychczasowe wyniki działalności we wskazanym obszarze i z uwagi na niesatysfakcjonujące rezultaty zdecydowano o modyfikacji modelu biznesowego. Zmiana założeń biznesowych przyczyniła się do rozwinięcia nowego obszaru działalności tj. usług programistycznych. W ramach działań związanych z poszerzeniem aktywności operacyjnej poprzez pozyskanie nowych rynków zbytu, głównie zagranicznych, Spółka w lipcu 2018 roku zakupiła markę Code Addict, operującą na rynkach USA i Europy Zachodniej. Nakreślenie nowego kierunku działalności Spółki znalazło swoje odzwierciedlenie w zmianach na stanowisku Prezesa Zarządu Emitenta. W dniu 28 grudnia 2018 roku stanowisko to zostało objęte przez Pana Sebastiana Golińskiego, osobę posiadającą wieloletnie doświadczenie w zakresie prowadzenia działalności programistycznej.

Aktualnie działania Spółki koncentrują się na segmencie rynku technologii oraz usług deweloperskich i konsultingowych w zakresie projektowania, implementacji i wdrażania na rynki docelowe oprogramowania, w tym głównie aplikacji mobilnych oraz webowych. Działania marki kierowane są głównie do klienta biznesowego na wczesnym etapie rozwoju, w tym przede wszystkim do spółek na etapie startu (tzw. start-upy), budującego wartość biznesową w oparciu o zaawansowane rozwiązania technologiczne. Klienci, będący odbiorcami realizowanych przez markę usług, to w znacznej większości podmioty zagraniczne, zlokalizowane w Europie Zachodniej i Stanach Zjednoczonych.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzaju w latach 2017-2019

Przychody według rodzaju	2017	2018	I-III kw. 2019
Usługi programistyczne	417 722,00 48,44%	64 501,00 15,45%	89.964,64 9,66%
Sprzedaż wspierających narzędzi IT, w tym:	15 990,00 1,85%	167 943,89 40,24%	791 163,42 84,97%
- aplikacje mobilne	15 990,00	114 489,42	595 229,48
- serwisy web	-	53 454,47	195 933,94
Usługi marketingowe	428 725,52 49,71%	184 904,29 44,30%	50 000,00 5,37%
RAZEM	862 437,52	417 349,18	931 128,06

Źródło: Emitent

Do usług programistycznych Spółki zaliczają się:

- Software development – proces tworzenia zindywidualizowanego oprogramowania przy pomocy języków programowania, którego celem jest stworzenie, na unikalne potrzeby biznesu, programów operacyjnych, zapewniających określone funkcjonalności.
- Blockchains solutions – technologia blockchain oferuje rozwiązania w zakresie przeprowadzania transakcji oraz wykonywania płatności na globalnych rynkach. Dzięki posiadanemu doświadczeniu Spółka stworzyła wiele bazujących na kryptografii aplikacji, jak również unikalne systemy tokenów.



- Product design – tworzenie przyjaznej szaty graficznej produktów adresującej wszystkie potrzeby zgłaszane przez klientów. Funkcjonalność oraz przyjazny wygląd gwarantują użytkownikom satysfakcjonujące doświadczenia z użytkowania produktów.
- Digital tools – usługa polegająca na projektowaniu i tworzeniu zindywidualizowanych narzędzi cyfrowych we współpracy z przedsiębiorstwami, w celu optymalizacji wybranych procesów oraz podniesieniu jakości ich funkcjonowania.

Usługi marketingowe świadczone przez Spółkę to przede wszystkim kampanie reklamowe prowadzone dla podmiotów zewnętrznych, realizowane głównie w mediach elektronicznych, od mediów społecznościowych, poprzez tworzone i kreowane tematyczne grupy zainteresowań, po narzędzia interaktywne, w tym gry mobilne. Na potrzeby działań reklamowych Spółka wykorzystuje profile społecznościowe, takie jak Facebook, Instagram, Snapchat, blog marketingowy i inne oraz ich wersje przeznaczone dla urządzeń mobilnych. Dzięki rozpowszechnieniu urządzeń mobilnych serwisy społecznościowe obecne są w życiu użytkowników wszędzie tam, gdzie możliwy jest dostęp do Internetu. W latach 2017 i 2018 spółka odnotowywała dodatkowo przychody z usług marketingowych dzięki produktom własnym, tj. TheAhoy, EraCoin, Brand Sabbath oraz Sorry Coach. Aktualnie Emitent koncentruje swoją działalność w obszarze IT, ograniczając działalność marketingową. W roku 2018 Spółka sprzedała platformy TheAhoy oraz Sorry Coach za łączną kwotę 146 tys. PLN. Ponadto w 2019 r. Emitent sprzedał za 85 tys. zł platformę BrandSabbath. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent wstrzymał prace nad rozwojem projektu EraCoin do czasu pozyskania partnera finansowego gotowego sfinansować dalsze prace. Prowadzone są wyłącznie prace mające na celu utrzymanie funkcjonalności wskazanego rozwiązania informatycznego, w tym prace dostosowujące kształt systemu do obecnie stosowanych rozwiązań informatycznych w ramach technologii blockchain. Platforma EraCoin jest cały czas aktywna, a aplikacja sprawna. Fakt prowadzenia prac dążących do utrzymania funkcjonalności projektu EraCoin potwierdza rosnące saldo pozycji zaliczek na WNIP, które wzrosły z 796 tys. zł na dzień 31.12.2018 r. do 896 tys. zł na dzień 30.09.2019 r.

Działalność programistyczna

W ramach prowadzonej działalności programistycznej Emitent wykorzystuje następujące języki programistyczne:

- Swift - stworzony przez Apple język programowania urządzeń z systemem iOS. Łączy cechy języka kompilowanego (to język kompilowany o dużej wydajności, z kompilatorem typu Low Level Virtual Machine dzięki czemu zawiera znany z Objective C menadżer obiektów Automatic Reference Counting) i skryptowego, działający w czasie rzeczywistym. Oferuje wiele nowych, wysokopoziomowych struktur takich jak typy generyczne, czy protokoły (uogólnienie interfejsów w innych językach).
- Kotlin - to wieloplatformowy, statycznie typowany język programowania działający na maszynie wirtualnej Javy, który jest głównie rozwijany przez programistów JetBrains. Kotlin jest zaprojektowany z myślą o pełnej interoperacyjności z językami działającymi na maszynie wirtualnej Javy. Dzięki temu jest w pełni kompatybilny z Javą. Można więc powiedzieć, że jest to swojego rodzaju nakładka na Javę, która oferuje znacznie bardziej zwęzły kod i funkcjonalności, które w Javie nie występują, jednocześnie pozostając pod spodem zwykłą Javą. Wiąże się to bezpośrednio z faktem, że migracja z Javy na Kotlin jest relatywnie prosta. Dzięki swoim zaletom język Kotlin stał się oficjalnym językiem programowania dla platformy Android.
- Python - język programowania wysokiego poziomu o ogólnym przeznaczeniu, wykorzystywany najczęściej w konstrukcji aplikacji internetowych, działaniach naukowych (algorytmy, symulatory) czy obsłudze serwerów. Filozofia jego zaprojektowania kładzie nacisk na produktywność programisty i czytelność kodu. Ma minimalistyczną składnię rdzenia z niewielu podstawowymi poleceniami i prostą semantyką, ale ma także duże i wszechstronne standardowe biblioteki, w tym interfejs programowania aplikacyjnego (Application Programming Interface - API) z wieloma podstawowymi funkcjami systemów operacyjnych.
- React - React jest biblioteką dla JavaScript, która wykorzystywana jest do tworzenia interfejsów graficznych aplikacji internetowych. Główną cechą wyróżniającą bibliotekę React jest wirtualny DOM (Document Object Model – obiektowy model dokumentu). React przechowuje cały DOM aplikacji w pamięci, po zmianie stanu wyszukuje różnice między wirtualnym i prawdziwym DOM i aktualizuje zmiany bez przeładowania strony.



Drugą z cech szczególnych React jest język JSX. Jest on nakładką na JavaScript, która dodaje możliwość wstawiania kodu HTML (lub komponentów React) bezpośrednio w kodzie, zamiast ciągu znaków. React odpowiedzialny jest tylko za interfejsy aplikacji.

Proces biznesowy

Strategia sprzedażowa Bit Evil oparta jest o dopracowany model biznesowy bazujący na dynamicznym wzroście wartości sprzedawanych przez Spółkę usług przy zachowaniu umiarkowanego tempa w skalowaniu zespołu deweloperskiego. Dzięki wypracowanej pozycji na rynkach międzynarodowych Spółka może sobie pozwolić na przekroczenie bariery cenowej niedostępnej dla większości usługodawców w branży i tym samym uplasowanie się wśród kreujących trendy marek amerykańskich.

Jednym z najważniejszych elementów w założonym modelu jest kwalifikacja agregowanych tzw. leadów (potencjalnych klientów) pozwalająca na wczesną walidację potencjalnej współpracy. Dzięki podejmowaniu się realizacji projektów mających największe szanse na sukces biznesowy spółka upewnia się, że czas przeznaczony na wytworzenie danego oprogramowania nie tylko przynosi wymierne korzyści ekonomiczne, ale również buduje wizerunek marki jako producenta projektów odnoszących sukces co w dużym stopniu przekłada się na wzrost cen usług spółki.

Unikając skalowania horyzontalnego Bit Evil ogranicza ryzyka związane z szybkim wzrostem zatrudnienia, co za tym idzie wysokich kosztów szybkiego pozyskania, szkolenia oraz utrzymania nowych pracowników. Bazując na podnoszeniu rynkowej wartości sprzedawanych usług Bit Evil planuje ugruntować wynagrodzenie zespołu na bardzo wysokim poziomie odzwierciedlającym wysoką jakość dostarczaną przez współpracujących ze spółką deweloperów.

Działalność związana z projektowaniem produktów jest ustrukturyzowana. W skład całego procesu wchodzi cztery główne czynności w kolejności chronologicznej:

1. Lead Qualification

Kategoryzowanie leadów to jeden z najważniejszych elementów procesu projektowego w Bit Evil. Z uwagi na ograniczone moce przerobowe realizowanie jak największej ilości wartościowych projektów wpływa bezpośrednio na wizerunek Spółki oraz postrzeganie jej przez potencjalnych partnerów czy klientów. Z biznesowego punktu widzenia znacznie większą wartość dla potencjalnego klienta ma portfolio złożone z 4 czy 5 mocnych, rozwijających się start-upów, w przeciwieństwie do nawet większej ilości średniej jakości projektów.

Do kwalifikacji potencjalnych klientów Spółka przeprowadza wieloetapowy proces walidacji zaczynając od ogólnikowego wywiadu środowiskowego, poprzez walidację modelu biznesowego klienta, kończąc na dokładnym badaniu.

2. Client Onboarding

Po przeprowadzeniu procesu kwalifikacyjnego nowy klient otrzymuje dedykowaną przestrzeń na platformach takich jak Slack, Jira czy Confluence. W tym środowisku klient ma zawsze dostęp do aktualnych danych dotyczących projektu, może na bieżąco śledzić progres w realizacji zadań oraz monitorować ilość przepracowanych godzin programistycznych przez deweloperów na rzecz projektu (tzw. zalogowane godziny).

3. Product Design

Etap, w którym powstaje projekt produktu. Klient blisko współpracuje z zespołem desingnerów i doradców Emitenta w celu określenia minimalnego zakresu funkcjonalności zwanego MVP (Minimum Viable Product). W trakcie tego procesu powstają również wizualizacje, projekty poszczególnych ekranów/interface'ów. Ekranu te składane są w prototyp, początkowo ogólnikowy, opiewający w bazowe funkcjonalności. Z czasem prototyp rozszerzony zostaje o szczegółowe elementy interface'u domykając braki w widocznej dla użytkownika szaty graficznej (tzw. user-stories). Gotowy projekt wraz z prototypem jest podstawą do rozpoczęcia procesu deweloperskiego. Klientowi wystawiane są faktury z góry, za cały proces projektowy, najczęściej w rozmiarze od 40 do 80 godzin programistycznych.



4. Development

Jako najdłuższy i najbardziej kosztowny element opisywanego procesu biznesowego, prace deweloperskie (tzw. development) rozpoczynane są w momencie, gdy wszystkie niewyjaśnione aspekty doczekają się rozwiązania oraz wszystkie osoby zaangażowane w projekt odnajdą konsensus dotyczący ostatecznego zestawu funkcjonalności. Implementowane rozwiązanie – aplikacja, powstaje w oparciu o tygodniowe etapy prac implementacyjnych nazywane sprintami. Każdy ze sprintów składa się z wycenianych godzinowo zadań odzwierciedlając w ten sposób moce przerobowe zespołu pracującego nad danym projektem. Nad projektem pracuje na raz 2-4 osób w zależności od rozmiaru produktu oraz wybranych rozwiązań technologicznych. Klient jest fakturowany na bieżąco podczas procesu implementacji. W większości przypadków są to faktury płatne z góry, opiewające na 80-160 godzin na raz. Większość projektów na etapie MVP zamyka się w przedziale od 400-800 godzin programistycznych.

