Dokument Informacyjny
AFORTI HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii D 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.

Autoryzowany Doradca

CERTUS CAPITAL

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 10 marca 2014 r.

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Emitent

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	Aforti Holding S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon:	(+48) 22 647 50 00
Faks:	(+48) 22 536 71 40
Adres poczty elektronicznej:	biuro@afortiholding.pl
Adres strony internetowej:	www.afortiholding.pl

Źródło: Emitent

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

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

Klaudiusz Sytek
Prezes Zarządu

Prezes Zarządu

Autoryzowany Doradca

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Certus Capital S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Krupnicza 13, 50-075 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 780 92 80
Faks:	+ 48 (71) 780 92 80
Adres poczty elektronicznej:	info@certuscapital.pl
Adres strony internetowej:	www.certuscapital.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

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

z up. Wiceprezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

Tomasz Puźniak

SPIS TREŚCI

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym 2

Emitent 2

Autoryzowany Doradca 3

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 7

2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu 7

2.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu 7

2.2 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 8

2.3 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych 8

2.3.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych 8

2.3.2 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści 8

2.3.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia 10

2.3.4 Podmiot prowadzący rejestr 11

2.3.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych 11

3 Określenie zasad dotyczących wypłaty dywidendy 11

3.1 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie 11

3.2 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości 12

4 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień 13

4.1 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji 13

4.1.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta 13

4.1.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta 14

4.2 Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych 19

4.3 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy 26

4.4 Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień 27

5 Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) 27

5.1 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta 27

5.1.1 Zarząd Emitenta 27

5.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta 31

5.2 Autoryzowany Doradca 37

5.3 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) 37

6 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 38

6.1 Spółki zależne 38

6.2 Spółki powiązane 42

7 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: 43

a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta 43

b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta 43

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) 45

8 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi 45

8.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent 46

8.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym 48

8.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe 51

9 Zwięzłe informacje o Emitencie 51

9.1 Krótki opis historii Emitenta 51

9.2 Działalność prowadzona przez Emitenta 52

9.2.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach 52

9.2.1.1 Profil działalności 52

9.2.2 Opis działalności spółek zależnych Grupy Kapitałowej 53

9.2.3 Strategia rozwoju Grupy 54

9.2.4 Prognozy finansowe 54

9.2.5 Otoczenie rynkowe Emitenta 54

9.2.5.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce 56

9.3 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu 62

10 Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu 63

10.1 Informacje o kapitale zakładowym 63

10.2 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 64

10.3 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 65

10.4 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 65

10.5 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 65

10.6 Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu 65

11 Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe 66

12 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami 66

13 Sprawozdania finansowe 67

14 Załączniki 68

14.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta 68

14.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd 76

14.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta 76

14.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd 83

14.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane 85

14.4 Definicje i objaśnienia skrótów 91

15 Spis wykresów, schematów i tabel 94

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

Tabela 3 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Aforti Holding S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon:	(+48) 22 647 50 00
Faks:	(+48) 22 536 71 40
Adres poczty elektronicznej:	biuro@afortiholding.pl
Adres strony internetowej:	www.afortiholding.pl
NIP:	5252453755
REGON:	141800547
KRS:	0000330108

Źródło: Emitent

2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

2.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect":

- 49.450 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna akcji serii A, B i C wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wynosi 300.000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych).
Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji serii D wynosi 49.450,00 zł (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych). Akcje serii D stanowią 1,64% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
W przypadku wprowadzenia akcji serii D do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, łączna wartość nominalna akcji serii A, B, C i D wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu wyniesie 349.450,00 zł (słownie: trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych).

Z instrumentami wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne uprzywilejowania.

Emitent informuje, iż akcje serii D wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak wcześniej notowane akcje serii A, B i C Spółki.

2.2 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

W okresie ostatnich 12 miesięcy, poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii D do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, nie miała miejsca żadna subskrypcja ani sprzedaż instrumentów finansowych będących przedmiotem niniejszego wniosku o wprowadzenie.

2.3 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

2.3.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

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

2.3.2 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii D

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 stycznia 2013 r. podjęło uchwały nr 3 i 4 będące podstawą prawną emisji akcji serii D (Repertorium A nr 600/2013), podjętej w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przy ul. Bagatela 11 lok. 4, przed notariuszem Joanną Szumańską. Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

UCHWAŁA NUMER 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MONTU Holding S.A. w Warszawie z dnia 25 stycznia 2013 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru

§ 1.

1. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 300.000 (trzysta tysięcy) złotych do kwoty 349.450 (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) złotych, to jest o kwotę 49.450 (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych) złotych.*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji 49.450 (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda (dalej „Akcje Serii D").*
3. *Objęcie Akcji Serii D nastąpi w drodze oferty prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych.*
4. *Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D.*
5. *Umowy objęcia Akcji Serii D zostaną zawarte do dnia 28 lutego 2013 roku.*
6. *Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umów objęcia akcji na zasadach określonych niniejszą uchwałą.*
7. *Akcje serii D zostaną objęte za wkłady pieniężne.*

8. *W interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia Akcji Serii D w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadnia pozbawienie prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej i stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały, przy czym w zakresie ustalenia ceny emisyjnej opinia nie narusza upoważnienia określonego w ust. 4 powyżej.*
9. *Akcje Serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2013, tj. od dnia 01 stycznia 2013 roku.*

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu brało udział 141.752 akcji co stanowi 47,2506 % kapitału zakładowego Spółki, z których oddano 141.752 ważnych głosów,, „za" uchwałą oddano 141.752 głosów, zaś głosów „przeciw" i „wstrzymujących się" nie oddano, zatem uchwała została podjęta jednogłośnie.

UCHWAŁA NUMER 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MONTU Holding S.A. w Warszawie z dnia 25 stycznia 2013 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się treść §8 ust. 1 Statutu Spółki, poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia:

„Kapitał zakładowy i akcje.
§8. 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 349.450 zł (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 349.450 (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

a) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
b) 170.000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
c) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
d) 49.450 (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D."

§ 2.

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej Uchwały.

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu brało udział 141.752 akcji co stanowi 47,2506 % kapitału zakładowego Spółki, z których oddano 141.752 ważnych głosów,, „za" uchwałą oddano 141.752 głosów, zaś głosów „przeciw" i „wstrzymujących się" nie oddano, zatem uchwała została podjęta jednogłośnie.

UCHWAŁA nr 1
Zarządu Spółki MONTU Holding S.A. z siedzibą w Warszawie,
z dnia 25 stycznia 2013r.
w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D

§ 1.

Działając na podstawie §1 ust.4 Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MONTU Holding S.A. w Warszawie z dnia 25 stycznia 2013 r. Zarząd MONTU Holding S.A. z siedzibą w Warszawie postanawia:

*ustalić **cenę emisyjną** Akcji Serii D w wysokości **5 zł** (słownie: pięć złotych).*

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Rejestracja akcji serii D nastąpiła w dniu 19 marca 2013 r., na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 stycznia 2013 r. podjęło uchwałę nr 5 w przedmiocie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) oraz dematerializację akcji serii D (Repertorium A nr 600/2013), podjętej w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przy ul. Bagatela 11 lok. 4, przed notariuszem Joanną Szumańską. Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

UCHWAŁA NUMER 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MONTU Holding S.A. w Warszawie z dnia 25 stycznia 2013 roku w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii D oraz praw do akcji serii D MONTU Holding S.A z siedzibą w Warszawie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – rynek New Connect

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. działając na podstawie art. 12 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 185 Poz. 1439 z późn. zm.) w związku z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2010 Nr 211 Poz. 1384 z późn. zm.) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża się zgodę na:
a) ubieganie się o wprowadzenie Akcji Serii D oraz praw do Akcji Serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.- rynku NewConnect;
b) dokonanie dematerializacji Akcji Serii D oraz praw do Akcji Serii D w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do:
a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia Akcji Serii D oraz praw do Akcji Serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.- rynek NewConnect;
b) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji Serii D oraz praw do Akcji Serii D, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów o rejestrację w depozycie Akcji Serii D oraz praw do Akcji Serii D.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia."

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu brało udział 141.752 akcji co stanowi 47,2506 % kapitału zakładowego Spółki, z których oddano 141.752 ważnych głosów,, „za" uchwałą oddano 141.752 głosów, zaś głosów „przeciw" i „wstrzymujących się" nie oddano, zatem uchwała została podjęta jednogłośnie.

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

Akcje serii D zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

2.3.4 Podmiot prowadzący rejestr

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.
Od momentu rejestracji akcji serii D w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

2.3.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).
Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 1,00 zł (słownie: jeden złoty).
Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za jedną akcję, zgodnie z uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 25 stycznia 2013 r., podjętą na podstawie § 1 ust. 4 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 stycznia 2013 r.

3 Określenie zasad dotyczących wypłaty dywidendy

3.1 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy 2013, zgodnie z § 1 ust. 9 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 stycznia 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji akcji serii D. Akcje serii D nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii A, B, C i D są równe w prawach do dywidendy.
Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

W dniu 25 stycznia 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5/2013 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2009, zgodnie z którą strata netto w kwocie 72.126,55 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

W dniu 17 października 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 10/2011 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010, zgodnie z którą strata netto w kwocie 12.344,15 zł zostanie pokryta z zysków przyszłych okresów.

W dniu 29 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 19/2012 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2011, zgodnie z którą strata netto w kwocie 628.371,72 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

W dniu 28 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2012, zgodnie z którą strata netto w kwocie 101.085,56 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

3.2 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

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 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy") oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §112 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje 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 przekażą je poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

W dniu 25 stycznia 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5/2013 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2009, zgodnie z którą strata netto w kwocie 72.126,55 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

W dniu 17 października 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 10/2011 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010, zgodnie z którą strata netto w kwocie 12.344,15 zł zostanie pokryta z zysków przyszłych okresów.

W dniu 29 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 19/2012 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2011, zgodnie z którą strata netto w kwocie 628.371,72 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

W dniu 28 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2012, zgodnie z którą strata netto w kwocie 101.085,56 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.

4 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

4.1 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

4.1.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406^4 KSH).

Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki 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.

Wszystkie akcje serii A, B, C i D są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii A, B, C i D wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają 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. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z 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, stosowanie 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. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

4.1.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 406^1 KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406^3 § 1 KSH).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.
Na podstawie art. 406^3 KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) 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.
W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Prawo głosu

Z akcjami serii A, B, C i D Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412^1 § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412^1 § 2 KSH).
Zgodnie z art. 411^3 KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (*split voting*), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną, Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406^5 § 1 KSH). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.
Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Prawo zgłaszania projektów uchwał

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% 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).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 §§ 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. 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 (art. 385 § 5 KSH). 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 (art. 385 § 6 KSH).

W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

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

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 1^1 KSH);

- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma 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 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który 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.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH)

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. 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.

Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

4.2 Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje żadnych uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy Emitenta.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii A, B, C i D nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się 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, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
    a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
    b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. 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 UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

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

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

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

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK 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 zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, 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, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK 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. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK 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 nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

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

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

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

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

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

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

a) zawarciu umowy,
b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
c) przejęciu większościowego udziału.

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

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
Na podstawie art. 154 ust. 1, art. 156 ust.4 pkt 3, art. 159 oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.
Zgodnie z art. 154 ust. 1 Informacją poufną w rozumieniu ustawy jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

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

Zgodnie z art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, a przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna – nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja. Ponadto w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, które uzyskały informację poufną

w związku z art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, powyższy zakaz dotyczy także osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu.

Z kolei zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ujawnianiem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w art. 156 ust. 4 pkt.1,
2) jednego lub kilku instrumentów finansowych wskazanych w art. 156 ust. 4 pkt 1,
3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wskazanych w art. 156 ust. 4.

W związku z art. 159 oraz art. 161a ust. 1 członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

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

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,

- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

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

Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 tys. złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, $33^1/_3$%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^1/_3$%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i 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,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;

d) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
e) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
f) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

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

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

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.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
   - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
   - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
   - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
   - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
   - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 oraz 6, obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 4,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

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

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

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

4.3 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z instrumentami finansowymi wprowadzanymi do Alternatywnego Systemu Obrotu, na podstawie niniejszego dokumentu, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

4.4 Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień

W opinii Zarządu Spółki i zgodnie z jego najlepszą wiedzą, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych nie jest zobligowany do przekazania innych informacji niż wynikające z zapisów pkt 4.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

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

5.1 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

5.1.1 Zarząd Emitenta

Tabela 4 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Klaudiusz Sytek	Prezes Zarządu	19.02.2014	19.02.2017

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami §20 ust. 1 Statutu Zarząd spółki Aforti Holding S.A składa się od jednego do trzech członków, na czele z Prezesem Zarządu, powoływanych na okres trzyletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Zgodnie z postanowieniami §20 ust. 2 Statutu członkowie Zarządu Emitenta są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta to Zarząd trzeciej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 19.02.2014 r. i zakończy się z dniem 19.02.2017 r.

Aktualny Zarząd Emitenta jest jednoosobowy, a w jego skład obecnie wchodzi następująca osoba:

- Pan Klaudiusz Sytek – Prezes Zarządu.

Pan Klaudiusz Sytek – Prezes Zarządu

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

- Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu, termin kadencji upływa 18.02.2017 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie

2005 - 2006	Wyższa Szkoła Biznesu National - Louis University Master of Business Administration „Finance Concentration"
2003 - 2004	Uniwersytet Wrocławski, Wrocław Wydział: Prawa i Administracji Studia Podyplomowe: Zarządzanie Bezpieczeństwem
1993 -1998	Akademia Ekonomiczna {obecnie Uniwersytet Ekonomiczny), Poznań Wydział: Ekonomii Kierunek: Bankowość i Finanse Specjalność: Ubezpieczenia Gospodarcze

Praktyka zawodowa

04.1998 - 08.1999

Pierwszy Komercyjny Bank S.A. w Lublinie, potem Powszechny Bank Kredytowy S.A. w Warszawie, Gniezno.

Stanowisko inspektora ds. kredytów (windykacja oraz monitoring spłat, analiza wniosków kredytowych, kompleksowa obsługa systemu RATMAN, analiza portfela kredytowego Oddziału, prognozowanie sytuacji kredytowej kluczowych klientów, sporządzanie sprawozdań i analiz dla Centrali Banku, nadzorowanie współpracy z pośrednikiem firmą Chrobry S.C.), kredyty gospodarcze.

09.1999 - 07.2001

Żagiel S.A. w Lublinie, Oddział Poznań.

Stanowisko Regionalny Dyrektor Sprzedaży na obszar Wielkopolski (nadzorowanie i zarządzanie pracy 27 Przedstawicieli Terenowych, wprowadzanie nowych produktów finansowych, organizowanie promocji, negocjacje z klientami kluczowymi, badanie rynku i konkurencji, opracowywanie i realizacja strategii sprzedażowej firmy, stworzenie sieci handlowej EUROMEDIA, odpowiedzialność za dochodowość transakcji oddziału).

08.2001 - 04.2002

Gwarant Społem Kredyt Sp. z o.o. w Łodzi, Łódź.

Stanowisko Dyrektor Biura Sprzedaży i Marketingu w centrali firmy (budowanie sieci sprzedaży, tworzenie długoterminowych strategii sprzedażowych, koordynacja programów szkoleniowych dla kadry menedżerskiej i handlowej, opracowywanie i wdrażanie nowych produktów finansowych, stworzenie jednolitego wizerunku marketingowego firmy, budowa długofalowych programów lojalnościowych dla kontrahentów, koordynowanie prac zespołu projektowego Karty Dobrego Klienta Kredytowo-Ubezpieczeniowej, organizowanie centralnych akcji mailingowych, wdrażanie programu sprzedaży pożyczek przez internet i finansowania sprzedaży ratalnej w sklepach internetowych, zarządzanie siecią 40 biur terenowych i ponad 100 PH).

05.2002 - 05.2004

Pekao Faktoring Sp. z o.o. w Lublinie, Poznań, Warszawa.

Samodzielne stanowisko sprzedażowe na obszar województw zachodnio-pomorskiego, wielkopolskiego i lubuskiego (negocjacje z klientami instytucjonalnymi, badanie rynku i ofert konkurencji, wprowadzanie nowoczesnych rozwiązań finansowych w firmach współpracujących, odpowiedzialność za racjonalizację kosztów biura Poznań oraz dochodowość transakcji), stanowisko lidera projektu bezpośrednio podlegającego pod zarząd - zarządzanie pracą zespołu wprowadzającego nowe produkty finansowe na rynek oparte o najnowocześniejsze technologie teleinformatyczne oraz nowoczesne rozwiązania marketingowe, wprowadzenie systemu obsługi płatności masowych, udział w pracach kilku zespołów tematycznych, opracowywanie strategii sprzedażowych spółki.

05.2004 - 01.2005

lnvest Kredyt S.A. w Poznaniu, Warszawa.

Stanowisko Dyrektora ds. sprzedaży kredytów gotówkowych w Centrali firmy bezpośrednio podlegające pod zarząd - opracowanie i wdrożenie założeń produktu, funkcjonalności systemów IT wspomagających sprzedaż, założeń marketingowych, budowa i zarządzanie siecią sprzedaży, badanie rynku i ofert konkurencji, wprowadzanie nowoczesnych rozwiązań teleinformatycznych wspomagających sprzedaż, tworzenie i odpowiedzialność za plany finansowe na lata 2004-2006, utrzymywanie poziomu rentowności projektu, udział w pracach kilku zespołów tematycznych związanych z planowaniem strategicznym, opracowywanie strategii sprzedażowych i założeń organizacyjnych i strukturalnych firmy, tworzenie systemów oceny ryzyka kredytowego oraz monitoringu spłat kredytów, tworzenie systemu windykacji. Zarządzanie siecią 8 regionów oraz około 700 punktami sprzedaży kredytów.

01.2005 - 06.2008

GETIN Bank S.A. w Katowicach, FACTOR In Bank, Warszawa.

stanowisko Dyrektora FACTOR In Bank oraz Dyrektora Zarządzającego Obszarem Klienta Korporacyjnego (od 01.2007r) w Centrali Banku bezpośrednio podlegające pod Zarząd Banku - odpowiedzialność za stworzenie FACTOR In Banku – pierwszego polskiego banku factoringowego, odpowiedzialność za sprzedaż (własna sieć sprzedaży - 4 regiony sprzedażowe, 30 Doradców Klienta), tworzenie procedur factoringowych (własny zespół projektowy - 2 osoby), ryzyko kredytowe (własne Centrum Akceptacji Transakcji - 12 analityków ryzyka), operacje rozliczeniowe (własne Centrum Rozliczeniowe - 24 Operatorów rozliczeniowych – obsługa transakcji factoringowych od momentu rejestracji faktury do zakończenia windykacji miękkiej), marketing (własny dział marketingu i analiz rynkowych), IT (własny zespół programistów + system zakupiony od Comarch). Wyniki FACTOR In Banku - w ciągu 2,5 roku osiągnięcie 3 % rynku factoringowego ogółem i 9 % rynku wśród banków oraz 38 % rynku mikroprzedsiębiorstw.

Odpowiedzialność za Obszar Klienta Korporacyjnego - zarządzanie 4 liniami biznesowymi: kredyty gospodarcze, depozyty przedsiębiorstw i JST, leasing oraz FACTOR In Bank. Zarządzanie w każdym obszarze dyrektorami odpowiedzialnymi za linie biznesowe (oprócz FACTOR In Bank - osobiście) i w ich ramach sprzedażą, ryzykiem kredytowym, regulacjami produktowymi, marketingiem, IT. Wyniki obszaru - wzrost sprzedaży kredytów gospodarczych o 65 % w stosunku do 2006r, wzrost sprzedaży leasingu o 35 % w stosunku do 2006r, wzrost zebranych depozytów o 40 % w stosunku do 2006r. Wykonanie planu zysku w 300 % (zysk po alokacji kosztów). Zarządzanie ponad 250 pracownikami.

Członek Komitetu Kredytowego Banku oraz Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku, a także przedstawiciel Banku na WZA spółek, w których Bank posiadał udziały.

07.2008 - 01.2010

INTROFACTOR S.A. w Warszawie.

Członek Rady Nadzorczej.

07.2008 - 04.2010

NOBLE Bank S.A. w Warszawie, Oddział Specjalistyczny Introbank.

Stanowisko Dyrektor Departamentu Małych i średnich Przedsiębiorstw/Dyrektor Oddziału Specjalistycznego bezpośrednio podlegające pod Zarząd Banku - odpowiedzialność za wdrożenie projektu Introbank i Introfactor – banku dedykowanego dla sektora MSP, JST i JSP, odpowiedzialność za sprzedaż, tworzenie procedur depozytowych i kredytowych, ryzyko kredytowe, operacje rozliczeniowe, marketing, IT. Zarządzanie „bankiem w banku". Zarządzanie ponad 200 pracownikami.

Członek Komitetu Kredytowego Banku.

05.2010 - 01.2011

Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o. w Warszawie.

Stanowisko Członek Zarządu/Dyrektor Zarządzający Departament Bankowości Korporacyjnej - odpowiedzialność za zarządzanie ogólnopolską siecią sprzedaży w segmencie SME (przychody firm 4-25 min zł). Odpowiedzialność za prace zespołów projektowych produktowych oraz procesowych. Zarządzanie ponad 100 pracownikami.

05.2010 - 01.2011
Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie.
Stanowisko Dyrektor ds. Sieci Sprzedaży Zewnętrznej - odpowiedzialność za zarządzanie ogólnopolską siecią sprzedaży w segmencie SME (przychody firm 4-25 min zł). Odpowiedzialność za prace zespołów projektowych produktowych oraz procesowych. Zarządzanie ponad 100 pracownikami.
07.2008 - nadal
KETYS Investments Sp. z o.o. w Warszawie.
Stanowisko Prezes Zarządu - odpowiedzialność za pełne funkcjonowanie Spółki.
04.2009 - nadal
AFORTI (dawniej MONTU) Holding S.A. w Warszawie.
Stanowisko Przewodniczący Rady Nadzorczej (04.2009r - 05.2012r), Prezes Zarządu (05.2012r-nadal).
10.2012 – nadal
Aforti Ac Sp. z o.o. w Warszawie.
Stanowisko Prezes Zarządu.
08.2011 -11.2011
AFORTI Advisors S.A. w Warszawie.
Stanowisko Przewodniczący Rady Nadzorczej.
08.2012 - nadal
Aforti Finance S.A. w Warszawie.
Stanowisko Prezes Zarządu.
08.2011 – nadal
Verso 24 Sp. z o.o. w Warszawie.
Stanowisko Prezes Zarządu.
03.2011 - nadal
POLFA S.A. w Warszawie.
Stanowisko Przewodniczący Rady Nadzorczej.
09.2012 - 12.2012
POLFA Sp. z o.o. w Warszawie.
Stanowisko Przewodniczący Rady Nadzorczej.
08.2012 - nadal
Aforti Wealth Management Sp. z o.o. w Warszawie.
Stanowisko Prezes Zarządu.
11.2012 - nadal
INVISTA Dom Maklerski S.A. w Warszawie.
Stanowisko Przewodniczący Rady Nadzorczej.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Prezes Zarządu KETYS Investments Sp. z o.o.