5. Release

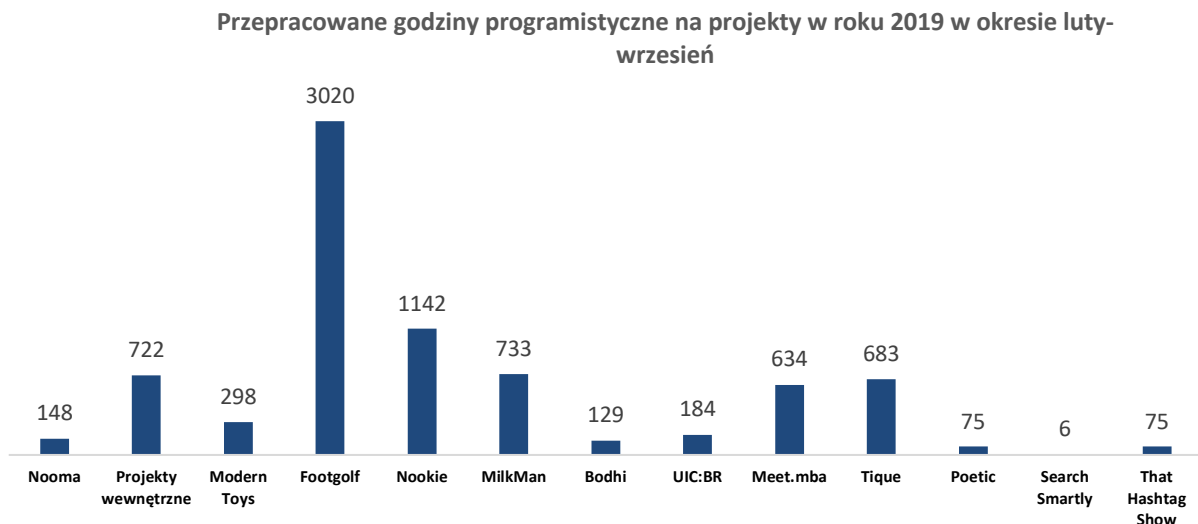
Na tym etapie występuje kilka kroków mających na celu wypuszczenie zaimplementowanego rozwiązania – aplikacji. Podczas procesu deweloperskiego powstają wersje testowe produktu, oparte o testowe środowisko nazywane staging'iem. Po wewnętrznej akceptacji wersji testowej aplikacji budowane są wersje działające już ze środowiskiem produkcyjnym. Takie wersje aplikacji publikowane są na docelowej platformie oraz sklepach AppStore oraz GooglePlay.

6. Ongoing Iterations

Po opublikowaniu wersji MVP i sukcesie biznesowym projektu proces rozpoczyna się ponownie od etapu Product Design, tym razem dla kolejnego zestawu funkcjonalności. Wersja 2.0 oparta jest o feedback od użytkowników oraz o wyniki rynkowe etapu MVP. Proces powtarza się dla każdej kolejnej wersji aplikacji

Przedstawiony powyżej schemat procesu biznesowego to jedynie wzór postępowania. Realizacja projektów dla startupów bywa często zindywidualizowanym procesem zmienianym na potrzeby wykonania.

Wybrane projekty zrealizowane pod marką Code Addict



Źródło: Emitent

- Footgolf

Austriacko-Niemiecki startup wdrażający nowoczesne rozwiązania technologiczne do świata footgolfu. Aplikacja pozwala zawodnikom i fanom sportu na śledzenie kalendarza turniejowego, przeglądanie bieżących informacji o zawodnikach, obserwowanie aktualnych wyników oraz rankingów. Użytkownicy aplikacji mogą również rejestrować się na wydarzenia, nabywać licencje zawodnika od danych organizacji. Kluczowym elementem projektu jest funkcjonalność Live Scoring służąca do bieżącego rejestrowania wyników przez zawodników w trakcie rozgrywki dając wszystkim użytkownikom aplikacji dostęp do wyników na żywo.



Elementem ekosystemu Footgolf Lounge jest również panel organizacji, który pozwala im między innymi na tworzenie eventów, dodawanie planów definiujących ceny i warunki rejestracji na wydarzenia, pobieranie składek członkowskich. Adres strony: <https://footgolflounge.com>.

- Meet.mba

Startup zlokalizowany w Londynie tworzący platformę networkingowo-komunikacyjną dla studentów i absolwentów programów MBA pozwalającą użytkownikom na tworzenie grup tematycznych oraz komunikację z innymi studentami MBA. Bit Evil pracuje obecnie nad wdrożeniem wersji MVP (ang. Minimum Viable Product tj. podstawowa wersja danego produktu, uproszczona, lecz zawierająca niezbędne funkcjonalności) aplikacji na system iOS, która zawierać będzie kilka z podstawowych funkcjonalności serwisu takich jak Profile, Huddles oraz Network. Adres strony: <https://www.meet.mba/login>.

- Nookie

Niemiecki startup stworzony w celu dostarczenia odpowiednich narzędzi reklamowych dla rynku kobiet do towarzystwa. Serwis będzie pozwalał użytkownikom na tworzenie pełnych profili oraz odwiedzającym użytkownikom na intuicyjne przeszukiwanie bazy zgromadzonych profili. Bit Evil pracuje nad wdrożeniem wersji MVP serwisu z planowanym wprowadzeniem w IV kwartale 2019 r.

- Laiterielampron

Kanadyjski Startup zajmujący się produkcją i dystrybucją produktów mlecznych. We współpracy z zespołem TCN odpowiedzialnym za stworzenie automatu typu "Vending Machine", Bit Evil implementuje aplikację na platformę iOS pozwalającą użytkownikom na zakup oraz odbieranie za pomocą kodów QR nabytych butelek z organicznym mlekiem. Aktualnie Emitent wprowadza wersję MVP, której funkcjonalności będą obejmowały m.in. możliwość zakupu produktów, subskrypcji na produkty oraz odbierania zakupionych produktów z dystrybutora.

- Bodhi AIM

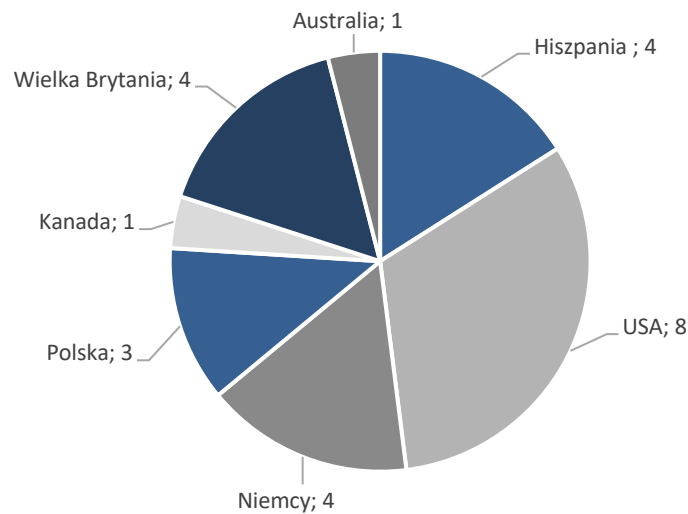
We współpracy z Uniwersytetem Illinois, Emitent tworzy aplikację realizującą założenia programu badawczego realizowanego przez uniwersytet z zakresu medytacji. Projekt jest kontynuacją rozwijanego wcześniej przez Bit Evil projektu aplikacji Bodhi. Wdrożenie rozwiązania w życie oraz wprowadzenie pierwszej grupy użytkowników planowane jest na IV kwartał 2019.

- LBS Entrepreneurship

Emitent, we współpracy z London Business School realizuje platformę informacyjną dla społeczności przedsiębiorców wśród studentów oraz absolwentów LBS. Serwis będzie zbierał w jednej, intuicyjnej przestrzeni informacje o kołach naukowych, klubach i organizacjach studenckich operujących na London Business School w zakresie wspierania przedsiębiorczości. Wersja MVP platformy wdrożona ma zostać w życie w IV kwartale 2019 r.

Klienci

Emitent pracuje z firmami na różnych etapach rozwoju, jednakże z reguły są to spółki na etapie startu (tzw. start-upy). Struktura odbiorców Emitenta jest zdywersyfikowana zarówno pod względem ich ilości, jak i rozproszenia geograficznego. Emitent zdecydowaną większość przychodów w pierwszym półroczu 2019 r. (80 %) zrealizował na rynkach zagranicznych. W ocenie Emitenta tendencja ta będzie utrzymywała się w najbliższych latach.

**Struktura geograficzna klientów Bit Evil S.A.
w okresie wrzesień 2018 r. - sierpień 2019 r.**

Źródło: Emitent

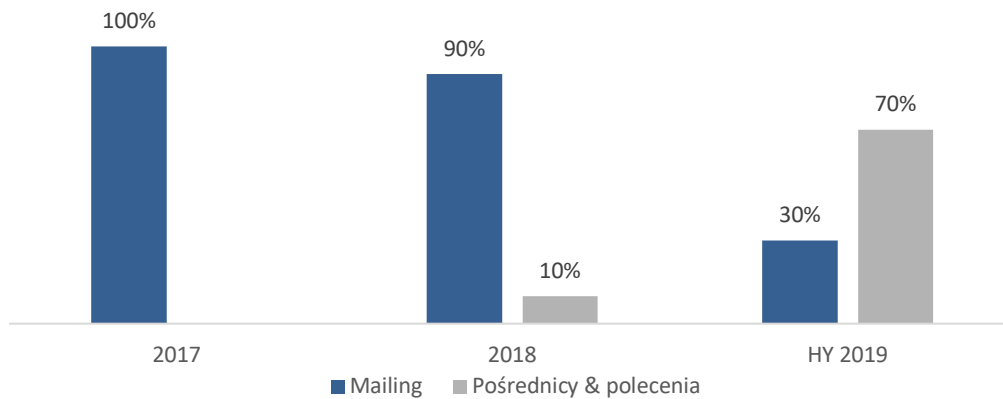
Emitent realizuje prace na rzecz klientów w modelu godzinowym, a płatności za dany etap prac dokonywane są w większości przypadków z góry. W przypadku nieotrzymania płatności Emitent nie przystępuje do realizacji prac na rzecz danego klienta, co w ocenie Zarządu Spółki istotnie minimalizuje ryzyko związane ze współpracą na rzecz podmiotów na wczesnych etapach rozwoju.

Model sprzedaży

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent pozyskuje klientów głównie poprzez mailing oraz i współpracę z pośrednikami. W przypadku kontaktu bezpośredniego pierwszym krokiem jest identyfikacja i próba dotarcia do dużej grupy potencjalnych klientów (tzw. prospect'ów). Emitent do kompilacji list potencjalnych usługobiorców używa programowego agregowania danych z serwisów prezentujących spółki działające w obszarze, na którym Spółka skupia się w danym momencie (stosowane są również inne narzędzia, np. Growbots). W kolejnym kroku tworzone są kampanie składające się z sekwencji mailowych złożonych ze spersonalizowanych wiadomości. Maile trafiają do części z obranej grupy docelowej. W przypadku gdy klient jest zainteresowany potencjalną współpracą przeprowadzony zostaje wewnętrzny proces w celu ustalenia czy projekt znajduje się w kręgu działalności Emitenta.

Kolejną metodą pozyskiwania projektów jest współpraca z serwisami pośredniczącymi pomiędzy zespołami developerskimi a osobami poszukującymi takich usług. Konwersja w ten sposób pozyskanych leadów jest wysoka, dzięki obopólnej chęci zrealizowania projektu. Część obecnych klientów Emitenta jest efektem poprzednich działań i realizacji projektów. Polecenia to najlepiej konwertująca grupa potencjalnych klientów. Podmioty te indywidualnie docierają do Emitenta z przekonaniem o wysokiej jakości realizowanych usług ugruntowanym przez polecenie znajomego. Wśród podmiotów pozyskujących zlecenia dla Emitenta znajduje się Fueled International Limited z siedzibą na Bahamach. Od momentu rozpoczęcia współpracy z Fueled International Limited do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu zrealizowano prace przy dwóch projektach dostarczonych przez tego pośrednika.

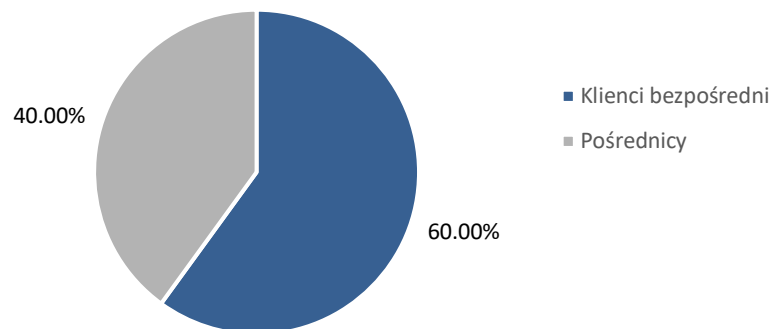
Struktura sprzedaży w podziale na źródła pozyskania klienta



Źródło: Emitent

Poniższy wykres prezentuje stosunek przychodów Emitenta w podziale na formę fakturowania, tj. jaki procent klientów dociera do Emitenta bezpośrednio (z polecenia lub z wcześniejszej współpracy) a jaki odsetek klientów nawiązuje współpracę z Emitentem dzięki działalności pośredników.

Przychody w podziale na formę fakturowania w okresie styczeń - sierpień 2019 r.