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Polfa S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej (nadal)
Polfa Production S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej (nadal)
Polfa Sp. z o.o. - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Invista Dom Maklerski S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej (nadal)
Aforti Finance S.A. - Prezes Zarządu (nadal)

Ketys Investments Sp. z o.o. - Prezes Zarządu, wspólnik (nadal)
Aforti Holding S.A. - Prezes Zarządu (nadal)
Aforti Wealth Management Sp. z o.o. - Prezes Zarządu (nadal)
Montu Sp. z o.o. - Prezes Zarządu (nadal)
Verso 24 Sp. z o.o. - Prezes Zarządu (nadal)
Aforti Advisors S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Raiffeisen Financial Services Polska Sp. z o.o. - Członek Zarządu

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

Nie dotyczy

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Aforti Advisors S.A. - rozpoczęty proces likwidacji Spółki przez nowych właścicieli, proces rozpoczęty kilka miesięcy po rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie dotyczy

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie dotyczy

5.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 5 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Rafał Bednarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	22.05.2013	15.03.2014
Kamilla Sytek - Skonieczna	Członek Rady Nadzorczej	24.06.2013	15.03.2014
Olga Chojecka Szymańska	Członek Rady Nadzorczej	23.04.2013	15.03.2014
Lubomir Skonieczny	Członek Rady Nadzorczej	18.02.2014	15.03.2014
Dawid Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	23.04.2013	15.03.2014

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 16 ust. 1 - 2 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego, powoływanych na okres trzyletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2

KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 16 ust. 1 statutu Spółki członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 15 marca 2011 r. i zakończy się z dniem 15 marca 2014 r.

Aktualna Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa, a w jej skład obecnie wchodzą następujące osoby:

- Pan Rafał Bednarczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Kamilla Sytek - Skonieczna – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Olga Chojecka Szymańska – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Lubomir Skonieczny – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Dawid Pawłowski – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Rafał Bednarczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

- Rafał Bednarczyk, Przewodniczący Rady Nadzorczej - Aforti Holding S.A., termin upływu kadencji 15 marca 2014 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Swoją drogę zawodową rozpocząłem jako Sekretarz Komisji Współpracy Międzynarodowej Naczelnej Izby Lekarskiej i lekarz w Centrum Zdrowia Dziecka. W 1998r. Związany byłem z branżą farmaceutyczną pełniąc funkcję Członka Zarządu w Warszawa Publishing Sp. z o.o., a następnie Business Development Managera w firmie Medical Marketing Services. W latach 2002 - 2004 jako Prezes Zarządu kierowałem IBSS BIOMED w Krakowie, gdzie zdobyłem wiedzę z zakresu produkcji farmaceutycznej i wdrażania standardu GMP. Następnie zajmowałem się konsultingiem farmaceutycznym w ramach IMFARM, a później pełniłem funkcję Strategie Planning Manager w firmie Adamed. W latach 2007-2012 Członek Zarządu i Dyrektor Generalny UBM Medica Polska. Od roku 2010 Prezes BM Medical S.A., które w 2012 przekształcone zostało w Polfa S.A. Obecnie zajmuję również stanowisko Przewodniczącego Rad Nadzorczych w Aforti Finance S.A. oraz Członka Rady Nadzorczej Invista Dom Maklerski S.A.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie dotyczy

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Prezes Zarządu - Polfa S.A. (dawniej BM Medical S.A.), akcjonariusz (nadal)
Prezes Zarządu - Polfa Sp. z o.o.
Prezes Zarządu - Polfa Production S.A. (nadal)
Prezes Zarządu - Polfa Trade Sp. z o.o. (nadal)
Przewodniczący Rady Nadzorczej - Aforti Holding S.A., akcjonariusz (nadal)
Przewodniczący Rady Nadzorczej - Aforti Finance S.A., akcjonariusz (nadal)
Członek Rady Nadzorczej - INVISTA Dom Maklerski S.A.

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

Nie dotyczy

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie dotyczy

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie dotyczy

Pani Kamilla Sytek – Skonieczna – Członek Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

- Kamilla Sytek – Skonieczna, Członek Rady Nadzorczej - Aforti Holding S.A., termin upływu kadencji 15 marca 2014 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

2010r ukończone studia podyplomowe na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu: Podatki i Strategie Podatkowe Przedsiębiorstw

1999r uzyskany tytuł magistra na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu Specjalność: Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw

od 2011r Ketys Investments Sp. z o.o. - Dyrektor Finansowy

2006r - 2011r MCS Central Europę Sp. z o.o. - Dyrektor Finansowy

2000r - 2006r Bridgestone Poland Sp. z o.o. - Specjalista d/s Controlingu, Specjalista d/s Finansów i Księgowości

1998 r.- 2000 r. Grupa Hochtief Polska Sp. z o.o.- Specjalista d/s Konsolidacji, Specjalista d/s Finansów i Księgowości

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Ketys Irwestments Sp. z o.o. - Dyrektor Finansowy

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Polfa S.A. - Członek Rady Nadzorczej (nadal)

Polfa Sp. z o.o. - Członek Rady Nadzorczej

Aforti Finance S.A. - Członek Rady Nadzorczej (nadal)

Ketys Investments Sp. z o.o. - wspólnik (nadal)

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

Nie dotyczy

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie dotyczy

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie dotyczy

Pani Olga Chojecka Szymańska – Członek Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Olga Anastazja Chojecka-Szymańska, Członek Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od IV 2013r., termin upływu kadencji: 15.03.2014r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

wykształcenia wyższe (Politologia, spec. Kultura i marketing polityczny), Collegium Civitas, rok ukończenia: II 2010r.;

11.2009-10.2010 - staż w Departamencie Spraw Zagranicznych Kancelarii Prezesa Rady Ministrów,

02.2011-09.2012 - Asystentka Zarządu - BM Medical S.A.

od 09.2012 - Kierownik Biura Zarządu Polfa S.A.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie dotyczy

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Członek Rady Nadzorczej Aforti Finance S.A. od III 2013r. (nadal)

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

Nie dotyczy

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie dotyczy

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie dotyczy

Pan Lubomir Skonieczny – Członek Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

- Lubomir Skonieczny, Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 15.03.2014r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

W 2001 roku ukończył studia na Uniwersytecie im. A. Mickiewicza w Poznaniu z tytułem Magistra geografii. W latach 2000 - 2003 roku pracował w firmie geodezyjnej IBS GEO-CAD oraz kilku firmach internetowo-reklamowych. Od 2003 roku pracuje w firmie informatycznej IN-Software Polska Sp. z o.o. jako kierownik działu wsparcia użytkowników. W swojej pracy zarządza grupą osób oraz tworzy zasady organizacji obsługi klienta. Jednocześnie w ramach swych obowiązków wykonuje pracą Doradcy Systemowego prowadząc szkolenia i doradzając klientom w zakresie kalkulacji opłacalności prowadzonych projektów oraz organizacji pracy firm. Jest członkiem zarządu Klubu Żeglarskiego przy Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Członek Rady Nadzorczej Aforti Finance S.A.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie dotyczy

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Członek Rady Nadzorczej Aforti Finance S.A. (nadal)

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

Brak

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie dotyczy

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje

Pan Dawid Pawłowski – Członek Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Dawid Pawłowski(lat32), Członek Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A.

data powołania 23/04/2013, kadencja wygasa 15/03/2014

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Kwalifikacje:

MBA: Zarządzanie biznesem medycznym (SGH, 2010)

Podyplomowe: Zarzadzqnie Finansami (ALK, 2010)

Podyplomowe: Psychologia Biznesu dla Managerów (ALK, 2008)

Magister: Komputerowego Wspomagania Zarządzania (WIT, 2007)

Inżynier: Informatyka w Telekomunikacji (WIT, 2005)

Doświadczenie zawodowe:

CIO CEE, Janssen, 03.2011 - 2014

CFO Advisor, Abbott, 09.2008 - 02.2011

Executive Consultant, KPMG Advisory, 02.2007 - 08.2008

SOX Programme Controller for TP Group, TPSA, 07.2001-12.2006

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Nie dotyczy

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Aforti Holding S.A. Członek Rady Nadzorczej (nadal)

4 Żywioły Spółka z o.o. - Członek Rady Nadzorczej (nadal)

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

Nie dotyczy

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie prowadzi

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje

5.2 Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest Certus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Tabela 6 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Certus Capital S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Krupnicza 13, 50-075 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 780 92 80
Faks:	+ 48 (71) 780 92 80
Adres poczty elektronicznej:	info@certuscapital.pl
Adres strony internetowej:	www.certuscapital.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

- Tomasz Maślanka - Prezes Zarządu,
- Tomasz Puźniak - Wiceprezes Zarządu.

5.3 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Podmiotem dokonującym badania sprawozdań finansowych Emitenta było „Dobra firma" Justyna Struś. Przedmiotem badania biegłego rewidenta były następujące sprawozdania finansowe:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2012 rok,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2012 rok.

Tabela 7 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta

Firma:	„Dobra firma" Justyna Struś
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Kasprzaka 24a m.15, 01-211 Warszawa
Nr wpisu:	3310
Telefon:	+ 48 509 324 700
Adres poczty elektronicznej:	dobrafirma@vp.pl
Adres strony internetowej:	www.dobrafirma.firmaaudytorska.pl

Źródło: „Dobra firma" Justyna Struś

Biegłym rewidentem dokonującym badania ww. sprawozdań finansowych Emitenta była:

- Pani Justyna Struś – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 3875.

6 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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego podmiotem dominującym względem Emitenta jest Ketys Investments sp. z o.o., która posiada łącznie 1.867.520 akcji stanowiących 61,94% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1.867.520 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 61,94% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

6.1 Spółki zależne

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent tworzy Grupę Kapitałową i jest podmiotem dominującym (bezpośrednio) w stosunku do:

a) AFORTI Ac sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
b) Dragon Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
c) Aforti Finance S.A. z siedzibą w Warszawie,
d) Aforti Wealth Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
e) StockOne sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Na mocy § 3 ust. 1 pkt 6) ppkt c) Regulaminu ASO, § 11 ust. 1 pkt 2) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO „Dokument Informacyjny" oraz § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect", Emitent zobowiązany jest do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta (na które każdorazowo składają się: sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych) pomimo spełnienia kryteriów wyłączenia obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przewidzianego w art. 56 Ustawy o rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym (pośrednio) w stosunku do:

a) Verso 24 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

b) Aforti Direct sp. z o.o. z siedzibą w Hrubieszowie.

AFORTI AC SP. Z O.O.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do Aforti Ac sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od Emitenta), w której Emitent posiada 70,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników. W skład Zarządu spółki zależnej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wchodzi: Pan Klaudiusz Sytek – Prezes Zarządu. Aforti Ac sp. z o.o. zajmuje się usługami detektywistycznymi oraz wywiadu gospodarczego, przy czym działalność ta jest wygaszana. W dniu 13 lutego 2014 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwały w zakresie zmiany firmy z Montu sp. z o.o. na Aforti Ac sp. z o.o. oraz zmiany przedmiotu działalności na działalność rachunkowo-księgową. Rejestracja zmian przez sąd w KRS nastąpiła w dniu 3 marca 2014 r.

Tabela 8 Podstawowe dane o Aforti Ac sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)

Firma:	Aforti Ac sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres rejestrowy:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
NIP:	5242661216
REGON:	141570047
KRS:	0000313339
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	70,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	70,00%

Źródło: Emitent

DRAGON PARTNERS SP. Z O.O.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do Dragon Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od Emitenta), w której Emitent posiada 60,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników. W skład Zarządu spółki zależnej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wchodzi: Pan Gołaszewski Mariusz – Prezes Zarządu. Dragon Partners sp. z o.o. zajmuje się doradztwem na rzecz przedsiębiorstw związanym z zapewnieniem bezpieczeństwa finansowego przedsiębiorstwa oraz z zakresu corporate finance.

Tabela 9 Podstawowe dane o Dragon Partners sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)

Firma:	Dragon Partners sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres rejestrowy:	ul. Łucka 7/9, 00-842 Warszawa
NIP:	5252532503
REGON:	146154939
KRS:	0000422855
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	60,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	60,00%

Źródło: Emitent

AFORTI FINANCE S.A.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do Aforti Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od Emitenta), w której Emitent posiada 87,27% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu. W skład Zarządu spółki zależnej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wchodzi: Pan Klaudiusz Sytek – Prezes Zarządu, Pan Andrzej Cichocki

– Wiceprezes Zarządu oraz Pan Piotr Grzeżułkowski – Wiceprezes Zarządu. Aforti Finance S.A. zajmuje się doradztwem finansowym oraz sprzedażą produktów finansowych poprzez sieć oddziałów.

Tabela 10 Podstawowe dane o Aforti Finance S.A. (spółka zależna od Emitenta)

Firma:	Aforti Finance S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres rejestrowy:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
NIP:	5252540891
REGON:	146346308
KRS:	0000436229
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	87,27%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	87,27%

Źródło: Emitent

AFORTI WEALTH MANAGEMENT SP. Z O.O.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do Aforti Wealth Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od Emitenta), w której Emitent posiada 100,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników. W skład Zarządu spółki zależnej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wchodzi: Pan Klaudiusz Sytek – Prezes Zarządu. Aforti Wealth Management sp. z o.o. zajmuje się doradztwem finansowym w zakresie inwestycji alternatywnych.

Tabela 11 Podstawowe dane o Aforti Wealth Management sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)

Firma:	Aforti Wealth Management sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres rejestrowy:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
NIP:	5213629641
REGON:	146067531
KRS:	0000416428
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100,00%

Źródło: Emitent

STOCKONE SP. Z O.O.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do StockOne sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od Emitenta), w której Emitent posiada 99,02% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników. W skład Zarządu spółki zależnej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wchodzi: Pan Popko Bartosz – Prezes Zarządu oraz Pan Marcin Bąk – Członek Zarządu. Aforti Wealth Management sp. z o.o. zajmuje się przygotowywaniem zestawień, analiz i opracowań rynku walut, akcji oraz surowców.

Tabela 12 Podstawowe dane o Aforti StockOne sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)

Firma:	StockOne sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres rejestrowy:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
NIP:	9512360841
REGON:	146332039
KRS:	0000440007
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	99,02%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	99,02%

Źródło: Emitent

AFORTI DIRECT sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym (pośrednio) w stosunku do Aforti Direct sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka pośrednio zależna od Emitenta), w której spółka zależna od Emitenta, AFORTI Ac sp. z o.o. posiada 100,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników. W skład Zarządu pośrednio spółki zależnej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wchodzi: Pan Maciej Musiał – Prezes Zarządu. Aforti Direct sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej.

Tabela 13 Podstawowe dane o Aforti Direct sp. z o.o. (spółka pośrednio zależna od Emitenta)

Firma:	Aforti Direct sp. z o.o.
Siedziba:	Hrubieszowie
Adres rejestrowy:	ul. Kościelna 5, 22-500 Hrubieszów
NIP:	9191826128
REGON:	061422995
KRS:	0000423263
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100,00%

Źródło: Emitent

VERSO 24 sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem dominującym (pośrednio) w stosunku do Verso 24 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka pośrednio zależna od Emitenta), w której spółka zależna od Emitenta, AFORTI Ac sp. z o.o. posiada 100,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników. W skład Zarządu pośrednio spółki zależnej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wchodzi: Pan Klaudiusz Sytek – Prezes Zarządu. Verso 24 sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej.

Tabela 14 Podstawowe dane o Verso 24 sp. z o.o. (spółka pośrednio zależna od Emitenta)

Firma:	Verso 24 sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres rejestrowy:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
NIP:	5252519247
REGON:	145820475
KRS:	0000396193
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100,00%

Źródło: Emitent

6.2 Spółki powiązane

Poniżej przedstawiono podmioty powiązane (bezpośrednio i pośrednio) w stosunku do Emitenta. Podmioty te nie są jednostkami zależnymi od Emitenta, stąd nie wchodzą w skład Grupy Kapitałowej Aforti Holding S.A. W związku z powyższym, przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, na Emitencie nie ciąży obowiązek obejmowania konsolidacją sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem powiązanym z INVISTA Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

INVISTA DOM MAKLERSKI S.A.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem powiązanym z INVISTA Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka powiązana z Emitentem), w której Emitent posiada 9,99% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego Emitent będzie posiadał 90,01% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu. W skład Zarządu spółki powiązanej na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wchodzą: Pan Jarosław Ostrowki – Prezes Zarządu oraz Pan Szczepan Dunin-Michałowski – Wiceprezes Zarządu. INVISTA Dom Maklerski S.A. zajmuje się świadczeniem usług maklerskich.

Tabela 15 Podstawowe dane o INVISTA Dom Maklerski S.A. (spółka powiązana z Emitentem)

Firma:	INVISTA Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres rejestrowy:	ul. Wspólna 50/14, 00-684 Warszawa
NIP:	1070006505
REGON:	140846317
KRS:	0000274431
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	9,99%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	9,99%

Źródło: Emitent

7 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, poza powiązaniami wskazanymi w punkcie b) poniżej.

b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu Emitenta, jest:

a) wspólnikiem Ketys Investments sp. z o.o. (spółka dominująca) i posiada 3.600 udziałów, które stanowią 90,00% udziału w kapitale zakładowym Ketys Investments sp. z o.o. oraz uprawniają do 90,00% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników,
b) Prezesem Zarządu Ketys Investments sp. z o.o. (spółka dominująca),
c) Prezesem Zarządu Aforti Finance S.A. (spółka zależna od Emitenta),
d) Prezesem Zarządu Aforti Ac sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta),
e) Prezesem Zarządu Aforti Wealth Management sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta),
f) Prezesem Zarządu Verso 24 sp. z o.o. (spółka pośrednio zależna od Emitenta),
g) Przewodniczącym Rady Nadzorczej INVISTA Dom Maklerski S.A. (spółka powiązana z Emitentem),
h) Przewodniczącym Rady Nadzorczej Polfa S.A. (spółka powiązana z podmiotem dominującym),
i) Przewodniczącym Rady Nadzorczej Polfa Production S.A. (spółka pośrednio powiązana z podmiotem dominującym),
j) bratem Pani Kamilli Sytek-Skoniecznej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta),
k) szwagrem Pana Lubomira Skoniecznego (Członek Rady Nadzorczej Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Rafał Bednarczyk, Przewodniczący Rady Nadzorczej, jest:

a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 478.926 akcji, które stanowią 15,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz posiada 478.926 głosów, które uprawniają do 15,88% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
b) akcjonariuszem Polfa S.A. (spółka powiązana z podmiotem dominującym) i posiada 768.710 akcji, które stanowią 24,48% udziału w kapitale zakładowym Polfa S.A. oraz posiada 768.710 głosów, które uprawniają do 24,48% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
c) akcjonariuszem Aforti Finance S.A. (spółka zależna od Emitenta) i posiada 40.000 akcji, które stanowią 1,43% udziału w kapitale zakładowym Aforti Finance S.A. oraz posiada 40.000 głosów, które uprawniają do 1,43% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
d) Przewodniczącym Rady Nadzorczej Aforti Finance S.A. (spółka zależna od Emitenta),
e) Członkiem Rady Nadzorczej INVISTA Dom Maklerski S.A. (spółka powiązana z Emitentem),
f) Prezesem Zarządu Polfa S.A. (spółka powiązana z podmiotem dominującym),
g) Prezesem Zarządu Polfa Production S.A. (spółka pośrednio powiązana z podmiotem dominującym),
h) Prezesem Zarządu Polfa Trade sp. z o.o. (spółka pośrednio powiązana z podmiotem dominującym).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Kamilla Sytek-Skonieczna, Członek Rady Nadzorczej, jest:

a) wspólnikiem Ketys Investments sp. z o.o. (spółka dominująca) i posiada 400 udziałów, które stanowią 10,00% udziału w kapitale zakładowym Ketys Investments sp. z o.o. oraz uprawniają do 10,00% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników,
b) Członkiem Rady Nadzorczej Aforti Finance S.A. (spółka zależna od Emitenta),
c) Członkiem Rady Nadzorczej Polfa S.A. (spółka powiązana z podmiotem dominującym),
d) Członkiem Rady Nadzorczej Polfa Production S.A. (spółka pośrednio powiązana z podmiotem dominującym),
e) siostrą Pana Klaudiusza Sytka (Prezes Zarządu Emitenta),
f) żoną Pana Lubomira Skoniecznego (Członek Rady Nadzorczej Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Olga Chojecka Szymańska, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest:

a) Członkiem Rady Nadzorczej Aforti Finance S.A. (spółka zależna od Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Lubomir Skonieczny, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest:

a) Członkiem Rady Nadzorczej Aforti Finance S.A. (spółka zależna od Emitenta),
b) mężem Pani Kamilli Sytek-Skoniecznej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Maciej Musiał jest:

a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 484.926 akcji, które stanowią 16,08% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz posiada 484.926 głosów, które uprawniają do 16,08% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
b) akcjonariuszem Aforti Finance S.A. (spółka zależna od Emitenta) i posiada 40.000 akcji, które stanowią 1,43% udziału w kapitale zakładowym Aforti Finance S.A. oraz posiada 40.000 głosów, które uprawniają do 1,43% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
c) Prezesem Zarządu Aforti Direct sp. z o.o. (spółka pośrednio zależna od Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Tomasz Mihułka jest:

a) wspólnikiem Aforti Law&Tax sp. z o.o. (spółka zależna od podmiotu dominującego) i posiada 20 udziałów, które stanowią 40,00% udziału w kapitale zakładowym Aforti Law&Tax sp. z o.o. oraz uprawniają do 40,00% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników,
b) wspólnikiem Kancelarii Prawnej Aforti Law Mihułka i Wspólnicy sk (spółka pośrednio powiązana z podmiotem dominującym) i posiada 67,00% udziału w kapitale zakładowym Kancelarii Prawnej Aforti Law Mihułka i Wspólnicy sk oraz 67,00% głosach na Zgromadzeniu Wspólników,
c) Prezesem Zarządu Aforti Law&Tax sp. z o.o. (spółka zależna od podmiotu dominującego).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Janusz Bieniek jest:

a) Dyrektorem Zarządzającym w Aforti Finance S.A. (spółka zależna od Emitenta),
b) Członkiem Rady Nadzorczej INVISTA Dom Maklerski S.A. (spółka powiązana z Emitentem),
c) Członkiem Rady Nadzorczej Polfa S.A. (spółka powiązana z podmiotem dominującym).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Damian Dulkiewicz jest:

a) Prokurentem i Kierownikiem Działu Prawnego Emitenta,
b) Członkiem Rady Nadzorczej Aforti Finance S.A. (spółka zależna od Emitenta).

Poza powiązaniami opisanymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym brak jest jakichkolwiek innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem lub spółkami wchodzącymi w skład jego Grupy Kapitałowej a osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub osobami wchodzącymi w skład organów spółek wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej lub znaczącymi akcjonariuszami 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)*

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta.

Ponadto nie występują żadne powiązania osobowe, majątkowe lub organizacyjne pomiędzy Emitentem i spółkami wchodzącymi w skład jego Grupy Kapitałowej lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub osobami wchodzącymi w skład organów spółek wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Autoryzowanego Doradcy).