Źródło: Emitent

Siedziba i oddziały spółki

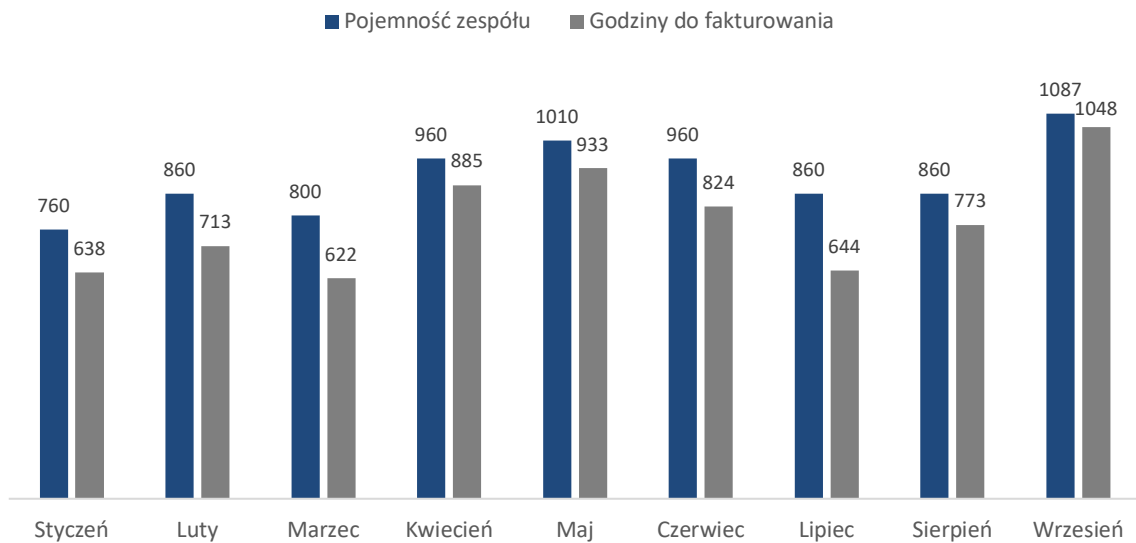
Spółka posiada główną siedzibą pod adresem: ul. Adama Mickiewicza 37/58, 01-625 Warszawa

Spółka posiada również oddziały pod adresami: ul. Piekary 12, 61-823 Poznań, oraz 11th Street, Union City San Francisco, CA

Struktura organizacyjna Bit Evil S.A.

Zespół współpracowników działających dla Bit Evil obejmuje 14 osób, w tym 9 programistów, 1 grafika oraz 1 sprzedawcę. Zarząd Emitenta doskonale zdaje sobie sprawę z ryzyka utraty kluczowych współpracowników, dlatego w kwietniu 2019 roku na NWZA wprowadził w życie specjalny system motywacyjny obejmujący zarówno członków Zarządu jak również kluczowych pracowników. Program motywacyjny realizowany będzie w trzech etapach (2019/2020/2021). Emitent aktualnie nie planuje zwiększać zespołu współpracowników.

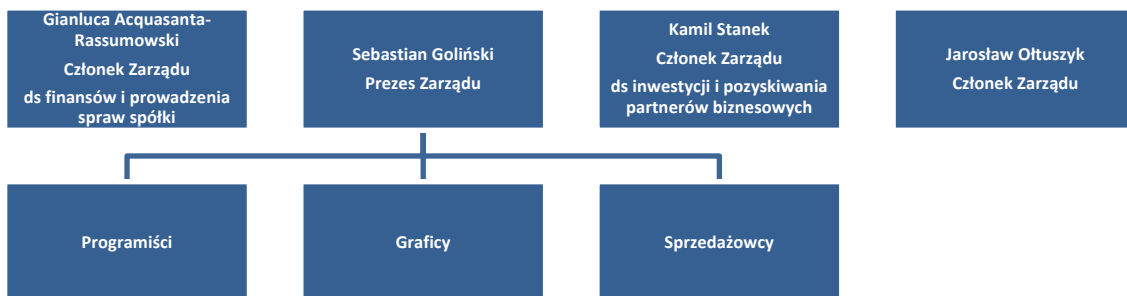
Poniżej zaprezentowano aktualną pojemność godzinową zespołu współpracującego z Emitentem oraz historyczne parametry jej wykorzystania.



Źródło: Emitent

Poniżej zaprezentowano schemat organizacyjny Emitenta z wyszczególnieniem ważniejszych stanowisk oraz współpracowników operacyjnych.

Schemat organizacyjny Bit Evil S.A.



Źródło: Emitent

Strategia rozwoju 2019-2021

Emitent opublikował zaktualizowaną strategię rozwoju w raporcie bieżącym ESPI nr 5/2019 z dnia 18 lutego 2019 r.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Bit Evil S.A. w kolejnych trzech latach zamierza kontynuować rozwój w oparciu o przewagę konkurencyjne, do których Spółka zalicza przede wszystkim bardzo dobrą znajomość rynku i technologii IT, zespół profesjonalistów z doświadczeniem w wyszukiwaniu i realizacji wysokomarżowych projektów technologicznych.

Spółka zamierza utrzymać stabilną pozycję na rynku w jej głównych obszarach specjalizacji, koncentrując się jednak w przeważającym stopniu na usługach programistycznych, głównie na rynkach zagranicznych, dalej rozwijać innowacje technologiczne oraz wykorzystać potencjał w nowych obszarach, komplementarnych z dotychczasowym charakterem działalności.

Kluczowe cele strategiczne:



1. Dążenie do zwiększenia wartości Spółki, rozumianej w szczególności jako wzrost przychodów, poprawienie wskaźników rentowności i zysku netto.

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent sukcesywnie realizował powyższy cel wzmacniając zespół programistów oraz koncentrując swoją działalność na rynkach zagranicznych, co zostało przedstawione w pkt 13 Dokumentu Informacyjnego. Ponadto NWZA Emitenta w dniu 15 listopada 2019 r. podjęło uchwały w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Zarządu Spółki oraz kluczowych współpracowników.

2. Zmiana modelu biznesowego rozwoju platform Eracoin i Brand Sabbath.

W dniu 2 stycznia 2019 r. Emitent przedłużył porozumienie o współpracy z Microsoft Sp. z o.o. do 31 grudnia 2019 r. dotyczące dotychczasowej współpracy Spółki z Microsoft w zakresie rozwoju platform Eracoin i Brand Sabbath w oparciu o rozwiązania technologiczne Microsoft. Emitent nie przedłużył współpracy z Microsoft Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent wstrzymał prace nad rozwojem projektu EraCoin do czasu pozyskania partnera finansowego gotowego sfinansować dalsze prace. Prowadzone są wyłącznie prace mające na celu utrzymanie funkcjonalności wskazanego rozwiązania informatycznego, w tym prace dostosowujące kształt systemu do obecnie stosowanych rozwiązań informatycznych w ramach technologii blockchain. Platforma EraCoin jest cały czas aktywna, a aplikacja sprawna. Fakt prowadzenia prac dążących do utrzymania funkcjonalności projektu EraCoin potwierdza rosnące saldo pozycji zaliczek na WNIP, które wzrosły z 796 tys. zł na dzień 31.12.2018 r. do 896 tys. zł na dzień 30.09.2019 r.

W dniu 31 grudnia 2019 r. Emitent przekazał informację o sprzedaży platformy BrandSabbath. Decyzja o sprzedaży została podjęta po dokonaniu oceny możliwości dalszego rozwoju platformy oraz w związku z koncentracją działalności w obszarze programistycznym.

3. Nowe obszary aktywności Spółka planuje wykorzystać swój potencjał poprzez aktywne uczestnictwo w obszarach związanych z:

- 1) rozwojem kompetencji przyszłości, połączonym z praktyczną nauką zawodu, poprzez zbudowanie platformy, która w nowatorski sposób pomoże rozwijać indywidualne talenty młodych ludzi, pomoże im poszerzać swoją wiedzę w kierunku zgodnym z zapotrzebowaniem aktualnego oraz prognozowanego rynku pracy IT. Kursy w formie szkoleń online będą możliwe do realizowania w trakcie zajęć lekcyjnych w Technikach Informatycznych lub w formie zajęć pozalekcyjnych we wszystkich typach szkół średnich lub do pracy samodzielnej w domu. Kolejnym krokiem będzie uruchomienie szkoleń stacjonarnych na własnym kampusie. Celem projektu jest budowa bazy przyszłych pracowników branży IT,

Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie angażował się w działania wskazane w powyższym punkcie. Rozpoczęcie działalności uzależnione jest od pozyskania środków z dotacji i partnerów do współpracy.

- 2) budową innowacyjnych rozwiązań informatycznych, wykorzystujących technologię blockchain jako narzędzia do zarządzania, planowania energetycznego oraz sprzedażowego w obszarach takich jak: energetyka, trading energią, OZE, blockchain, magazyny energii, klastry energii oraz wirtualne elektrownie. Zainteresowanie technologią blockchain wśród firm energetycznych, ale również tych, które zajmują się zarządzaniem zużyciem energii i efektywnością energetyczną, prywatnych przedsiębiorców oraz podmiotów z branży sprzedaży, obrotu i zużycia prądu jest coraz większe. Obserwacja obecnych trendów rynkowych w tej branży daje podstawy do zwiększenia zaangażowania Spółki w tym obszarze. Głównym elementem projektu jest stworzenie produktu/platformy ogólnodostępnej w celu obsługi transakcji oraz regulacji z zakresu energetyki. W celu realizacji ww. projektów Spółka będzie współpracować z dotychczasowymi i nowymi partnerami, nie wyklucza się realizacji projektów w formule SPV.

Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitenta podjął działania zmierzające do realizacji projektu Smart Energy Market of the Future („SEMOf”). Prace te zostały wstrzymane z dniem 15 marca 2019 r. po



podpisaniu porozumienia z założycielami spółki celowej Bit Solar Sp. z o.o. W treści Porozumienia przedstawiciele Lion Energy Group Sp. z o.o. i Solar Networks Sp. z o.o. oświadczyli, że zarówno ich osobiście, jak i reprezentowane przez nich spółki obowiązują ograniczenia związane z obejmowaniem akcji i udziałów w innych spółkach, które stanowią formalno-prawną przeszkodę do objęcia udziałów w spółce celowej - Bit Solar sp. z o.o.

Z tych powodów Strony Porozumienia ustaliły, że zawiązana spółka Bit Solar sp. z o.o. nie zostanie zgłoszona do rejestru przedsiębiorców (KRS) we właściwym miejscowo sądzie rejestrowym, a projekt SEMOF, który miała realizować spółka zostaje wstrzymany na czas nieokreślony. Zgodnie z Porozumieniem wkłady na pokrycie obejmowanych udziałów nie zostały wniesione i nie podlegają zwrotowi.

Projekt BitSOLAR Sp. z o.o. (projekt nosił nazwę roboczą Smart Energy Market of the Future) miał powstać w celu stworzenia platformy wykorzystującej m.in. technologię blockchain jako narzędzia do skutecznego i efektywnego zarządzania energią elektryczną, planowania energetycznego. Platforma miała być wykorzystywana w obszarach takich jak: energetyka, trading energią, OZE, magazyny energii, klastry energii oraz wirtualne elektrownie. W niektórych obszarach działania platformy Emitent planował wykorzystywać technologie bazującą na sztucznej inteligencji. Platforma miała realizować głównie zadania w zakresie efektywnego zarządzania popytą i popytem energii elektrycznej, jak również prowadzeniem rozliczeń energii w czasie rzeczywistym. Emitent miał objąć udziały stanowiące 9% kapitału zakładowego wspomianej spółki.

Emitent nie wyklucza w przyszłości realizacji działań we wskazanym obszarze, jednak każdorazowo będą one analizowane pod kątem potencjalnej rentowności i wpływu na sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Spółki.

13. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji			Udział %	Liczba głosów na WZA			Udział %
	zwykłe	uprzywilejowane	razem		zwykłe	uprzywilejowane	razem	
Stanek Kamil*	541 835	0	541 835	20,26%	541 835	0	541 835	20,26%
Belka Anna Maria	268 321	0	268 321	10,03%	268 321	0	268 321	10,03%
Sebastian Goliński	226 517	0	226 517	8,47%	226 517	0	226 517	8,47%
Oftuszyk Jarosław	166 666	0	166 666	6,23%	166 666	0	166 666	6,23%
Pozostali	1 470 535	0	1 470 535	55,00%	1 470 535	0	1 470 535	55,00%
RAZEM	2 673 864	0	2 673 864	100,00%	2 673 864	0	2 673 864	100,00%

Źródło: Emitent

*wraz z Panem Rafałem Stankiem pozostającym w domniemanym porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 w związku z art. 87 ust. 4 pkt 1 ustawy o ofercie, który posiada 133.333 akcji Emitenta.

14. Informacja dodatkowa

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 336 932,00 zł (jeden milion trzysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści dwa złote) i dzieli się na:

- 198.000 akcji zwykłych serii A1, o numerach od 000001 do 198000, o wartości nominalnej 0,50 zł każda
- 2.000 akcji zwykłych serii A2, o numerach od 0001 do 2000, o wartości nominalnej 0,50 zł każda
- 400.000 akcji zwykłych serii B, o numerach od 000001 do 400000, o wartości nominalnej 0,50 zł każda
- 600.000 akcji zwykłych serii C, o numerach od 000001 do 600000, o wartości nominalnej 0,50 zł każda
- 140.000 akcji zwykłych serii D, o numerach od 000001 do 140000, o wartości nominalnej 0,50 zł każda
- 167.199 akcji zwykłych serii E, o numerach od 000001 do 167199, o wartości nominalnej 0,50 zł każda
- 1.166.665 akcji zwykłych serii F, o numerach od 0000001 do 1166665, o wartości nominalnej 0,50 zł każda



uprawnających łącznie do 2.673.864 (dwóch milionów sześciuset siedemdziesięciu trzech tysięcy ośmiuset sześćdziesięciu czterech) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Kapitał zakładowy Emitenta został w pełni opłacony.

Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Statut Emitenta dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: <https://bitevil.com/relacje-inwestorskie/documents/STATUT-SPÓŁKI-AKCYJNEJ-BITEVIL.pdf>

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 <http://bitevil.com>

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

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

Emitent oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

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

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, jednakże w dniu 15 listopada 2019 r. NWZA Emitenta podjęło uchwałę nr 6 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki. Na mocy uchwały Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 970.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 1.940.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Kapitał docelowy nie został jeszcze zarejestrowany przez KRS.



18. Wskazanie miejsca udostępniania 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 oraz okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny dla instrumentów tego samego rodzaju co instrumenty finansowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym, to Dokument Informacyjny sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii E do obrotu na rynek NewConnect prowadzony jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dokument ten został sporządzony na dzień 23 listopada 2018 r. i został udostępniony na stronie internetowej Emitenta <http://bitevil.com> w zakładce Investor Relations.

Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane na stronie internetowej Organizatora Rynku NewConnect <http://www.newconnect.pl>, na stronie internetowej Emitenta: <http://bitevil.com> oraz udostępnione w siedzibie Emitenta.



19. Załączniki

Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ BIT EVIL S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi BIT EVIL spółka akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy BIT EVIL S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 3

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą.

§ 6

Spółka może uczestniczyć w innych spółkach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą, po uzyskaniu zezwoleń wymaganych przepisami prawa.

§ 7

Założycielami Spółki (dalej łącznie zwanymi „Założycielami”) są:

1. Kamil Stanek,
2. Anna Nowicka-Bala.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 8

Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest:

1. PKD 16.29.Z - Produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, stomy i materiałów używanych do wyplatania,
2. PKD 17.23.Z - Produkcja artykułów piśmiennych,
3. PKD 17.29.Z - Produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury,
4. PKD 18.12.Z - Pozostałe drukowanie,
5. PKD 18.20.Z - Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
6. PKD 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
7. PKD 27.90.Z - Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
8. PKD 32.99.Z - Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,



9. PKD 33.13.Z - Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
10. PKD 33.20.Z - Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
11. PKD 46.19.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
12. PKD 46.51.Z - Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
13. PKD 46.52.Z - Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
14. PKD 46.66.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
15. PKD 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
16. PKD 47.19.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
17. PKD 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
18. PKD 47.42.Z - Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
19. PKD 47.51.Z - Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
20. PKD 47.61.Z - Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
21. PKD 47.62.Z - Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
22. PKD 47.65.Z - Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
23. PKD 47.71.Z - Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
24. PKD 47.72.Z - Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
25. PKD 47.76.Z - Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
26. PKD 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
27. PKD 47.99.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
28. PKD 49.39.Z - Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany,
29. PKD 49.41.Z - Transport drogowy towarów,
30. PKD 55.10.Z - Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
31. PKD 55.20.Z - Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
32. PKD 55.90.Z - Pozostałe zakwaterowanie,
33. PKD 56.10.A - Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
34. PKD 56.21.Z - Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
35. PKD 56.29.Z - Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
36. PKD 56.30.Z - Przygotowywanie i podawanie napojów,



37. PKD 58.14.Z - Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
38. PKD 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza,
39. PKD 58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
40. PKD 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
41. PKD 61.90.Z - Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
42. PKD 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem,
43. PKD 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
44. PKD 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
45. PKD 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
46. PKD 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
47. PKD 63.12.Z - Działalność portali internetowych,
48. PKD 63.91.Z - Działalność agencji informacyjnych,
49. PKD 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
50. PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
51. PKD 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
52. PKD 71.20.B - Pozostałe badania i analizy techniczne,
53. PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
54. PKD 72.20.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych,
55. PKD 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych,
56. PKD 73.12.A - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
57. PKD 73.12.B - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
58. PKD 73.12.C - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
59. PKD 73.12.D - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
60. PKD 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej,
61. PKD 74.20.Z - Działalność fotograficzna,
62. PKD 74.30.Z - Działalność związana z tłumaczeniami,
63. PKD 77.33.Z - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
64. PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,



65. PKD 78.10.Z - Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
66. PKD 78.30.Z - Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
67. PKD 79.11.A - Działalność agentów turystycznych,
68. PKD 79.11.B - Działalność pośredników turystycznych,
69. PKD 79.12.Z - Działalność organizatorów turystyki,
70. PKD 82.11.Z - Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
71. PKD 82.19.Z - Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
72. PKD 82.20.Z - Działalność centrów telefonicznych (call center),
73. PKD 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
74. PKD 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
75. PKD 85.59.B - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
76. PKD 93.29.Z - Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,
77. PKD 94.99.Z - Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej niesklasyfikowana,
78. PKD 95.11.Z - Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
79. PKD 96.09.Z - Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

§ 9

Spółka podejmie działalność wymagającą koncesji lub zezwoleń po ich uzyskaniu.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 10

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.336.932,00 zł (jeden milion trzysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści dwa złote) i dzieli się na:
 - 1) 198.000 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
 - 2) 2.000 (dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
 - 3) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - 4) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - 5) 140.000 (sto czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - 6) 167.199 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
 - 7) 1.166.665 (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F,



o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.

2. Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały pokryte wkładem pieniężnym i opłacone w pełnej wysokości odpowiednio przed wpisem Spółki lub wpisem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i związanej z tym zmiany Statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 11

1. Spółka może wydawać akcje imienne i akcje na okaziciela.
2. Na żądanie akcjonariusza Zarząd zamieni akcje imienne na akcje na okaziciela. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie wygasa. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.
3. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (*umorzenie dobrowolne*). Z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa Spółka może nabywać akcje własne w celu umorzenia. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
4. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej. W okresie, gdy Spółka posiadać będzie status spółki publicznej i akcje, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, będą zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 12

Organami Spółki są:

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

1. ZARZĄD

§ 13

1. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.
2. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat.
3. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje.
4. Spośród członków Zarządu Rada Nadzorcza wskazuje Prezesa Zarządu.

§ 14

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.



§ 15

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest każdy z członków Zarządu działający samodzielnie.

§ 16

Członek Zarządu Spółki nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub być członkiem organów w konkurencyjnych podmiotach gospodarczych.

§ 17

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze uchwały Rady Nadzorczej albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

§ 18

1. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
2. Posiedzenia Zarządu Spółki zwołuje Prezes Zarządu, ilekroć uzna to za wskazane lub niezwłocznie na wniosek jednego członka Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu lub jego niepowołania, posiedzenia Zarządu może zwołać każdy inny członek Zarządu Spółki. W zaproszeniu na posiedzenie należy oznaczyć dzień, godzinę, miejsce i przedmiot posiedzenia. Posiedzenia Zarządu mogą się odbywać również bez formalnego zwołania, jeśli są na nim obecni wszyscy członkowie Zarządu.
3. Prezes Zarządu przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu posiedzeniom przewodniczy członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu lub w razie braku takiego, członek Zarządu wyznaczony przez wszystkich członków Zarządu obecnych na posiedzeniu.

§ 19

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie Zarządu, a w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jego członków.

§ 20

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 21

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, może określić regulamin Zarządu Spółki uchwalany przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

2. RADA NADZORCZA

§ 22

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję 3 (trzech) lat.



3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie Spółki z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
4. W wypadku śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika.

§ 23

1. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej każdej kolejnej kadencji zwoływane jest przez Prezesa Zarządu w terminie 3 (trzech) miesięcy po dniu wyboru członków Rady Nadzorczej nowej kadencji. Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej danej kadencji członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie, w razie potrzeby, Sekretarza Rady Nadzorczej.
2. Sekretarz może być w każdej chwili odwołany uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

§ 24

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz kieruje jej pracami.
2. W przypadku nieobecności Przewodniczącego, posiedzeniom przewodniczy członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

§ 25

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub na żądanie co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.
2. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od daty złożenia wniosku lub żądania, o którym mowa w ust. 1 powyżej. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę, miejsce i proponowany porządek obrad powinno zostać wysłane listem poleconym co najmniej na 10 (dziesięć) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nieobjętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosił w tej sprawie sprzeciwu.
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.
5. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym.

§ 26

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 27

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.



2. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji lub za pośrednictwem poczty elektronicznej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 2 i ust. 3 powyżej nie dotyczy wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach wyżej wymienionych osób.
5. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał w trybie pisemnym i przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość może określić Regulamin Rady Nadzorczej.

§ 28

Obrady Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, jak również innych osób obecnych na posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły powinny być podpisane przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

§ 29

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych i innymi postanowieniami niniejszego Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
 - 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;
 - 3) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, z tytułu umów o pracę oraz innych umów zawartych z członkami Zarządu oraz zasad ich zatrudnienia w Spółce;
 - 4) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
 - 5) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
 - 6) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia; brak opinii na co najmniej 14 (czternaście) dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia poczytuje się za brak zastrzeżeń co do spraw objętych porządkiem obrad;
 - 7) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

§ 30

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

§ 31



Szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej może określić regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty w drodze uchwały przez Walne Zgromadzenie.

3. WALNE ZGROMADZENIE

§ 32

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.

§ 33

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.
3. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
4. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

§ 34

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu, Gdańsku, Łodzi lub Krakowie.

§ 35

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

§ 36

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.
3. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 37

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują warunków surowszych.

§ 38

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia



przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

§ 39

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych oraz w innych postanowieniach niniejszego Statutu wymagają następujące sprawy:
 - 1) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej;
 - 2) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych;
 - 3) rozwiązanie Spółki.
2. Z zachowaniem właściwych przepisów prawa istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.
3. Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 40

1. Kapitały własne Spółki stanowią:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitały rezerwowe.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego.

§ 41

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§ 42

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje.
3. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej na koniec roku obrotowego dywidendy, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE



§ 43

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.”



Odpis KRS

Dokument Informacyjny BitEvil S.A.



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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.02.2020 godz. 13:35:10

Numer KRS: 0000580322

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	19.10.2015			
Ostatni wpis	Numer wpisu	19	Data dokonania wpisu	12.07.2019
	Sygnatura aktu	RDF/159321/19/283		
	Czynienie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 362773842, NIP: 5223041323
3.Firma, pod którą spółka działa	BIT EVIL 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 WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ADAMA MICKIEWICZA, nr 37, lok. 58, miejsc. WARSZAWA, kod 01-625, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	HI@BITEVIL.COM
4.Adres strony internetowej	BITEVIL.COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	



Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	10.08.2015 R., NOTARIUSZ ROBERT DOR, KANCELARIA NOTARIALNA, UL. NOWY ŚWIAT 53, 00-042 WARSZAWA, REP. A NR 3605/2015
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14-01-2016, NUMER REPERTORIUM A 93/2016 SPORZĄDZONY PRZEZ EWELINĘ STYGAR-JAROSIŃSKĄ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, Z KANCELARIĄ SYLWIA CELEGRAT EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA Z SIEDZIBĄ PRZY AL. 3 MAJA LOK. 25, 00-401 WARSZAWA. ZMIENIONO § 1, § 2, § 3, § 4, § 5, § 6, § 7, § 8, § 9, § 10, § 11, § 12, § 13, § 14, § 15, § 16, § 17, § 18, § 19 § 20, § 21, § 22, § 23, § 24, § 25, § 26, § 27, § 28, § 29, § 30, § 31 ORAZ § 32 STATUTU SPÓŁKI ORAZ NADANO IM NOWĄ NUMERACJĘ OD § 1 DO § 43.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 02.03.2016, REP. A NR 878/2016, SPORZĄDZONY PRZEZ EWELINĘ STYGAR-JAROSIŃSKĄ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, Z KANCELARIĄ SYLWIA CELEGRAT EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §10 UST.1 ORAZ UST.3 STATUTU SPÓŁKI
	4	AKT NOTARIALNY Z DN.07.11.2016R., REP. A NR 6227/2016, NOTARIUSZ EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO § 22 UST.1
	5	02.02.2017R., REP.A NR 825/2017, NOTARIUSZ EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL.3 MAJA NR 5 LOK.25, ZMIENIONO: §10 UST.1, USUNIĘTO: §10 UST.3, DOTYCHCZASOWY UST.4 W §10 STATUTU ZOSTAŁ OZNACZONY NOWĄ JEDNOSTKĄ REDAKCYJNĄ "3"
	6	05.12.2017R., REP.A NR 9240/2017, NOTARIUSZ EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §10 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	7	01.10.2018R., REP.A NR 5337/2018, NOTARIUSZ EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §10 UST.1 STATUTU. 26.07.2018R., REP.A NR 4081/2018, NOTARIUSZ EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §10 UST.1 STATUTU.

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
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów



Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 336 932,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	--- zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2673864
4. Wartość nominalna akcji	0,50 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 336 932,00 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpłat	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A1
	2. Liczba akcji w danej serii	198000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	A2
	2. Liczba akcji w danej serii	2000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	400000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	SERIA C
	2. Liczba akcji w danej serii	600000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	SERIA D
	2. Liczba akcji w danej serii	140000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	167199



	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1. Nazwa serii akcji	F
	2. Liczba akcji w danej serii	116665
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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 WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	ACQUASANTA RASSUMOWSKI
	2. Imiona	GIANLUCA LORENZO
	3. Numer PESEL/REGON	92012814410
	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	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	GOLIŃSKI
	2. Imiona	SEBASTIAN
	3. Numer PESEL/REGON	93012012815
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE



3	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	DEBUSZYK
	2. Imiona	JAROSŁAW LUKASZ
	3. Numer PESEL/REGON	B9071902679
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7. Data do jakiej została zawieszona	-----	

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1. Nazwisko	MACIEJEWSKA
		2. Imiona	EWA
		3. Numer PESEL	79113002146
	2	1. Nazwisko	GNIADZEK
		2. Imiona	GRZEGORZ STEFAN
		3. Numer PESEL	87010411097
	3	1. Nazwisko	WSZOŁA
		2. Imiona	KATARZYNA JOLANTA
		3. Numer PESEL	88082903680
	4	1. Nazwisko	STEFANIAK
		2. Imiona	TOMASZ
		3. Numer PESEL	94012707813
	5	1. Nazwisko	BELKA
2. Imiona		MARIA ANNA	
3. Numer PESEL		86113002946	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2. Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	2	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	3	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII



	INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
4	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
5	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
6	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
7	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
8	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
9	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w roku	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.07.2016	OD 10.08.2015 DO 31.12.2015
	2	17.03.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	05.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	12.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 10.08.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o załączeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 10.08.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 10.08.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie	30.12.2015



finansowe

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów



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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 12.02.2020 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl
--



Wycena Code Addict

WYNIKI WYCENY FIRMY CODE ADDICT

**Na podstawie dokonanej wyceny i w oparciu o przyjęte założenia,
rynkowa wartość FIRMY CODE ADDICT wynosi
1,2 mln zł**

Metodologia przeprowadzenia wyceny zawarta została w części B niniejszego opracowania.

Szczegóły wyceny przedstawiono w części C niniejszego opracowania.



Warszawa, 23 lipca 2018 roku



A. Opis działalności

Działalność CODE ADDICT (CA) polega na świadczeniu usług deweloperskich w branży aplikacji do urządzeń mobilnych, zarówno w dla oprogramowania Android, jak i iOS. Poza tym CA wprowadziła na rynek swoje własne projekty: gry na urządzenia mobilne – dostępne w App Store oraz w Google Play. Ponadto, w końcowej fazie projektowej są dwie własne aplikacje, które mogą mieć w przyszłości zasadniczy wpływ na generowane przychody, a co za tym idzie, wycenę CA.

Na dziś, przychody Code Addict generowane są głównie dzięki oferowanym usługom deweloperskim dla podmiotów zewnętrznych.

CA od 2016 r. działa na rynku technologii i usług internetowych w obszarze tworzenia oprogramowania i gier, świadczy swoje usługi i wytwarza produkty w oparciu o zespół 10 osób.

W drugiej połowie 2016 roku, kiedy CA rozpoczęła działalność operacyjną, przychody wyniosły 153 tys. zł. W całym 2017 roku przychody osiągnęły 528 tys. zł, podczas gdy przez pierwsze sześć miesięcy bieżącego roku osiągnęły poziom 177 tys. zł. Pomimo szybkiego wzrostu rynku usług aplikacji mobilnych, bieżący rok jest okresem stabilizacji przychodów w porównaniu do poprzedniego.

Wynika to ze świadomej strategii CA, polegającej ograniczeniu projektów mniej rentownych i angażowaniu się w wysokomarżowe (co wiązało się również ograniczeniem liczby osób z 35 do 10). Częściowa przyczyna leży też w ograniczonej podaży wykwalifikowanych informatyków.

Gros przychodów obecnie pochodzi z usług deweloperskich, czyli wytwarzania komponentów oprogramowania i aplikacji na zamówienie. W obszarze gier Code Addict oferuje 10 gier własnych, z których generowane są przychody z mikropłatności. Na chwilę obecną liczba pobrań wszystkich gier nie przekracza liczby kilkudziesięciu tysięcy, przez co praktycznie nie generują przychodów. Oprócz tego CA kończy pracę na dwoma własnymi projektami/platformami. Jedna z nich to platforma do przeprowadzenia loterii rzeczowych a druga to aplikacja z branży fintech, która umożliwia użytkownikowi zakupów używając jedynie aplikacji w telefonie. Oba te projekty mogą mieć wpływ na przyszłą wycenę AC, ale w niniejszym opracowaniu nie bierzemy ich pod uwagę.

Code Addict swoją strategię rozwoju opiera o sukcesywny wzrost przychodów generowanych przez usługi deweloperskie oraz planowane przychody z platform fintech.

Wycena działalności deweloperskiej

Wycena wartości CODE ADDICT została przygotowana przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (Discounted Cash Flow, DCF).

Metoda DCF z punktu widzenia określenia wartości przedsiębiorstwa jest obecnie jedną z najbardziej popularnych metod określania wartości przedsiębiorstwa. Metoda DCF bazuje na prognozie wyników finansowych oraz strumieni pieniężnych, jakie przedsiębiorstwo będzie generowało w przyszłości. W przeciwieństwie do innych metod (metoda porównawcza, kosztowa i mieszana), metoda DCF (dochodowa) uwzględnia wartość środków pieniężnych,



jakie w przyszłości zostaną, zgodnie z prognozami, wygenerowane przez wyceniane przedsiębiorstwo lub grupę kapitałową.

Wycena wartości metodą DCF wymaga zestawienia pełnych projekcji finansowych przedsiębiorstwa. W dalszej części raportu z wyceny przedstawione zostaną najważniejsze uwagi dotyczące prognoz finansowych CA.

Niezależnie od wskazań i uwag do prognoz, przedstawiona w niniejszym raporcie wycena przygotowana metodą DCF opiera się na projekcjach finansowych CA. Równocześnie określona została wartość rezydualna obrazująca przepływy po okresie prognozy, bazując na projekcji dla ostatniego roku prognoz finansowych. Oszacowane wolne środki pieniężne na koniec każdego z okresów prognozy zostały zdyskontowane do wartości bieżącej za pomocą kosztu kapitału właściwego dla CA określonego miarą WACC (Weighted Average Cost of Capital), będącą kosztem wyrażonym procentowo, który uwzględnia strukturę finansowania jednostki i jest powszechnie używany w analizie rentowności projektów inwestycyjnych.

B. METODOLOGIA WYCENY

Metoda wyceny

Przedstawiona w niniejszym opracowaniu wycena wartości CODE ADDICT przygotowana metodą DCF opiera się na przygotowanych i opracowanych projekcjach finansowych na lata 2018-22. Przy zastosowaniu metody DCF wartość podmiotu określana jest jako suma zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych (FCF) oraz wartość aktywów nieoperacyjnych. FCF są podstawą do wyceny wartości według następującego wzoru:

$$EV = \sum_{i=1}^n \frac{FCF_i}{(1 + wacc_m)^i} + \frac{RV}{(1 + wacc_m)^n}$$

gdzie:

EV	obecna wartość przedsiębiorstwa
FCF_i	wolne przepływy pieniężne w okresie i
wacc_m	odpowiada kosztowi kapitału przedsiębiorstwa w danym roku prognozy
Indeks górny¹	określa okres prognozy
N	ostatni okres prognozy
RV	wartość rezydualna wolnych przepływów pieniężnych (po okresie prognozy)

Natomiast wartość FCFF określana jest w następujący sposób:

$$FCFF = EBIT - CIT - CAPEX + AMORT +/- WC$$

gdzie:

FCF	wartość wolnych przepływów pieniężnych w danym okresie
------------	--



EBIT	zysk operacyjny przed opodatkowaniem
CIT	stopa podatku dochodowego
AMORT	kwota szacowanej amortyzacji w danym okresie
CAPEX	nakłady inwestycyjne w majątek trwały
WC	zmiana wartości kapitału obrotowego

Wolne środki pieniężne przedstawiają poziom gotówki dostępny do dystrybucji dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli.

Koszt kapitału

Koszt kapitału wykorzystywany jest podczas określenia wyceny jako czynnik dyskontujący wysokość wolnych przepływów pieniężnych oraz wartości rezydualnej. Koszt kapitału został określony miarą WACC (Weighted Average Cost of Capital), będącą kosztem wyrażonym procentowo, który uwzględnia strukturę finansowania jednostki osobno w każdym kolejnym roku prognozy i jest powszechnie używany w analizie rentowności projektów inwestycyjnych.

WACC dla każdego roku prognozy algebraicznie można wyrazić poprzez następujące równanie:

$$WACC = w_d \cdot (1 - T) \cdot r_d + w_e \cdot r_e$$

gdzie:	
w_d	udział finansowania długiem w strukturze finansowania przedsiębiorstwa w kolejnych latach prognozy
w_e	udział finansowania kapitałem własnym w strukturze finansowania przedsiębiorstwa w kolejnych latach prognozy
r_d	koszt kapitału obcego (długu) w kolejnym roku prognozy
r_e	koszt kapitału własnego w kolejnym roku prognozy
T	stopa opodatkowania podatkiem dochodowym dla przedsiębiorstw w kolejnym roku prognozy

Szczegółowe opisy dotyczące ustalenia poszczególnych składowych kosztu kapitału zostały przedstawione w kolejnym rozdziale.

Okres projekcji (prognoz) finansowych

Dla potrzeb określenia długoterminowego poziomu przepływów pieniężnych okres projekcji finansowych dla wycenianej CODE ADDICT określono na lata 2018-22.

Wartość oszacowana oraz wartość rezydualna

Wycena wartości kapitałów własnych przedsiębiorstwa jest sumą wartości trzech elementów. Pierwszy element to wartość powstała w latach objętych projekcją finansową, będąca sumą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Drugi element to wartość rezydualna (residual value) przedstawiająca wartość wynikającą z działalności prowadzonej przez podmiot po okresie objętym projekcjami. Trzeci element to wartość aktywów nieoperacyjnych, możliwych do zbycia w dającej się przewidzieć przyszłości. CA nie posiada takich aktywów.



Wartość powstała w latach projekcji

Wartość powstała w latach projekcji jest sumą zdyskontowanych przepływów pieniężnych generowanych przez w okresie objętym prognozą tj. 2018–2022 tj. zgodnie z projekcjami finansowymi wyliczonymi przez nas na podstawie informacji od CA oraz analizy rynku aplikacji mobilnych i jego perspektyw rozwoju w najbliższych latach. Wartość ta dla CA wynosi 0,5 mln zł.

Wartość rezydualna

Wartość rezydualna wycenianej wartości CA została określona w oparciu o projekcje finansowe dla ostatniego roku, przy założeniu wzrostu poziomu przepływów pieniężnych. Wynosi ona 1,8 mln zł.

C. WYCENA WARTOŚCI FIRMY CODE ADDICT PRZY UŻYCIU METODY DCF

Prognozy dotyczące przychodów i kosztów

Wg serwisu clutch.co, minimalny koszt aplikacji mobilnej dla klienta to 1000 USD. Wszystkie projekty rozliczne są godzinowo ze stawkami od 25 do 300 USD. Stawka zależy od firmy developerskiej, zakresu i stopnia skomplikowania oraz specyfikacji projektu.

Najprostsze aplikacje wymagają około 200 godzin pracy, a najbardziej skomplikowane, wykorzystujące API, łączące z sieciami społecznościowymi czy systemami CRM, wiążą się z zaangażowaniem 2000 godzin. Najniższe stawki to około 15 USD/h – dla freelancerów z rynków wschodzących w Azji. W Europie Środkowej ceny za godzinę pracy firmy developerskiej to przedział 25-45 USD/h. Najwyższe stawki osiągane są na rynku USA, gdzie można się spotkać z cenami na poziomie 130 USD/h.

Obecne przychody Code Addict generowane są w 80% na rynkach USA i Europy Zachodniej, a 20% w kraju. Z informacji Zarządu wynika, że na rynkach eksportowych, CA przeciętnie fakturuje swoich klientów kwotą 50 USD/h, a w kraju 35 USD/h. Wynika z tego, że przychód godzinowy na miksie produktowym to 47 USD/h.

W założeniach do wyceny przyjęto poziom przychodów na rok 2018 zgodnie z informacjami otrzymanymi z CA dotyczącymi aktualnego stopnia realizacji obecnych projektów, aktualnej liczby przetargów, w których bierze udział oraz planami projektów, nad którymi pracuje. Po sześciu miesiącach bieżącego roku przychody wyniosły 178 tys. zł. Według informacji Spółki, obecnie realizowane są 4 projekty oraz przygotowujących jest kolejnych 4-5. W efekcie, zakładamy, że przychody w 2018 rok wyniosą 500 tys. zł, co jest wynikiem porównywalnym z rokiem 2017.

Zgodnie z raportem <https://www.business2community.com/mobile-apps/2017-mobile-app-market-statistics-trends-analysis-01750346> globalne przychody z aplikacji mobilnych w latach 2014-17 urosły z 35 do 77 mld USD, czyli odnotowały CAGR w tym okresie na poziomie 30%. Można przyjąć, że w podobnym tempie rosły przychody firm developerskich.



Trend ten trwa od dłuższego czasu, gdyż zgodnie z raportem 'World Mobile Applications Market (2010 – 2015)', opublikowanym przez www.marketsandmarkets.com, CAGR w latach 2009-14 wynosił 29,6%.

Przychody Code Addict w drugim półroczu 2016 roku w segmencie developerskim wyniosły 74,4 tys. zł, a w pierwszej połowie 2018 osiągnęły 177,5 tys. zł, co oznacza około 17% CAGR.

Oznacza to, że Code Addict nie wzrastały tak szybko jak cały rynek, ale, jak zaznaczyliśmy wcześniej, w pierwszym roku działalności koncentrowano się raczej na wroście wolumenu sprzedaży i przystępowano do przetargów o niskiej marżowości. Obecnie ograniczono akwizycję do projektów wysokomarżowych, co wiąże się z przejściowym zmniejszeniem dynamiki przychodów.

Zakładamy, że w okresie najbliższych 4 lat (2018-22), tempo wzrostu całego rynku zacznie spadać, odnotowując średnioroczny wzrost około 20%. Przyjmujemy, że owe historyczne tempo 30% łączyło się z dynamicznym wzrostem liczby urządzeń mobilnych na świecie. Obecnie wydaje się, że rynek jest nasycony w te urządzenia i wzrost wartości rynku aplikacji, a co za tym idzie rynku usług z tym związanych, odbywał się będzie na skutek dalszego zwiększenia zakresu użyteczności i funkcjonalności aplikacji (np. internet rzeczy, wchodzący dopiero w okres dynamicznego wzrostu) – krótko mówiąc, zostanie wyłączony jeden „silnik” wzrostowy – liczba urządzeń. W kolejnych latach (19-22) przyjmujemy więc wzrost przychodów CA porównywalny z przewidywaną przez nas dynamiką 20% rozwoju całego rynku aplikacji mobilnych.