8 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi, z punktu widzenia Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki oraz podmiotów z Grupy Kapitałowej. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Grupy Kapitałowej może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta, jak również podmiotów z Grupy Kapitałowej, związane są z następującymi czynnikami ryzyka (opisanymi szczegółowo w dalszej części Dokumentu Informacyjnego). Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent i jego Grupa Kapitałowa:

- Ryzyko związane z kompetencjami kadry zarządzającej spółek holdingowych,
- Ryzyko związane z nabywaniem spółek do grupy kapitałowej,
- Ryzyko związane z utratą czołowych konsultantów,
- Ryzyko uzależnienia przychodów Emitenta od wyników finansowych spółek zależnych,
- Ryzyko związane z ograniczeniem controllingu i nadzoru właścicielskiego,
- Ryzyko związane z realizacją planu ekonomicznego,
- Ryzyko siły wyższej,
- Ryzyko związane z konkurencją,

- Ryzyko związane z koniunkturą na rynku finansowym,
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi,
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:

- Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji,
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami,
- Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect,
- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe:

- Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę,
- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta,
- Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych.

8.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

Ryzyko związane z kompetencjami kadry zarządzającej spółek holdingowych

W przypadku tworzenia nowych podmiotów, do zadań Emitenta należy wyznaczenie osób kluczowych odpowiedzialnych za sukces danego projektu. Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby kwalifikacje oraz doświadczenie menadżerów było jak najwyższe. Emitent może się borykać z trudnościami w zarządzaniu czy w tworzeniu nowego produktu z powodu niewielkiego doświadczenia lub niskich kwalifikacji managementu. Z tego względu, że sukces każdego z podmiotów uzależniony jest w dużej mierze od czynnika ludzkiego, istnieje ryzyko błędnej oceny umiejętności kadry zarządzającej przez Emitenta. Może to skutkować niższymi niż zakładane wynikami sprzedaży czy spowolnieniem rozwoju projektu. W skrajnych przypadkach może to prowadzić do zerwania współpracy z zarządzającym. W konsekwencji spowoduje to zakłócenia w prawidłowym funkcjonowaniu przedsiębiorstwa i zwiększone koszty działalności związane z pozyskaniem kolejnego menadżera.

Ryzyko związane z nabywaniem spółek do grupy kapitałowej

Działalność Spółki polega na nabywaniu spółek komplementarnych do działalności Grupy i rozwijaniu jej biznesu, poprzez zapewnienie im finansowania wzmocnieniu zarządzania oraz wykorzystania efektu synergii. Istnieje ryzyko, że nabywane spółki nie będą rozwijały się zgodnie z założeniami.

Ryzyko związane z utratą czołowych konsultantów

Podstawową wartością spółek portfelowych jest zespół doświadczonych i wysoko wykwalifikowanych konsultantów. Zaprzestanie współpracy ze spółkami Grupy przez osoby należące do podstawowej kadry specjalistów Emitenta spowodować może konieczność zatrudnienia nowych osób. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy Emitenta poprzez czasowe zwiększenie kosztów działalności lub spowodować pogorszenie efektywności realizacji projektów inwestycyjnych. Czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest zapewnienie konsultantom konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

Ryzyko uzależnienia przychodów Emitenta od wyników finansowych spółek zależnych

Emitent jest spółką holdingową i jako taka nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej. Emitent będzie uzyskiwał przychody ze świadczenia usług marketingowych, prawnych oraz IT na rzecz spółek holdingu.

Przychody spółek zależnych wynikać będą z ilości świadczonych usług, poziomu cen oraz poziomu kosztów działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. W związku z czym istnieje ryzyko, iż w wyniku trudności w sprzedaży swoich produktów, spółki zależne nie będą osiągać wyników finansowych na określonym poziomie, a co za tym idzie nie będą one w stanie regulować sowich zobowiązań wobec Emitenta ani też wypłacać dywidendy na jego rzecz.

Ryzyko związane z ograniczeniem controllingu i nadzoru właścicielskiego

Dla rozwoju spółki portfelowej duże znaczenie ma między innymi sprawowanie stałego nadzoru nad jej kierownictwem. Emitent wspiera zarząd działający w spółkach portfelowych. Istnieją jednak pewne granice możliwości oddziaływania i kontroli, jakie wynikają między innymi z prawa spółek handlowych obowiązującego w stosunku do danej spółki portfelowej. Pracownicy Emitenta w większości przypadków są reprezentowani w organach nadzorczych spółek portfelowych, a ich zarządy składają okresowe raporty. Emitent nie może wykluczyć, że jest informowany o rozwoju i wydarzeniach w tych spółkach ze zwłoką lub niekompletnie. Emitent nie ma możliwości wykrycia lub też wykrywa z opóźnieniem, że jest świadomie błędnie informowany. Nie może on wtedy podejmować odpowiednich przeciwdziałań, włącznie z wymianą kierownictwa, lub też może podejmować je z opóźnieniem, w związku z czym udany rozwój inwestycji, czy nawet tylko utrzymanie wartości udziałów, może być już zagrożone. W efekcie może to mieć ujemne skutki dla sytuacji majątkowej, finansowej i dochodowej Emitenta.

Ryzyko związane z realizacją planu ekonomicznego

Na wyniki finansowe Grupy Emitenta składają się wyniki spółek wchodzących w skład holdingu. Każda ze spółek prowadzi niezależną działalność operacyjną realizując określoną strategię rozwoju. Nadrzędnym celem działania każdego z podmiotów jest zwiększenie rentowności. Dzięki efektowi synergii, wyniki całej Grupy Kapitałowej Emitenta zależą od sukcesu poszczególnych spółek grupy. Emitent wyznaczając długoterminową strategię zakłada realizację strategii poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W przypadku, pogorszenia niezrealizowania planów zawartych w długoterminowej strategii któregoś z przedsiębiorstw wchodzących w skład Grupy kapitałowej, istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie zrealizować wyznaczonej przez siebie strategii rozwoju, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe w przyszłości. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez procedury raportowania oraz bieżącego monitoringu działalności Spółek portfelowych, a także poprzez bieżące korygowanie wyznaczonej długoterminowej strategii rozwoju i prognoz.

Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak na przykład wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Grupę Emitenta.

Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku doradztwa finansowego panuje relatywnie duża konkurencja. wiele firm, świadczy szeroko pojęte usługi konsultingowo-inwestycyjne, działając w różnej formie prawnej i organizacyjnej. Emitent jest zdania, iż polski rynek oferuje duże możliwości w dziedzinie projektów związanych z pozyskiwaniem środków finansowych na rozwój przedsiębiorstw z sektora MSP. Spółka jest pewna, iż wraz z rozwojem gospodarczym Polski, rynek inwestycji kapitałowych dla przedsiębiorstw MSP będzie się w dalszym ciągu rozwijał. Rozwój publicznego segmentu rynku papierów udziałowych w Polsce i pojawienie się na nim pierwszych spółek z sektora MSP wpłynęło na zwiększenie zainteresowania krajowych małych i średnich przedsiębiorców pozyskiwaniem funduszy na rozwój przedsiębiorstw poprzez emisję papierów wartościowych.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej Aforti Holding S.A. jest bezpośrednio powiązana z koniunkturą na rynku finansowym. Sytuacja rynkowa wywiera bezpośredni wpływ zarówno na popyt na usługi świadczone przez Grupę, jak i możliwe do uzyskania ceny usług. Sytuacja na rynku finansowym podlega wahaniom koniunkturalnym. W przypadku pogorszenia się sytuacji rynkowej, istnieje ryzyko uzyskania gorszych od założeń wyników Grupy i ograniczenia możliwości jej rozwoju.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Grupy negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.
W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Grupa na bieżąco przeprowadza audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejasnością przepisów oraz brakiem ich jednoznacznej wykładni co może powodować istnienie odmiennych interpretacji dokonanych przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na podmioty z Grupy Emitenta dodatkowe obciążenia finansowe mogące mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.
Obecnie spółki z Grupy Emitenta nie korzystają ze zwolnień podatkowych, a na oferowane usługi nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Grupa Emitenta ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokości stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Grupy Emitenta, jak również błędnej interpretacji obowiązujących oraz nowych przepisów.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Grupy Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Grupa oferuje swoje usługi. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Grupy, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, poprzez obniżenie popytu na jej usługi, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

8.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Akcje Emitenta serii A, B i C są obecnie notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, który jest rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sierpniu 2007 r. Emitent ubiega się o wprowadzenie akcji serii D do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

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

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

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

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki ciążące na emitentach, w szczególności są to następujące obowiązki:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora ASO o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego sporządzenia i przekazania na żądanie Organizatora ASO kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- zlecenie dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez Emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości lub zlecenie publikacji dokumentu, o którym mowa powyżej (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),
- obowiązek udostępniania informacji poufnej na zasadach określonych w art. 156 ust. 6 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (§ 17a Regulaminu ASO),
- obowiązek dalszego współdziałania z Autoryzowanym Doradcą (§ 17b Regulaminu ASO),

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

a) upomnieć Emitenta,
b) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

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

a) nałożyć karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną wcześniej nie może przekraczać 50.000,00 zł,
b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
c) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie (patrz. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu).

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
b) 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, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.
Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO 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 interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 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.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.
Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO (patrz. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami).
Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.
Wymienione powyżej przypadki wykluczenia Akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent będąc notowanym na rynku NewConnect jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z tym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 176 Ustawy o obrocie

instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

8.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podmiotem dominującym względem Emitenta jest Ketys Investments sp. z o.o., która posiada łącznie 1.867.520 akcji stanowiących 61,94% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1.867.520 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 61,94% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Klaudiusz Sytek, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki jest wspólnikiem Ketys Investments sp. z o.o. (spółka dominująca) i posiada 3.600 udziałów, które stanowią 90,00% udziału w kapitale zakładowym Ketys Investments sp. z o.o. oraz uprawniają do 90,00% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. W związku z powyższym, wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 KSH i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych. Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

W przypadku wystąpienia nieprzewidzialnych czynników, niekorzystnych dla realizacji strategii rozwoju lub dla samej Spółki, istnieje ryzyko, iż Emitent będzie potrzebował środków pieniężnych, bądź też dynamika rozwoju Emitenta wzrośnie i niezbędny okaże się dalszy kapitał. W takich okolicznościach Emitent może poszukiwać finansowania w postaci kredytów, pożyczek czy kolejnej emisji instrumentów finansowych. Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Emitentowi mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Spółki.

9 Zwięzłe informacje o Emitencie

9.1 Krótki opis historii Emitenta

15 kwietnia 2009	Zawiązanie spółki Advicone S.A. jako podmiot mający na celu świadczenie usług doradztwa gospodarczego dla podmiotów gospodarczych
15 marca 2011	Podjęcie uchwał przez WZ w sprawie: – zmiany nazwy spółki z Advicone S.A. na Montu Holding S.A., – emisji 170.000 akcji serii B oraz 30.000 akcji serii C, – ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na NewConnect akcji serii C
16 marca	Zakup 3.400 udziałów w Montu sp. z o.o. (stanowiących 100,00% kapitału zakładowego) przez

2011	Montu Holding S.A. (wtedy pod nazwą Advicone S.A.) za kwotę 170 tys. zł od Ketys Investments sp. z o.o. (1.700 udziałów) oraz Panią Krystynę Katarzynę Pietkę (1.700 udziałów)
1 kwietnia 2011	Rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału do wysokości 270 tys. zł, (akcje objęte przez Ketys Investments sp. z o.o. (85.000 akcji) oraz Panią Krystynę Katarzynę Pietkę (85.000 akcji)
6 kwietnia 2011	Podjęcie uchwał przez WZ w sprawie: – ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na NewConnect akcji serii A i B
Kwiecień 2011	✓ zbycie akcji (127.500 akcji) przez Panią Krystynę Katarzynę Pietkę na rzecz Hysek Trading Limited oraz zbycie akcji (7.500 akcji) przez Panią Krystynę Katarzynę Pietkę na rzecz Capital Partners S.A., ✓ zbycie akcji (7.500 akcji) przez Ketys Investments sp. z o.o. na rzecz Capital Partners S.A.
19 sierpnia 2011	Debiut Spółki na rynku NewConnect
25 stycznia 2013	✓ Podjęcie uchwał przez WZ w sprawie: – zmiany nazwy spółki z Montu Holding S.A. na Aforti Holding S.A., – emisji 49.450 akcji serii D, – ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na NewConnect akcji serii D ✓ zakup 600 udziałów stanowiących 60,00% kapitału zakładowego Dragon Partners sp. z o.o.
23 kwietnia 2013	Podjęcie uchwał przez WZ w sprawie: – emisji 2.394.630 akcji serii E objętych za wkłady niepieniężne (aport w postaci akcji Aforti Finance S.A.), – emisji 271.000 akcji serii F – ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na NewConnect akcji serii E i F
23 kwietnia 2013	✓ zakup 200 udziałów stanowiących 100,00% kapitału zakładowego Aforti Direct sp. z o.o., ✓ zakup 100 udziałów stanowiących 50,00% kapitału zakładowego Aforti Wealth Management sp. z o.o., ✓ zakup 30 udziałów stanowiących 60,00% kapitału zakładowego StockOne sp. z o.o.
7 czerwca 2013	Zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa CPC sp. z o.o. sp. k. przez Aforti Finance S.A.
30 czerwca 2013	Zbycie .600 udziałów stanowiących 30,00% kapitału zakładowego Montu sp. z o.o.
26 września 2013	Zakup 9,99% udziałów Invista Dom Maklerski S.A. od Polfa S.A.
13 stycznia 2014	Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji o wartości do 5 mln zł
30 stycznia 2014	Przydział emisji obligacji serii A, w ramach której Emitent pozyskał ponad 2,5 mln zł

9.2 Działalność prowadzona przez Emitenta

9.2.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

9.2.1.1 Profil działalności

Grupa Aforti Holding S.A. składa z podmiotu dominującego oraz spółek zależnych.

Podmiot dominujący nie prowadzi działalności operacyjnej, przy czym pełni funkcję spółki holdingowej. Aforti Holding S.A. zajmuje się nabywaniem albo tworzeniem spółek, które będą stanowiły komplementarną strukturę w zakresie doradztwo finansowego. Dla spółek holdingowych świadczy usługi marketingowe, prawne oraz IT.

9.2.2 Opis działalności spółek zależnych Grupy Kapitałowej

AFORTI AC SP. Z O.O.

Aforti Ac sp. z o.o. zajmuje się usługami detektywistycznymi oraz wywiadu gospodarczego, przy czym działalność ta jest wygaszana. W dniu 13 lutego 2014 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwały w zakresie zmiany firmy z Montu sp. z o.o. na Aforti Ac sp. z o.o. oraz zmiany przedmiotu działalności na działalność rachunkowo-księgową. Rejestracja zmian przez sąd w KRS nastąpiła w dniu 3 marca 2014 r.

AFORTI FINANCE S.A.

Przedmiotem działalności tej spółki jest:

- Doradztwo finansowe,
- Sprzedaż produktów finansowych poprzez sieć oddziałów zlokalizowanych na terenie całej Polski. Sprzedaż odbywa się poprzez edukację finansową prowadzoną na warsztatach inwestycji (bezpłatnych szkoleniach z zakresu edukacji finansowej, organizowanych głównie w niewielkich miejscowościach, ze względu na brak konkurencji).

Spółka oferuje następujące produkty:

- Produkty regularnego oszczędzania typu Unit Link,
- Obligacje korporacyjne.

Strategia rozwoju spółki:

- Aforti Finance S.A. ma być głównym narzędziem dystrybucyjnym Grupy Aforti Holding S.A. w segmencie mass market,
- budowanie długookresowych relacji z klientami m.in. poprzez udoskonalenie obsługi posprzedażowej w celu, zwiększenia wolumenu sprzedaży w przyszłości na podstawie akcji cross-sellingowych i up-sellingowych,
- udoskonalenie oferty w zakresie produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych,
- spółka planuje skupić swoją działalność na miastach powiatowych poza dużymi aglomeracjami miejskimi, Strategia ta wynika z małej konkurencji w miastach powiatowych, gdzie rynek pośrednictwa finansowego w przeciwieństwie do bankowego jest słabo rozwinięty, dla których konkurentem jest Open Direct i Expander.

DRAGON PARTNERS SP. Z O.O.

Spółka zajmuje się doradztwem na rzecz przedsiębiorstw związanym z zapewnieniem bezpieczeństwa finansowego przedsiębiorstwa oraz z zakresu corporate finance.

Strategia rozwoju firmy:

- rozwój usług doradztwa dla jednostek samorządowych w zakresie finansowania i zarządzania długiem,
- zwiększenie obecności na rynku długu korporacyjnego (emisje obligacji, finansowanie kredytowe),
- doradztwo w zakresie M&A.

AFORTI WEALTH MANAGEMENT SP. Z O.O.

Działalność tej spółki będzie obejmowała doradztwo finansowe w zakresie inwestycji w papiery wartościowe, a także inwestycje alternatywne, takie jak: alkohole i metale szlachetne. Oferta skierowana będzie do osób prywatnych o aktywach powyżej 50 tys. PLN oraz do mikro i małych przedsiębiorstw.

Spółka planuje rozpoczęcie działalności operacyjnej w I kwartale 2014 r.

STOCKONE sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- przygotowywanie zestawień, analiz i opracowań rynku walut, akcji oraz surowców dla klientów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a także dla klientów zewnętrznych,
- pozyskiwanie klientów poprzez prowadzenie portalu internetowego,
- pełnienie funkcji doradztwa walutowego,
- pośrednictwo dla Domów Maklerskich w sprzedaży rachunków brokerskich,
- działa na zasadzie e-kantoru jako pośrednik dla innego kantoru.

INVISTA DOM MAKLERSKI S.A. (podmiot powiązany)

Spółka posiada licencję Domu Maklerskiego na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4020/27/18/07/I/72/1/2007 z dnia 3 lipca 2007 r.

Przedmiot działalności:

- oferowanie instrumentów finansowych,
- doradztwo w zakresie zmian struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnieniach z wiązanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw.

9.2.3 Strategia rozwoju Grupy

Strategia rozwoju spółek zakłada:

I. Cele krótkoterminowe:
   - Zapewnienie finansowania Spółek wchodzących w skład Holdingu poprzez emisję akcji oraz obligacji,
   - Osiągnięcie progu rentowności większości Spółek wchodzących w skład holdingu,
   - Stabilizacja całej Grupy Kapitałowej.

II. Cele długoterminowe:
   - Osiągnięcie pozycji stabilnej instytucji finansowej,
   - Zwiększenie rozpoznawalności marki,
   - Zakup podmiotów finansowych mających na celu poszerzenie oferty produktowej i usługowej Holdingu,
   - Przeniesienie Holdingu na główny parkiet GPW.

9.2.4 Prognozy finansowe

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

9.2.5 Otoczenie rynkowe Emitenta

Grupa Emitenta działa w obszarze rynku usług finansowych. Rynek ten na obszarze Polski znajduje się w fazie wzrostowej, odnotowując w każdym z zaprezentowanych segmentów wzrosty wartości. W poniższej tabeli przedstawione zostały wartości poszczególnych segmentów rynku usług finansowych w Polsce w latach 2009-2012.

Tabela 16 Wartość poszczególnych segmentów rynku usług finansowych w Polsce w latach 2009-2012 [w mld zł]

	2009	2010	2011	2012
Leasing	**23,00**	**27,30**	**31,10**	**31,20**
Tempo wzrostu	-	18,70%	13,92%	0,32%
Faktoring	**51,40**	**93,20**	**94,90**	**113,10**
Tempo wzrostu	-	81,32%	1,82%	19,18%
Udzielone kredyty i pożyczki z udziałem pośrednictwa finansowego	**12,53**	**13,42**	**20,30**	**18,07**
Tempo wzrostu	-	7,14%	51,21%	-10,94%
Doradztwo finansowe	**1,27**	**1,27**	**1,46**	**b.d.**
Tempo wzrostu	-	-0,49%	15,01%	-

Źródło: NBP, „Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2012 r.", 2013 r. oraz Jarosław Zysnarski „Rynek usług doradczych 2013 – strategia i zarządzanie", lipiec 2013 r.

Wartość segmentu leasingowego wzrosła z 23,00 mld zł w 2009 roku do 31,20 mld zł w 2012 roku, odnotowując największy wzrost r/r w 2010 r., gdyż rynek leasingu w Polsce wzrósł wtedy aż o 18,7%. Średnioroczny wzrost w tym segmencie w latach 2009-2012 wyniósł 10,7%. Przewiduje się dalszy wzrost tego segmentu rynku w Polsce, z uwagi na rosnącą popularność korzystania z leasingu oraz uchwalenie ustawy z dnia 14 września 2012 r. o zmianie ustawy o kredycie konsumenckim z dnia 11 maja 2011 r,, która znacząco ułatwiła możliwość korzystania z leasingu przez zwykłych obywateli.[1]

Obroty przedsiębiorstw działających w obszarze faktoringu wzrosły z 51,4 mld zł w 2009 r. do 113,1 mld zł w 2012 r., odnotowując największy wzrost w 2010 roku, aż o 81,32%. Średnioroczny wzrost w latach 2009-2012 wyniósł 30,07%, przez co sektor faktoringu był najszybciej rozwijającym się z zaprezentowanych segmentów. W 2012 r. udział trzech największych faktorów w całości obrotów na rynku usług faktoringowych wyniósł 35,8% (14,2% Raiffeisen Bank Polska, 11,5% Pekao Faktoring, 10,1% ING Commercial Finance), co było wynikiem gorszym o 2,3 p. proc. w stosunku do 2011 r. W związku z wprowadzeniem w ostatnich czasach bardziej restrykcyjnych wymogów dotyczących adekwatności kapitałowej banków, należy spodziewać się w najbliższych latach wzrost cen usług faktoringowych w Polsce.[2]

Wartość kredytów i pożyczek udzielonych przy skorzystaniu z pośrednika finansowego w 2009 r. wyniosła 12,53 mld zł, natomiast w 2012 r. segment ten osiągnął poziom 18,07 mld zł, odnotowując średnioroczny wzrost w wysokości 13,0%. Warto zauważyć, iż w samym 2012 r. odnotowano spadek wartości branży aż o 10,94% r/r. Wynika to z podpisania mniejszej ilości umów na kredyt mieszkaniowy, który ma dominujący udział w usłudze pośrednictwa kredytowego (59,8%). W związku z osłabionym popytem gospodarstw domowych na pośrednictwo kredytowe, podmioty obecnie konkurują ze sobą pozacenowo.[3]

Segment usług doradztwa finansowego w 2009 osiągnął wartość 1,27 mld zł, natomiast w 2011 r. wartość ta była na poziomie 1,46 mld zł, dając tym samym średnioroczny wzrost na poziomie 6,98%. Od 2006 r. w segmencie tym odnotowuje się stabilny poziom zatrudnienia w przedziale 5500-6000 osób.[4] Na początku 2012 r. 22% klientów firm doradztwa finansowego negatywnie wypowiadało się o współpracy w ramach doradztwa