W przypadku prognoz wzrostu CA po okresie prognozy, zakładamy, że będzie on rósł w tempie 5,5% rocznie, czyli 2-krotnie powyżej stopy inflacji. Ze względu na to, że przychody Spółki będą realizowane na rozwiniętych rynkach międzynarodowych, przyjęliśmy wskaźnik inflacji w wysokości równej poziomowi inflacji PPI dla krajów OECD, czyli 2,7% rocznie. Stopę inflacji zastosowano z przy użyciu inflacji historycznej dla tej grupy z 25 lat tak aby obejmowała wszystkie cykle gospodarcze (<http://stats.oecd.org/okresy>).

Koszty i marże

Głównym jednostkowym kosztem CA są wynagrodzenia deweloperów pracujących przy informatycznej stronie i projektowej stronie aplikacji. W prognozach przyjęliśmy koszt godziny pracy dewelopera na iOS i Android na 16 USD/h netto, opierając się na aktualnych ofertach pracy i zatrudnienia firm deweloperskich. Na przykład oferty jednego z większych krajowych pracodawców w tej branży, firmy Netguru, oscylują w przeliczeniu w granicach 11-14 USD/h. Ze względu na fakt, że są to oferty typu BID, to tzw. transakcyjne, czyli faktyczne są wyższe. Dlatego w naszych prognozach dla CA zakładamy tę wyższą poziom z przedziału, podwyższając ją jeszcze o prognozowany przez nas na najbliższe lata wzrost popytu na prace informatyków.

Przy zakładanym przez nas miksie produktowym CA, czyli utrzymaniem obecnej struktury sprzedaży – 80% eksport, 20% kraj na następne lata, daje to udział kosztów wynagrodzeń informatyków na poziomie 35% wartości sprzedaży (16/47). Wynikiem tego będzie 65% marża brutto na sprzedaży, którą zakładamy constants na okres prognozy.

Ze względu na charakter działalności, czyli brak konieczności ponoszenia kosztów na majątek trwałe oraz zaliczanie kosztów prac przy tworzeniu aplikacji w majątek obrotowy poprzez naliczanie kosztów bieżących, zakładamy, że amortyzacja też jest zero



Przyjmujemy, na podstawie informacji z CODE ADDICT, że historyczny koszt usług obcych jest faktycznie niższy o koszt tej części wynagrodzeń informatyków, która nie jest związana z działalnością deweloperską – wg CA o 30%.

Ze względu na fakt, że na specyfikę branży, czyli wysoką dynamikę, konkurencyjność i niskie bariery wejścia oraz problemy z pozyskiwaniem wysokokwalifikowanych informatyków, CA będzie musiała ponosić koszty marketingu, sprzedaży oraz pozyskiwania utalentowanych deweloperów-informatyków. Zakładamy, że w celu utrzymania zakładanej dynamiki sprzedaży, koszty te pozostaną na poziomie 2017 roku, czyli 40% przychodów ze sprzedaży.

W efekcie rentowność operacyjna EBIT wyniesie w roku obecnym oraz w ciągu następnych 4 lat 25%.

Koszty finansowe to odsetki oraz leasing serwerów i komputerów. Wraz ze spadkiem zadłużenia odsetki będą spadać a koszty leasingu wzrastać proporcjonalnie ze wzrostem przychodów, utrzymując ogólne koszty finansowe na mniej więcej stałym poziomie.

Nakłady inwestycyjne i kapitał obrotowy

Wartość nakładów inwestycyjnych jest pomijalna w stosunku do całości kosztów i poniesiona zostanie w latach 2018/19. W kolejnych latach założono, że nakłady inwestycyjne na działalność deweloperską będą równe zero. Koszty prac tworzonych aplikacji odnoszone są bezpośrednio w koszty w okresie ich ponoszenia, a nie aktywowane, dlatego amortyzacja również jest i pozostanie na poziomie zero.

Kapitał obrotowy, pozostanie niezmienny, a wzrost zapasów i należności zostanie finansowany przez wzrastające w tym samym tempie zobowiązania krótkoterminowe.

Tabela 1. Historyczny i prognozowany rachunek zysków i strat (zł)

	VI-XII 2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Przychody	152 839	527 807	500 000	600 000	720 000	864 000	1 036 800
Koszt sprzedanych produktów (plac)	325 314	602 065	300 000	210 000	252 000	302 400	362 880
Zysk brutto sprzedaży	- 172 475	- 74 258	200 000	390 000	468 000	561 600	673 920
Koszty ogólnego zarządu	111 129	194 965	180 000	240 000	288 000	345 600	414 720
Koszty operacyjne razem	436 443	797 030	480 000	450 000	540 000	648 000	777 600
EBIT	- 283 604	- 269 223	20 000	150 000	180 000	216 000	259 200
Amortyzacja	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	- 283 604	- 269 223	20 000	150 000	180 000	216 000	259 200
K finansowe	3 584	50 457	50 000	54 500	54 525	54 011	54 751
Zysk brutto	- 287 188	- 319 680	- 30 000	95 500	125 475	161 989	204 449

Źródło: Code Addict, prognozy własne



Koszt kapitału

Koszt kapitału został określony miarą WACC (Weighted Average Cost of Capital). Poniżej przedstawiona została metodologia oraz wyniki oszacowania kosztu kapitału (WACC) dla CODE ADDICT.

WACC dla kolejnych lat prognoz finansowych i wyceny przedsiębiorstwa algebraicznie można wyrazić poprzez następujące równanie:

$$WACC = r_e * W_e + r_d * W_d * (1 - CIT)$$

gdzie:

W_d	udział finansowania długiem w strukturze finansowania przedsiębiorstwa w danym roku
W_e	udział finansowania kapitałem własnym w strukturze finansowania przedsiębiorstwa w danym roku
r_d	koszt kapitału obcego (długu) w danym roku
r_e	koszt kapitału własnego w danym roku

Struktura finansowania

Stopień finansowania długiem i kapitałem własnym powinien odzwierciedlać możliwą i optymalną strukturę finansowania (wg wartości rynkowych długu i kapitału własnego), którą jednostka przyjmie przy prowadzeniu działalności w kolejnych latach, obejmującej swym horyzontem czasowym zdarzenia, do których odnosi się kalkulowany WACC.

Chociaż obecnie CA zasilony jest w praktycznie w całości finansowaniem zewnętrznym w postaci długu, to w okresie prognozy, ze względu na generowaną gotówkę z działalności operacyjnej, w coraz większym stopniu finansować będzie swoją działalność kapitałem własnym. Zakładamy, że do końca okresu prognozy nie będzie dywidend, wyliczone więc zadłużenie odsetkowe spadnie do 15% pasywów. W kolejnych latach jedynie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zostanie finansowane długiem krótkoterminowym – przyjęto 10% pasywów.

Stopa opodatkowania

Krańcowa stawka podatkowa jest to stawka podatku, który przypada do zapłacenia za każdą dodatkową złotówkę zysku i formalnie wynosi zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych 19%. Zasadniczą różnicą pomiędzy kosztem kapitału obcego oraz kapitału własnego w kalkulacji WACC jest uwzględnienie w przypadku finansowania długiem efektu tzw. tarczy podatkowej, czyli możliwości zaliczenia kosztu odsetek dotyczących finansowania do podatkowych kosztów uzyskania przychodów i pomniejszenia w ten sposób wydatku z tytułu podatku dochodowego. Ze względu na fakt, że CA do tej pory generowała straty, posiadać będzie do roku 2020 możliwość odpisów podatkowych, i pierwszy podatek zapłaci w 2021 roku.



Koszt kapitału obcego (długu)

Koszt kapitału obcego (długu) – jest to koszt, który jednostka musi ponieść w celu pozyskania kapitału z innych źródeł niż kapitał własny (emisja akcji, podwyższenie kapitału, dopłaty do kapitału, zatrzymane zyski). Najpopularniejszymi środkami pozyskania kapitału obcego jest kredyt bankowy oraz emisja obligacji. W celu oszacowania kosztu kapitału obcego uwzględnia się przede wszystkim aktualną rentowność emitowanych obligacji z uwzględnieniem planowanej struktury kapitału dla przedsiębiorstw tego typu co CA.

I tak, rentowność długu firmy VIVID GAMES, czyli polskiej firmy działającej w podobnej branży (głównie gry ale też usługi deweloperskie) równa jest YTM dla obligacji tej spółki i wynosi obecnie 9,5% (za <https://gpwcatalyst.pl/statystyki-skaner-rentownosci>).

Koszt kapitału własnego

Koszt kapitału własnego jest wymaganą stopą zwrotu z inwestycji w kapitał własny spółki reprezentowany przez akcje. Można przedstawić go jako minimalną stopę zwrotu jaką przedsiębiorstwo musi zaoferować inwestorom posiadającym jego udziały lub akcje.

Koszt kapitału własnego niezbędny do określenia wartości bieżącej strumieni wolnych przepływów pieniężnych generowanych przez Spółkę został określony przy wykorzystaniu modelu wyceny aktywów kapitałowych CAPM (Capital Asset Pricing Model). Zgodnie z modelem nominalny koszt kapitału jest sumą stopy zwrotu wolnej od ryzyka oraz dodatkowej stopy zwrotu wynikającej z inwestycji w udziały wycenianego przedsiębiorstwa, gdzie dodatkowa stopa zwrotu jest iloczynem stopy zwrotu z aktywów portfela rynkowego i wskaźnika ryzyka systematycznego - β .

Koszt kapitału obliczono z wykorzystaniem następującego wzoru:

$$Re = Rf + Rpr * \beta + Rspec$$

gdzie:

Re	koszt kapitału własnego
Rf	stopa wolna od ryzyka
β (BETA)	współczynnik przedstawiający wrażliwość zmian stopy zwrotu z inwestycji w stosunku do zmian stopy zwrotu z inwestycji w „portfel rynkowy”
Rpr	premia za ryzyko udostępnienia kapitału własnego stanowiąca stopę zwrotu z portfela rynkowego ponad stopę wolną od ryzyka (tzw. equity risk premium)
R spec	premia za specyficzne ryzyko spółki

Stopa wolna od ryzyka w szeroko stosowanym podejściu określana jest jako stopa rentowności w terminie do wykupu dla długoterminowych obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa. Za obligacje takie można uznać obligacje 10-cio letnie o stałym oprocentowaniu. Na dzień przeprowadzania wyceny wartość stopy wolnej od ryzyka wyniosła (www.stooq.pl – Poland 10Y Bond Yield):



$$r_f = 3,22\%$$

Współczynnik β (beta) jest miarą statystyczną wykorzystywaną w modelowaniu rynku papierów wartościowych (szczególnie analizie portfelowej). Wskazuje on o ile procent wzrośnie stopa zysku papieru wartościowego, jeżeli stopa zysku indeksu giełdowego wzrośnie o 1,00%. Współczynnik β oznacza stopień wrażliwości danej akcji na zmiany stopy zwrotu indeksu giełdowego. Im wyższa wartość współczynnika β , tym stopień wrażliwości tej akcji na zmiany stopy zwrotu indeksu giełdowego jest większy. Współczynnik β bywa utożsamiany z miarą ryzyka rynkowego rozpatrywanej akcji. Wielkość współczynnika β może być rozpatrywana w następujących przedziałach:

- $\beta < 0$ oznacza, iż stopa zwrotu danego papieru wartościowego zmienia się w przeciwnym kierunku niż stopa zwrotu indeksu giełdowego,
- $\beta = 0$ oznacza, że stopa zwrotu danego papieru wartościowego nie reaguje na zmiany dokonujące się na rynku, czyli jest pozbawione ryzyka. Takim papierem może być obligacja emitowana przez rząd,
- $0 < \beta < 1$ oznacza, że stopa zwrotu papieru wartościowego jest w stosunkowo małym stopniu podatna na zmiany zachodzące na giełdzie,
- $\beta > 1$ oznacza, że stopa zwrotu papieru wartościowego jest większa od aktualnej stopy zwrotu na giełdzie, czyli, że papier jest aktywem ryzykownym.

Współczynnik Beta dla Code Addict, ze względu na brak odpowiednich danych dla rynku polskiego, został oszacowany w oparciu o wartości tego wskaźnika dla branży technologicznej w USA.

I tak wg http://people.stern.nyu.edu/adamodar/New_Home_Page/datafile/totalbeta.html, oszacowaliśmy wskaźnik Beta dla zlewarowanej spółki jako średnia dla branży software systems&applications na 1,09.

Premia za ryzyko udostępnienia kapitału własnego (Risk Premium - Rpr) reprezentuje nadzwyczajny zwrot z inwestycji, wynikający z inwestycji w akcje i ich instrumenty pochodne. Wyjaśnieniem dla wspomnianego nadzwyczajnego zwrotu jest wyższy poziom ryzyka wynikający z inwestycji kapitałowych w porównaniu do instrumentów finansowych rynku dłużnego, takich jak obligacje Skarbu Państwa. Konsekwentnie, instrumenty finansowe obciążone wyższym ryzykiem muszą oferować odpowiednio wyższą stopę zwrotu tak, aby pozostać atrakcyjnymi dla inwestorów.

Premię za ryzyko kalkuluje się poprzez odjęcie stopy wolnej od ryzyka (na ogół przyjętej jako równoważnej rentowności długoterminowych obligacji Skarbu Państwa) od całkowitej stopy zwrotu oferowanej przez portfel rynkowy. Premia jest również w wysokim stopniu skorelowana z poziomem awersji do ryzyka wśród inwestorów. Premia za ryzyko jest więc dodatkową stopą zwrotu, jakiej inwestor oczekuje w związku z rekompensatą za zwiększone ryzyko inwestycji, w porównaniu do inwestowania w aktywa wolne od ryzyka.

W przypadku wyceny CA, premia za ryzyko została wyliczona i założona stała w okresie prognozy na podstawie www.financialcraft.pl i wynosi 5,40%.