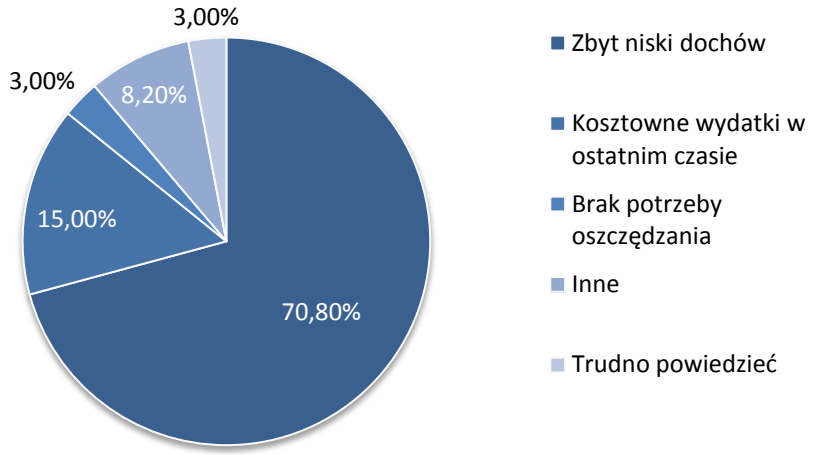
[1] NBP, *„Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2012 r."*, 2013 r.
[2] NBP, *„Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2012 r."*, 2013 r.
[3] NBP, *„Rozwój systemu finansowego w Polsce w 2012 r."*, 2013 r.
[4] Jarosław Zysnarski *„Rynek usług doradczych 2013 – strategia i zarządzanie"*, lipiec 2013 r.

finansowego, natomiast pozytywnie współpracę oceniło 46% klientów. Aż 32% ankietowanych nie było w stanie określić poziomu zadowolenia z kontaktów z doradztwem finansowym.[5]

Według badania „Wiedza Polaków o skutecznym oszczędzaniu" przeprowadzonego przez Instytut Badania Opinii Homo Homini na zlecenie Aforti Finance S.A. na przełomie lipca i sierpnia 2013 r., odsetek oszczędzających Polaków maleje wraz ze wzrostem ich wieku. O ile odsetek oszczędzających Polaków w przedziale wiekowym 18-24 lata wynosi 45,5%, to jedynie 14,9% Polaków z grupy wiekowej 45-55 lata oszczędza.

Na poniższym wykresie przedstawione zostały czynniki, które zdaniem Polaków uniemożliwiają im przekazywanie pieniędzy na oszczędzanie.

Wykres 1 Główne przeszkody w oszczędzaniu pieniędzy wg Polaków



Źródło: Homo Homini, „Wiedza Polaków o skutecznym oszczędzaniu", wrzesień 2013 r.

Najczęściej jako przyczynę nieoszczędzania Polacy wymieniają zbyt niski dochód, przez co osoby te nie posiadają wolnych środków pieniężnych, które mogłyby zostać przeznaczone na oszczędzanie. Problem ten dotyczy aż 70,8% Polaków, którzy deklarują brak oszczędzania. Kolejnym utrudnieniem stojącym na drodze do oszczędzania wg Polaków są poniesione przez nich kosztowne wydatki w ostatnim czasie (15,0%). Co ciekawe, aż 3,0% osób biorących udział w badaniu uważa, iż nie widzi potrzeby oszczędzania na przyszłość oraz że problemem tym będzie się przejmować dopiero w przypadku braku środków do życia. Grupa inne stanowi 8,2% wszystkich osób biorących udział w niniejszym badania, a 3,0% osób nie potrafiło wskazać powodu nieoszczędzania.

9.2.5.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Grupa Kapitałowa Aforti Holding S.A. działa na rynku finansowym na terenie kraju. Powoduje to zatem zależność kondycji finansowo-majątkowej Grupy od sytuacji makroekonomicznej Polski.

Wskaźniki makroekonomiczne

Sytuacja gospodarcza Polski jest dobrze odzwierciedlana poprzez wskaźniki makroekonomiczne, do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- dynamikę Produktu Krajowego Brutto,
- wskaźnik inflacji,

[5] Bankier.pl oraz Wprost, *„Rynek doradztwa finansowego w Polsce 2012"*, 2013 r.

- stopę bezrobocia,
- wzrost realny wynagrodzeń brutto.

Rok 2013 był kolejnym trudnym okresem dla polskiej gospodarki, m. in. przez słabszy niż rok wcześniej wzrost produktu krajowego brutto oraz niską inflację. Wzrost PKB w omawianym roku wyniósł 1,6%, tym samym był jednym z najniższych w ostatnich 10 latach (o 0,3 pkt. proc. niższy niż w 2012 r.).[6] Widać jednak oznaki wychodzenia ze spadku dynamiki PKB – w ciągu ostatnich trzech kwartałów 2013 r. systematycznie odnotowywano wyższą dynamikę wzrostu PKB w ujęciu kwartał do kwartału. Polska może się przy tym, pochwalić przynależnością do grupy pięciu najszybciej rozwijających się państw Unii Europejskiej. Słabnący wzrost gospodarczy wynikał głównie ze stałego spadku tempa wzrostu popytu krajowego, który w latach wcześniejszych był głównym czynnikiem wpływającym na wzrost PKB, a w całym 2013 roku odnotował ujemną dynamikę na poziomie -0,2% r/r. Tak jak w przypadku całości PKB, tak i popyt krajowy poprawił się w ostatnich kwartałach, w III kwartale 2013 r. wykazał dynamikę +0,5% w ujęciu r/r, a w IV kwartale 2013 r. jeszcze wyższą na poziomie +1,2% r/r. Głównym czynnikiem wzrostu polskiego PKB w IV kwartale 2013 r., jak i w całym 2013 r. był popyt zagraniczny. Mimo słabych wyników wskaźników rocznych, poprawa ich dynamiki w ostatnich kwartałach wskazuje na wychodzenie przez polską gospodarkę z trwającego przez ostatnie lata kryzysu finansowego.[7]

Obecna sytuacja polskiej gospodarki, na tle zarówno krajów strefy euro, jak i krajów Europy Środkowo-Wschodniej, prezentuje się korzystnie. Polska nie tylko utrzymała ożywienie gospodarcze w całym 2013 r., lecz także znalazła się w czołówce państw Unii Europejskiej pod względem wzrostu gospodarczego. Odmienna reakcja polskiej gospodarki na kryzys potwierdza, iż rozwija się ona w sposób zrównoważony. Kryzys finansowy szczególnie uwydatnił niedociągnięcia nadzoru finansowego w wielu krajach, jednocześnie potwierdzając słuszność polskich regulacji.[8]

Po okresie spadków dynamiki produktu krajowego brutto pięciu kwartałów z rzędu, Polska notuje obecnie wzrosty już trzeci kolejny kwartał. Wzrost PKB w IV kwartale 2013 r. wyniósł 0,9% k/k. Szacunki IBnGR zakładają, że tempo wzrostu produktu krajowego brutto w całym 2013 r. wyniosło 1,6% i było niższe o 0,3 pkt proc. od tempa przyrostu zanotowanego w 2012 r., co oznacza, iż tempo wzrostu PKB malało kolejny rok z rzędu.[9].

Tabela 17 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2006-2013 oraz prognozy na lata 2014-2015 (w %)

Wyszczególnienie	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014P	2015P
Produkt krajowy brutto	6,8%	5,1%	1,6%	3,9%	4,5%	1,9%	1,6%	2,8%	3,5%
Inflacja	2,5%	4,2%	3,5%	2,6%	4,3%	3,7%	0,9%	1,9%	2,0%
Stopa bezrobocia	11,2%	9,5%	12,1%	12,4%	12,5%	13,4%	13,4%	12,6%	11,8%
Wynagrodzenie realne brutto	5,5%	5,9%	2,0%	1,5%	1,4%	0,1%	2,6%	2,9%	3,1%

P – prognoza,

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne", listopad 2013 r.; IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r.

[6] *IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r*
[7] *IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r.*
[8] *IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 77", luty 2013 r.*
[9] *IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r.*

Produkt Krajowy Brutto

Zgodnie z danymi szacowanymi przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową produkt krajowy brutto w Polsce w IV kwartale 2013 r. był wyższy o 2,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Był to już trzeci kwartał z rzędu, w którym dynamika wzrostu PKB była wyższa niż kwartał wcześniej. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w IV kwartale wyniosło 0,9% k/k w stosunku do III kwartału 2013 r. Z kolei tempo wzrostu PKB w 2013 r. osiągnęło jeden z najniższych poziomów w ostatniej dekadzie, jedynie 1,6% r/r, co jest równe przyrostowi osiągniętemu w 2009 r.[10]

Główną składową wzrostu gospodarczego w IV kwartale 2013 r., w przeciwieństwie do 2012 r., był popyt zagraniczny, w którym odnotowano roczną dynamikę na poziomie 4,9% r/r. Największy wkład w 2013 r. w popyt krajowy miało spożycie ogółem, którego dynamika w tym okresie wynosiła 1,1% r/r. W samym IV kwartale 2013 r. rosło ono w tempie 2,1% r/r względem ostatniego kwartału 2012 r. W 2013 r. spożycie indywidualne tj. wydatki konsumpcyjne ludności wzrosły o 0,8%, przy czym sam czwarty kwartał 2013 roku wykazywał dynamikę 1,9% r/r. Tempo wzrostu popytu krajowego w IV kwartale 2013 r. wyniosło 1,2% r/r. Był to drugi kwartalny przyrost popytu krajowego po pięciu kwartałach spadku, ale według szacunków IBnGR nie pozwoliło to na osiągnięcie wzrostu w ujęciu rocznym, uzyskując w 2013 r. wynik -0,2% r/r.

Według podanych szacunków IBnGR po 4 kwartałach z ujemną dynamiką przyrostu nakładów na środki trwałe, odnotowano dodatnią dynamikę w III kwartale 2013 r. na poziomie 0,6%, r/r, a w IV kwartale 1,3% r/r. W całym 2013 r. przełożyło się to spadek nakładów na środki trwałe w wysokości 0,4% r/r względem 2012 r., co jest wynikiem o 1,3 p. proc. lepszym niż rok wcześniej, gdy dynamika nakładów na środki trwałe wyniosła -1,7% r/r.[11] Ze względu jednak na potrzeby rozwojowe polskiej gospodarki, ujemne tempo wzrostu inwestycji w ujęciu rocznym należy uznać za niezadowalające. Warto dodać, że również w latach 2009-2010 odnotowane zostały ujemne tempa wzrostu oznaczające bezwzględny spadek poziomu inwestycji w kraju. Wynik za 2013 r. oraz za lata wcześniejsze, spowodowane są przedłużającym się kryzysem w budownictwie oraz dużą niepewnością przedsiębiorców odnośnie kształtowania się koniunktury gospodarczej w Polsce, jak też w całej Unii Europejskiej oraz spadku ich optymizmu, a także coraz mniejszej liczby prowadzonych dużych inwestycji infrastrukturalnych ze względu na kończące się środki z funduszy europejskich. W tym kontekście pozytywnym aspektem jest przyrost inwestycji w środki trwałe w ostatnich dwóch kwartałach 2013 r. Wzrost popytu inwestycyjnego świadczy o wychodzeniu polskich przedsiębiorstw z recesji gospodarczej.