Premia za ryzyko specyficzne odnosi się do ryzyka inwestycji w tę konkretnie spółkę i reprezentuje wymagany zwrot, jakiego żądają inwestorzy od inwestycji ze względu na specyficzne okoliczności dotyczące takiej inwestycji. W skład tego ryzyka wchodzi zazwyczaj



premia za brak płynności (niska płynność rynkowa lub brak notowań), wielkość spółki, kompetencje zarządu, ryzyko płynności, faza rozwoju.

W naszej opinii, w przypadku CA materializują się trzy ryzyka specyficzne: wczesna faza rozwoju, mała wartość oraz brak płynności.

Brak historii finansowej i wczesna faza rozwoju nie pozwalająca ocenić np. kompetencji Zarządu wskazuje, że wymagana jest premia za takie ryzyko inwestycyjne. Arbitralnie przyjęliśmy 10% w bieżącym roku oraz w przyszłym oraz redukcje tego ryzyka do zera w latach następnych.

Na podstawie www.financialcraft.pl premia za wielkość spółki (kapitalizacja do 30 mln zł) wynosi 9%.

Jeżeli chodzi o wyliczenie wymaganej premii od braku płynności, to nie stosuje się jej bezpośrednio przy uwzględnieniu wymaganej stopy zwrotu, tylko odejmuje się od wyliczonej wcześniej wartości przedsięwzięcia, jako dyskonto od tej wyceny.

I tak za www.financialcraft.pl, uwzględniając wielkość Code Addict, dyskonto płynnościowe wynosi 20%.

Podsumowując analizę i metodologię określenia wszystkich składowych kosztu kapitału własnego jego wysokość ostatecznie wyniosła:

$$r_e = 3,22\% + 5,40\% * 1,09 + 19\% = 28,34\% \text{ dla lat 2018-19}$$

$$r_e = 3,22\% + 5,40\% * 1,09 + 9\% = 18,34\% \text{ dla lat 2020-22 i po prognozie}$$

Kalkulacja WACC

Podsumowując, w wyniku oszacowania wszystkich zmiennych otrzymujemy szacunek WACC przyjęty do wyceny na następującym poziomie:

$$WACC = 28,34\% * 10\% + 9,50\% * (1-0,19) * 90\% = 9,72\% \text{ dla lat 2018-19}$$

$$WACC = 18,34\% * 60\% + 9,50\% * (1-0,19) * 40\% = 14,07\% \text{ dla lat 2020-22}$$

$$WACC = 18,34\% * 90\% + 9,50\% * (1-0,19) * 10\% = 17,27\% \text{ po prognozie}$$



Tabela 2. Wycena DCF (zł)

	2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
Przychody ze sprzedaży	500 000	600 000	720 000	864 000	1 036 800
Koszty bez amortyzacji	480 000	450 000	540 000	648 000	777 600
udział kosztów bez amortyzacji					
EBITDA	20 000	150 000	180 000	216 000	259 200
Amortyzacja	-	-	-	-	-
marża EBIT %					
EBIT	20 000	150 000	180 000	216 000	259 200
CIT	-	-	-	38 537	59 098
NOPAT	20 000	150 000	180 000	177 463	200 102
Capex	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału obrotowego					
FCFF	20 000	150 000	180 000	177 463	200 102
wsp dysk	0,91	0,83	0,67	0,59	0,52
Zdyskontowany FCFF	18 228	124 594	121 287	104 833	103 631
Suma zdyskontowanych FCFF	472 573				
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	5,5%				
Zdyskontowana wartość rezydualna	1 793 568				
Wartość przedsiębiorstwa	2 266 141				
Dług	580 000				
Wartość kapitałów własnych	1 686 141				
Dyskonto płynności	0,2				
Wartość dyskonta płynności	453 228				
Wartość transakcyjna	1 232 913				

Źródło: obliczenia własne

**Wyniki wyceny wartości firmy Code Addict**

Na podstawie opisanych powyżej metod i założeń wyliczono wartość CA metodą DCF. Wyniki wyceny są następujące:

OPIS	KWOTA
Suma FCFF [mln zł]	0,7
Zdyskontowany FCFF [mln zł]	0,5
Stopa wzrostu (po okresie prognozy)	5,5%
Zdyskontowana wartość rezydualna: [mln zł]	1,8
Wartość przedsiębiorstwa EV [mln zł]	2,3
Dług [mln zł]	0,6
Dyskonto płynności [mln zł]	0,5
Wartość firmy Code Addict [mln zł]	1,2

Wartość działalności deweloperskiej Code Addict wynosi 1,2 mln złotych. Przy założeniu realizacji przedstawionych w prognozach finansowych zamierzeń inwestycyjnych, operacyjnych i finansowych.


Małgorzata Piasecka
Prezes Zarządu

CELLICA sp. z o.o.
ul. Boniuszki 1A, 00-114 Warszawa
NIP: 525-250-92-95, Regon: 142962223
KRS: 000387713



DISCLAIMER

Niniejszy raport został sporządzony na zlecenie Bit Evil S.A. przez Cellica sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Zawarte w raporcie informacje i dane liczbowe pochodzą w zasadniczym zakresie od Zleceniodawcy. Zostały one zweryfikowane z możliwą do osiągnięcia starannością w dobrej wierze. W przypadkach, kiedy taka weryfikacja nie mogła być przeprowadzona ze względów obiektywnych, przyjęto, że informacje Zleceniodawcy są zgodne ze stanem faktycznym. Wycena została przygotowana na podstawie analizy informacji uzyskanych od Spółki, jednakże informacje lub czynniki nieznanne w trakcie przygotowywania wyceny mogą znacząco wpłynąć na jej wyniki.


Małgorzata Piasecka
Prezes Zarządu

CELLICA sp. z o.o.
ul. Moniuszki 1A, 00-114 Warszawa
NIP: 525-250-92-95, Regon: 142962223
KRS: 000387713



20. Treść uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu spółki nie zarejestrowanych jeszcze przez Sąd

**Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
BIT EVIL spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 15 listopada 2019 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G,
z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
oraz zmiany Statutu Spółki**

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:---

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 25.000,00 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i nie wyższą niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. -
2. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii G zostanie ustalona przez Zarząd.-----
3. Akcje zwykłe na okaziciela serii G zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie oferty ich objęcia złożonej przez Zarząd Spółki indywidualnie oznaczonym inwestorom w liczbie nieprzekraczającej 149 (stu czterdziestu dziewięciu) podmiotów.-----
4. Akcje zwykłe na okaziciela serii G będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od pierwszego stycznia dwa tysiące dziewiętnastego roku (2019-01-01) na równi z pozostałymi akcjami. -----

5



5. Akcje zwykłe na okaziciela serii G zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. ---
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do określenia listy osób, do których zostanie skierowana oferta objęcia akcji, złożenia stosownych ofert i zawarcia umów objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G. -----
7. Umowy objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G powinny zostać zawarte najpóźniej w terminie do dnia piętnastego lutego dwa tysiące dwudziestego roku (2020-02-15). -----
8. Akcje zwykłe na okaziciela serii G nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. -----
9. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 niniejszej uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego i zmianę Statutu Spółki, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego. -----

§ 2.

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki, przychyliła się do jej treści i działając w interesie Spółki, wyłącza prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii G przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom w całości. -----

§ 3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia Statut Spółki w ten sposób, że § 10 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 1.361.932,00 zł (jeden milion trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset trzydzieści dwa złote) i nie więcej niż 1.386.932,00 zł (jeden milion trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści dwa złote) i dzieli się na: -----

- 1) 198.000 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1, -----
- 2) 2.000 (dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A2, -----
- 3) 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----
- 4) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, -----
- 5) 140.000 (sto czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, --
- 6) 167.999 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, -----



- 7) 1.166.665 (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, -----
8) nie mniej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, -----
o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda".-----

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia ze skutkiem od dnia wpisu zmian do rejestru przedsiębiorców KRS. -----

Przewodniczący stwierdził, że: -----

- w głosowaniu brali udział akcjonariusze reprezentujący 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwie) akcje, z których oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) ważne głosy, co stanowi 46,87% akcji w kapitale zakładowym Spółki, -----
- oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) głosy za, -----
- nie oddano głosów przeciw,-----
- żaden akcjonariusz nie wstrzymał się od głosu. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa Uchwała nr 3 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. -----

Ad punktu 6. porządku obrad: -----

Przewodniczący poddał pod głosowanie jawne projekt uchwały następującej treści:-----

Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
BIT EVIL spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 15 listopada 2019 roku
w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu
oraz kluczowych współpracowników



- Zważywszy, że: -----
1. Spółka jest i będzie w najbliższych latach spółką w intensywnej fazie wzrostu i zmian;-----
 2. powodzenie wdrożenia nowopryjętej strategii w dużej mierze zależy od sprawności i zaangażowania osób zarządzających Spółką oraz kluczowych współpracowników, których działalność przyczynia się do rozwoju Spółki;-----
 3. stworzenie mechanizmów dla efektywnego wynagradzania osób zarządzających Spółką oraz kluczowych współpracowników, daje możliwość tym osobom uczestniczenia w sukcesach Spółki, co w konsekwencji doprowadzi do zwiększenia efektywności jej działania i wzrostu wartości, z korzyścią dla Spółki i akcjonariuszy,-----

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje: -----

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym przystąpić do realizacji przez Spółkę programu motywacyjnego („**Program Motywacyjny**”, „**Program**”) dla członków Zarządu Spółki i Kluczowych współpracowników Spółki, świadczących pracę lub usługi na rzecz Spółki na podstawie umowy cywilnoprawnej („**Uczestnicy Programu**”) poprzez umożliwienie im objęcia akcji Spółki.-----
2. Program Motywacyjny będzie realizowany w latach 2019 - 2021, z zastrzeżeniem, że prawo objęcia akcji będzie realizowane w następujących Okresach Programu, to jest: -----
 - 1) od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. („**Pierwszy Okres Programu**”);-----
 - 2) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. („**Drugi Okres Programu**”);-----
 - 3) od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. („**Trzeci Okres Programu**”).-----
4. Przyznanie praw z tytułu uczestnictwa w Programie Motywacyjnym i uruchomienie Programu nastąpi w terminie 14 (czternastu) dni od rejestracji kapitału docelowego w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki przez właściwy sąd rejestrowy i pod warunkiem zawarcia pomiędzy Uczestnikiem Programu a Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. -----

§ 2

1. Na dzień uruchomienia Programu Motywacyjnego Zarząd Spółki sporządzi Listę Uczestników Programu. -----
2. Zarząd dokona kwalifikacji Uczestnika Programu do kategorii członków Zarządu albo Kluczowych współpracowników oraz wskaże liczbę

;



opcji uprawniających do objęcia akcji przez Uczestnika Programu w ramach Programu. -----

3. Lista Uczestników Programu będzie aktualizowana w przypadku przyznania statusu Uczestnika Programu nowym osobom. Lista Uczestników Programu nie może przekroczyć w każdym Okresie Programu 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób. -----

4. Skreślenie z Listy Uczestników Programu może nastąpić wyłącznie w przypadku śmierci Uczestnika Programu lub ustania stosunku prawnego ze Spółką w trakcie Okresu Programu, w tym w szczególności rozwiązania stosunku współpracy, a w odniesieniu do członków Zarządu w przypadku rezygnacji z pełnienia funkcji członka, jego odwołania lub wygaśnięcia mandatu i braku powołania na nową kadencję. -----

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4 powyżej, Uczestnik Programu traci prawo do objęcia akcji. -----

6. Zarząd Spółki poinformuje Uczestników Programu o: -----

- umieszczeniu ich na Liście Uczestników Programu, -----
- liczbie przyznanych im opcji objęcia akcji, -----
- warunkach skorzystania z opcji objęcia akcji. -----

7. Na dzień uruchomienia Programu Zarząd sporządzi także dodatkową Listę Uczestników, obejmującą wyłącznie Kluczowych współpracowników, świadczących pracę lub usługi na rzecz Spółki na podstawie umowy cywilnoprawnej na dzień uruchomienia Programu, którym zostanie przyznana jednorazowo Startowa Premia Motywacyjna, pod warunkiem, że umowa z nimi nie została wypowiedziana i nie biegnie okres jej wypowiedzenia. -----

§ 3

1. W ramach Programu zostanie przyznane prawo do objęcia nie więcej niż 1.340.000 (jeden milion trzysta czterdzieści tysięcy) akcji emitowanych w seriach, które Uczestnicy Programu będą mogli realizować w trakcie trwania Programu pod warunkiem spełnienia warunków w nim określonych, w tym: -----

1) nie więcej niż 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji dla członków Zarządu, -----

2) nie więcej niż 390.000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji dla Kluczowych współpracowników, -----

3) nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji w ramach Rezerwowej Puli Motywacyjnej do dyspozycji Zarządu Spółki z przeznaczeniem dla Uczestników Programu, o których mowa w ust. 7 poniżej, z wyłączeniem członków Zarządu, -----

4) nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji w ramach Startowej Premii Motywacyjnej dla Kluczowych współpracowników umieszczonych na dodatkowej Liście Uczestników, o której mowa w § 2 ust. 7. -----

2. Uczestnikom Programu zostaną wstępnie alokowane opcje do objęcia: -



- 1) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji w Startowej Premii Motywacyjnej dla Kluczowych współpracowników, w liczbie 5.000 (pięć tysięcy) akcji dla jednego uprawnionego,-----
 - 2) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji w Pierwszym Okresie Programu dla członków Zarządu, przy czym liczba akcji dla jednego uprawnionego z całej puli akcji zostanie wskazana proporcjonalnie do przewidywanego wkładu w osiągnięciu Kryterium Programu, w formie uchwały Zarządu, a weryfikowana po zakończeniu Okresu Programu,-----
 - 3) 100.000 (sto tysięcy) akcji w Pierwszym Okresie Programu dla Kluczowych współpracowników, w liczbie 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji dla jednego uprawnionego,-----
 - 4) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji w Drugim Okresie Programu dla członków Zarządu, przy czym liczba akcji dla jednego uprawnionego z całej puli akcji zostanie wskazana proporcjonalnie do przewidywanego wkładu w osiągnięciu Kryterium Programu, w formie uchwały Zarządu, a weryfikowana po zakończeniu Okresu Programu,-----
 - 5) 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji w Drugim Okresie Programu dla Kluczowych współpracowników, w liczbie 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji dla jednego uprawnionego,-----
 - 6) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji w Trzecim Okresie Programu dla członków Zarządu, przy czym liczba akcji dla jednego uprawnionego z całej puli akcji zostanie wskazana proporcjonalnie do przewidywanego wkładu w osiągnięciu Kryterium Programu, w formie uchwały Zarządu, a weryfikowana po zakończeniu Okresu Programu,-----
 - 7) 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji w Trzecim Okresie Programu dla Kluczowych współpracowników, w liczbie 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji dla jednego uprawnionego. -----
3. Z zastrzeżeniem postanowień Programu Uczestnicy Programu uzyskają prawo do zrealizowania opcji objęcia akcji pod warunkiem spełnienia Kryterium Uczestnictwa i Kryteriów Okresów Programu, określonych w ustępach poniżej.-----
 4. Warunkiem realizacji przez członków Zarządu prawa do objęcia akcji jest łączne spełnienie w danym Okresie Programu następujących warunków: -----
 - 1) pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki w Okresie Programu („**Kryterium Uczestnictwa**”) i: -----
 - 2) w Pierwszym Okresie Programu - osiągnięcia przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 1.000.000,00 zł (słownie: jednego miliona złotych), zaś w Drugim Okresie Programu i Trzecim Okresie Programu - osiągnięcia przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych) lub ich dwukrotności, przy czym za każdy zrealizowany 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) przychodów będzie przysługiwać prawo do objęcia 150.000 (stu pięćdziesięciu tysięcy) akcji („**Kryterium Programu**”).-----



5. W przypadku, gdy nie zostaną przez członków Zarządu spełnione Kryteria Programu w danym Okresie Programu prawo do objęcia akcji może zostać przeniesione do zrealizowania w kolejnych Okresach Programu i zrealizowane pod warunkiem spełnienia Kryterium Uczestnictwa i skumulowanych Kryteriów Programu. Wykorzystanie mechanizmu kumulacyjnego będzie możliwe pod warunkiem, że Kryterium Programu w kolejnym Okresie Programu zostanie zrealizowane ponad poziom ustalony dla tego Okresu Programu, a zrealizowana nadwyżka pozwoli na pokrycie niedoborów z poprzedniego lub poprzednich Okresów Programu.--

6. Warunkiem realizacji przez Kluczowych współpracowników prawa do objęcia akcji jest łączne spełnienie w danym Okresie Programu następujących warunków: -----

1) pozostawania we współpracy ze Spółką w Okresie Programu („**Kryterium Uczestnictwa**”) i:-----

2) zrealizowania minimum 1680 (jeden tysiąc sześćset osiemdziesiąt) godzin w Okresie Programu na realizację projektów dla klientów (projekty, w których klienci płacą za otrzymane usługi),-----

3) zrealizowania minimum 2112 (dwa tysiące sto dwanaście) godzin na potrzeby ogólne w Okresie Programu (projekty wewnętrzne oraz dla klientów),-----

4) uzyskania pozytywnej opinii pozostałych członków zespołu, -----

5) uzyskania pozytywnej opinii większości członków Zarządu, -----

(„**Kryterium Programu**”).-----

7. Po zakończeniu każdego Okresu Programu Zarząd jest uprawniony do zaoferowania z Rezerwowej Puli Motywacyjnej nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji wybranym - według własnego uznania - Uczestnikom Programu, którzy zostali umieszczeni na Liście Uczestników Programu w danym Okresie Programu, ale nie spełnili Kryterium Programu, z uwagi na termin przystąpienia do Programu. -----

8. Rada Nadzorcza po zakończeniu Okresu Programu dokona na podstawie pisemnego zawiadomienia Zarządu stwierdzenia spełnienia Kryteriów Uczestnictwa i Kryteriów Programu lub skumulowanych Kryteriów Programu przez uprawnionych członków Zarządu wraz z liczbą przysługujących im akcji, w formie uchwały podjętej w terminie 14 (czternastu) dni roboczych od dnia publikacji przez Spółkę raportu okresowego za IV kwartał roku poprzedniego. W odniesieniu do Kluczowych współpracowników czynności, o których mowa w zdaniu poprzednim we wskazanym terminie dokona Zarząd.-----

9. Zarząd Spółki w terminie 14 (czternastu) dni roboczych od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały, o której mowa w ust. 8 powyżej podejmie uchwałę w sprawie wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (za zgodą Rady Nadzorczej) oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji nowej serii w granicach kapitału docelowego. Następnie w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji Spółki



Zarząd Spółki skieruje do Kluczowych współpracowników oferty objęcia akcji Spółki. W odniesieniu do członków Zarządu czynności opisanej w zdaniu poprzednim dokona w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Oświadczenia o przyjęciu oferty Spółki powinny zostać złożone przez Uczestników Programu w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania oferty. Umowy objęcia akcji Spółki powinny być zawarte w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia złożenia przez Uczestników Programu oświadczeń o przyjęciu ofert Spółki, o których mowa w zdaniu poprzednim. -

10. W odniesieniu do Kluczowych współpracowników, którym została przyznana Startowa Premia Motywacyjna uchwała, o której mowa w ust. 9 powyżej zostanie podjęta w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia uruchomienia Programu. Pozostałe czynności, o których mowa w ust. 9 powyżej będą dokonywane w tych samych terminach. -----

11. Cena objęcia akcji Spółki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego zostanie określona każdorazowo uchwałą Zarządu Spółki (za zgodą Rady Nadzorczej), z tym zastrzeżeniem, iż stanowić będzie średnią arytmetyczną ceny rynkowej akcji Spółki notowanych na NewConnect z okresu trzech pełnych miesięcy poprzedzających jej ustalenie z uwzględnieniem 20% dyskonta. -----

12. W przypadku nieprzyjęcia którejkolwiek z ofert i nieobjęcia akcji, prawo do objęcia akcji wygasa i przestaje wiązać Spółkę. -----

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że: -----

- w głosowaniu brali udział akcjonariusze reprezentujący 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwie) akcje, z których oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) ważne głosy, co stanowi 46,87% akcji w kapitale zakładowym Spółki, -----
- oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) głosy za, -----
- nie oddano głosów przeciw, -----
- żaden akcjonariusz nie wstrzymał się od głosu. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa Uchwała nr 5 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. -----

Ad punktu 8. porządku obrad: -----

Działając stosownie do treści art. 445 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w tym miejscu członek Zarządu Spółki – Gianluca Lorenzo Acquasanta – Rassumowski wyjaśnił, że Zarząd Spółki, mając na uwadze intensyfikację



działań polegających na poszukiwaniu inwestorów Spółki w celu dalszego rozwoju Spółki, związaną z tym koniecznością szybkiego reagowania na pojawiające się oferty i elastyczności w negocjacjach z potencjalnymi kontrahentami Spółki, ustanowienie w Spółce programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz kluczowych współpracowników Spółki, o którym mowa w Uchwale nr 5 dzisiejszego Walnego Zgromadzenia, a także koszty związane ze zwołaniem Walnego Zgromadzenia, rekomenduje akcjonariuszom podjęcie uchwały w sprawie ustalenia kapitału docelowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego leży w interesie Spółki, gdyż upraszcza i przyspiesza proces dokapitalizowania Spółki przez nowych akcjonariuszy oraz skutecznego wykonania w Spółce programu motywacyjnego dla członków Zarządu i kluczowych współpracowników Spółki. W przypadku gdy prawdopodobne będzie pozyskanie nowych inwestorów albo zajdą przesłanki do wykonania zapisów programu motywacyjnego dla członków Zarządu i kluczowych współpracowników Spółki, obejmowanie nowych akcji w ramach kapitału docelowego nie będzie wymagało zwoływania za każdym razem Walnego Zgromadzenia, co mogłoby wydłużyć cały proces. Ma tym samym na celu ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki i realizację programu motywacyjnego dla członków Zarządu i kluczowych współpracowników Spółki w najbardziej optymalny sposób.-----
Członek Zarządu Spółki przedstawił treść pisemnej opinii Zarządu Spółki w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego. Zarząd rekomenduje również zmianę Statutu Spółki w zakresie przyznania Zarządowi uprawnienia do tego, aby za zgodą Rady Nadzorczej mógł wyłączyć w całości lub w części prawo poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego. Przyznanie Zarządowi uprawnienia do wyłączenia w całości lub w części prawa poboru usprawni proces podwyższenia kapitału zakładowego i uczyni go tańszym. Ponadto proces inwestycyjny i realizacja programu motywacyjnego dla członków Zarządu i kluczowych współpracowników Spółki, również w razie ewentualnego wyłączenia prawa poboru, nie będą pozbawione kontroli, która będzie sprawowana przez Radę Nadzorczą Spółki.-----

Przewodniczący poddał pod głosowanie jawne projekt uchwały następującej treści:-----

**Uchwała nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
BIT EVIL spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 15 listopada 2019 roku**



**w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału
zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego
oraz zmiany Statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 431 § 1, art. 444 § 1 i § 2, art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), uwzględniając w szczególności, lecz nie wyłącznie Uchwałę nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 listopada 2019 roku w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz kluczowych współpracowników Spółki („**Program Motywacyjny**”) oraz potrzeby finansowe Spółki na rozwój, uchwała, co następuje:-----

§ 1

Zmienia Statut Spółki poprzez dodanie § 10a, o następującej treści: -----

„§ 10a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 970.000,00 zł (dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 1.940.000 (jeden milion dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda („**Kapitał Docelowy**”). -----
2. Zarząd Spółki może wykonywać upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, poprzez dokonanie jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki.-----
3. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki dokonanej Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 listopada 2019 roku. -----
4. Zarząd Spółki może wydawać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych. -----
5. Zarząd jest uprawniony do określania ceny emisyjnej nowych akcji za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie pisemnej oraz określenia wielkości emisji oraz do określenia podmiotów uprawnionych do nabycia nowych akcji. -----
6. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. -----
7. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w granicach upoważnienia określonego w ust. 1 zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o



podwyższeniu kapitału zakładowego i wymaga dla swej ważności formy aktu notarialnego. -----

8. W granicach obowiązującego prawa, Zarząd Spółki decyduje samodzielnie o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w ramach niniejszego upoważnienia. W szczególności, lecz nie wyłącznie, Zarząd Spółki jest uprawniony do:-----

- a. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji; -----
- b. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji;-----
- c. ubiegania się o wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect."-----

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych. -----

Przewodniczący stwierdził, że: -----

- w głosowaniu brali udział akcjonariusze reprezentujący 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwie) akcje, z których oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) ważne głosy, co stanowi 46,87% akcji w kapitale zakładowym Spółki, -----
- oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) głosy za, -----
- nie oddano głosów przeciw,-----
- żaden akcjonariusz nie wstrzymał się od głosu. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa Uchwała nr 6 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. -----

Ad punktu 9. porządku obrad: -----

Przewodniczący poddał pod głosowanie jawne projekt uchwały następującej treści:-----

**Uchwała nr 7
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
BIT EVIL spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 15 listopada 2019 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki**



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje: -----

§ 1

Zmienia § 3 Statutu Spółki poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia: -----

„§ 3. Siedzibą Spółki jest Poznań”. -----

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych. -----

Przewodniczący stwierdził, że: -----

- w głosowaniu brali udział akcjonariusze reprezentujący 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwie) akcje, z których oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) ważne głosy, co stanowi 46,87% akcji w kapitale zakładowym Spółki, -----
- oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) głosy za, -----
- nie oddano głosów przeciw, -----
- żaden akcjonariusz nie wstrzymał się od głosu. -----



**Uchwała nr 8
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
BIT EVIL spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 15 listopada 2019 roku
w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje: -----

§ 1

Powołuje się do Rady Nadzorczej Spółki Pawła Maślarka. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że: -----

- w głosowaniu brali udział akcjonariusze reprezentujący 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwie) akcje, z których oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) ważne głosy, co stanowi 46,87% akcji w kapitale zakładowym Spółki, -----
- oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) głosy za, -----
- nie oddano głosów przeciw, -----
- żaden akcjonariusz nie wstrzymał się od głosu. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa Uchwała nr 8 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu tajnym. -----

**Uchwała nr 9
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
BIT EVIL spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 15 listopada 2019 roku
w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje: -----

§ 1

Powołuje się do Rady Nadzorczej Spółki Kamila Molińskiego. -----



§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.-----

Przewodniczący stwierdził, że:-----

- w głosowaniu brali udział akcjonariusze reprezentujący 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwie) akcje, z których oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) ważne głosy, co stanowi 46,87% akcji w kapitale zakładowym Spółki,-----
- oddano 1.253.332 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwa) głosy za,-----
- nie oddano głosów przeciw,-----
- żaden akcjonariusz nie wstrzymał się od głosu.-----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa Uchwała nr 9 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu tajnym.-----



21. Definicje skrótów

Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 505)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Bit Evil S. A. z siedzibą w Warszawie
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 900, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, DOOK S.A., DOOK, Emitent	Bit Evil S. A. z siedzibą w Warszawie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Bit Evil S. A. z siedzibą w Warszawie
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 986, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2286, z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 369)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 1509, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 865, z późn. zm.)



Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1150, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 644, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Bit Evil S. A. z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Bit Evil S. A. z siedzibą w Warszawie