W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się gałęzią gospodarki w IV kwartale 2013 r., jak i w całym 2013 r. był przemysł. Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową oszacował tempo wzrostu wartości dodanej tej części gospodarki na 4,0% r/r w IV kwartale 2013 r., a w całym 2013 r. na 2,9% r/r. Pozytywne dane pochodzą również z dwóch ostatnich kwartałów, bowiem w III kwartale 2013 r. wartość sprzedanej produkcji wzrosła o 5,0% r/r, a w IV kwartale 2013 r. o 4,5% r/r. Natomiast w całym 2013 r. tempo produkcji sprzedanej w przemyśle wyniosło 2,2% r/r, co jest wynikiem lepszym o 1,3 p. proc w stosunku do danych za 2012 r. Kolejny kwartał z rzędu odnotowano wzrost wartości dodanej w usługach rynkowych, który został oszacowany przez IBnGR na poziomie 2,9% r/r w IV kwartale 2013 r., przy czym dla całego 2013 r. wartość dodana w usługach rynkowych wzrosła o 2,5% r/r, co jest wynikiem o 0,8 p. proc. gorszym od dynamiki odnotowanej rok wcześniej.[12] Dużo gorsze dane pochodzą z sektora budowlanego. Szacunki IBnGR wskazują na spadek wartości dodanej budownictwa o 9,0% w 2013 r., przy dynamice z ostatniego kwartału na poziomie -3,2% r/r. Produkcja

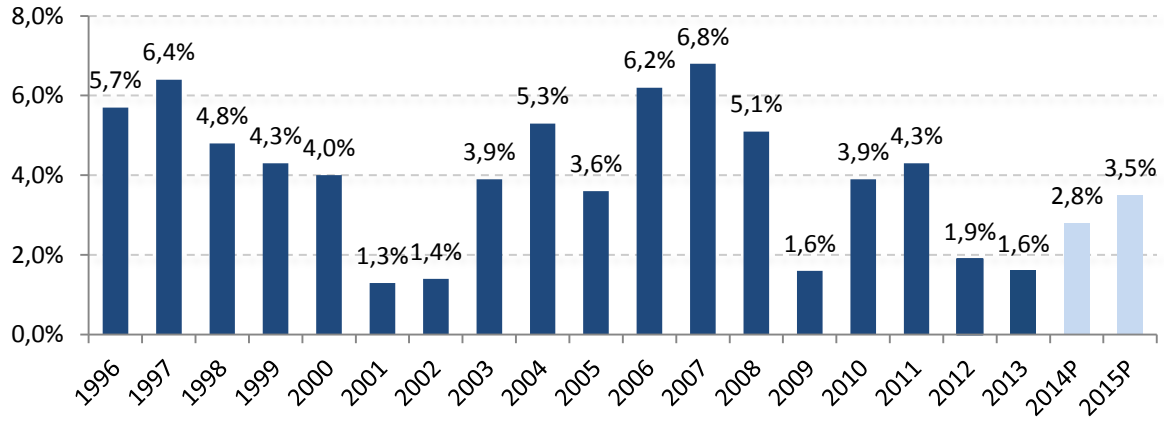
[10] *IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r.*

[11] *IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 80", październik 2013 r.*

[12] *IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r.*

sprzedana sektora budowlanego spadła w 2013 r. aż o 12,0% r/r. W porównaniu ostatniego kwartału 2013 r. do ostatniego kwartału 2012 r. wartość produkcji sprzedanej budownictwa spadła o 7,3%.[13]

Wykres 2 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 1996-2013 oraz prognozy na lata 2014 – 2015 (w %)



P – prognoza,
Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2014 r.; IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r.

Według prognoz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową w 2014 r. dynamika PKB w Polsce wyniesie 2,8% r/r. Tempo wzrostu gospodarczego Polski ulegnie więc przyspieszeniu o 1,2 pkt proc. w porównaniu do 2013 r. i o 0,9 pkt proc. w porównaniu do 2012 r.[14] Rok 2014 będzie więc lepszy niż lata poprzednie, a dynamika PKB r/r w 2014 r. ma – wg prognoz IBnGR – przyspieszać z każdym kolejnym kwartałem. Ponadto w ujęciu rocznym w czwartym kwartale 2014 roku wzrost PKB ma wg prognoz dojść do poziomu 3,0% r/r. Przyspieszenie wzrostu PKB w drugiej połowie 2013 roku było wynikiem wyraźniejszego wzrostu spożycia oraz wyższego wzrostu eksportu. W 2014 roku koniunktura gospodarcza w Polsce będzie się poprawiać, co poskutkuje zauważalnym ożywieniem gospodarki, szczególnie w przemyśle i wychodzącym z kryzysu budownictwie. Dynamika r/r produkcji sprzedanej budownictwa w IV kwartale 2014 r. wyniesie 4,5%, a dla wartości sprzedanej przemysłu w analogicznym okresie będzie to 5,8% r/r.

W całym 2013 roku dynamika popytu krajowego wyniosła -0,2% r/r, czyli o 0,1 pkt proc. mniej niż w 2012 roku. Oznacza to spadek popytu krajowego drugi rok z rzędu. Z kolei w III kwartale 2013 r. popyt krajowy wzrósł o 0,5% r/r, a w IV kwartale 2013 r. jego wzrost osiągnął wartość 1,2% r/r. . W kolejnych latach tendencja kurczenia się polskiego popytu krajowego powinna się odwrócić i notować roczną dynamikę na dodatnich poziomach. Według prognoz IBnGR tempo wzrostu wyniesie 2,9% r/r w 2014 r. i 3,3% r/r w 2015 r.[15]

W ocenie IBnGR w najbliższym czasie należy spodziewać się długo oczekiwanego ożywienia gospodarczego. Widać to po wzroście popytu zarówno konsumpcyjnego, jak i inwestycyjnego. Wyższy poziom inwestycji to efekt odnawiania majątku trwałego przez przedsiębiorstwa oraz napływ środków europejskich wspierających finansowanie inwestycji infrastrukturalnych.[16] Poprawa sytuacji gospodarczej ma również nadejść w pozostałych krajach Europy, co pozwoli na osiągnięcie dynamiki wzrostu polskiego eksportu na poziomie

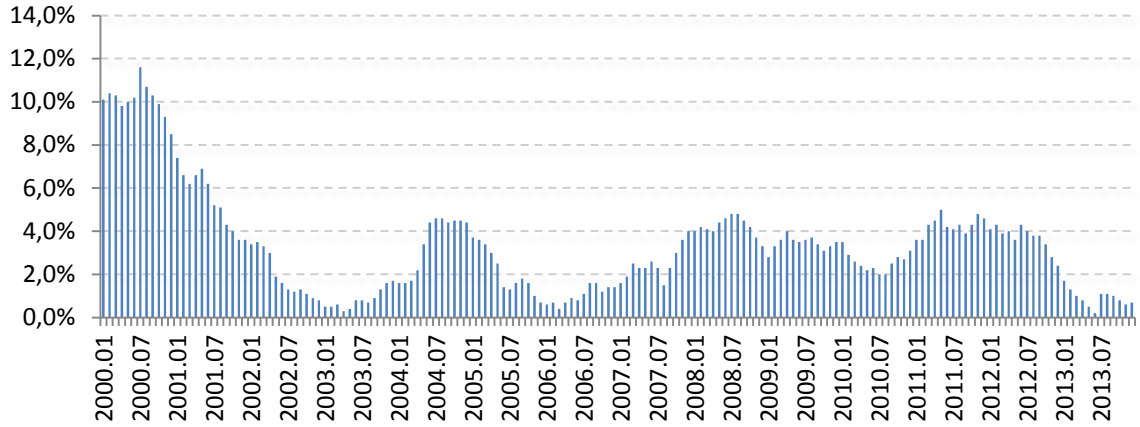
[13] *IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r.*
[14] *IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r.*
[15] *IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r.*
[16] *IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r*

4,0% r/r w 2014 r. i 7,2% r/r w 2015 r. W analogicznym okresie przyspieszy również dynamika importu – w 2014 r. napływ towarów i usług do Polski ma wzrosnąć o 4,5% r/r, a w 2015 r. dynamika r/r wyniesie 6,8%.

Inflacja

Zgodnie z danym przedstawionymi przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, średni wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych w 2013 r. wyniósł 0,9% w stosunku do 2012 r., znajdując się tym samym poniżej dolnego poziomu pasma celu inflacyjnego. Średnia inflacja w czwartym kwartale 2013 roku wyniosła 0,7% r/r. W IV kwartale 2013 r. najbardziej wzrosły ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych (3,7% r/r) oraz rekreacji i kultury (również 3,7% r/r). Najbardziej obniżyły się natomiast ceny łączności (-10,2% r/r) oraz odzieży i obuwia (o -4,9% r/r).[17]

Wykres 3 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2013 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2014 r.

W ocenie Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową w nadchodzącym czasie nie należy się spodziewać zagrożenia inflacyjnego. Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2014 r. wyniesie średnio 1,9%, przyśpieszając w IV kwartale 2013 do poziomu 2,1% r/r. Tym samym dzięki serii obniżek stóp procentowych, jaką przeprowadziła Rada Polityki Pieniężnej i umocnieniu złotego, już w pierwszym kwartale 2014 r. należy spodziewać się powrotu inflacji do pasma celu inflacyjnego NBP.[18] Sytuacja polskiej gospodarki pod względem presji inflacyjnej powinna być stabilna również w 2015 r., gdy średnia wzrost cen towarów konsumpcyjnych ma wynieść 2,0% r/r.

Stopa bezrobocia

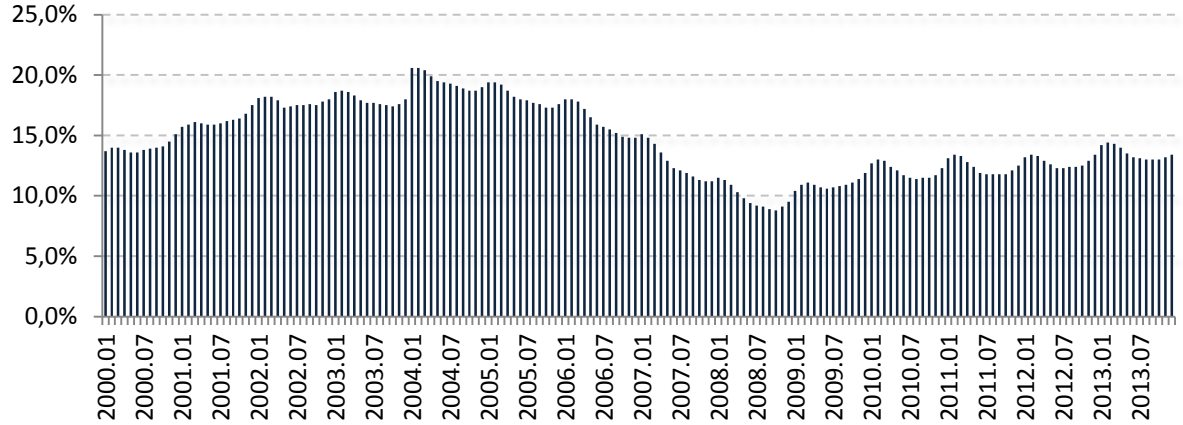
Według danych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny sytuacja na polskim rynku pracy w 2013 r. była niekorzystna. Lepiej natomiast kształtują się perspektywy jej zmian w roku 2014. Na koniec września 2013 roku stopa bezrobocia rejestrowanego osiągnęła wartość 13,0%, a na koniec grudnia 2013 r. 13,4%. W porównaniu z sytuacją w roku poprzednim, poziom bezrobocia zwiększył się odpowiednio o 0,6 pkt. proc. we wrześniu, pozostając natomiast bez zmian dla danych grudniowych. Jednocześnie wskazać należy, że w okresie od stycznia do grudnia 2013 roku stopa bezrobocia zmniejszyła się o 0,8 p. proc.[19]

[17] *GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2014 r.*

[18] *IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r.*

[19] *GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2014 r.*

Wykres 4 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2013 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2014 r.

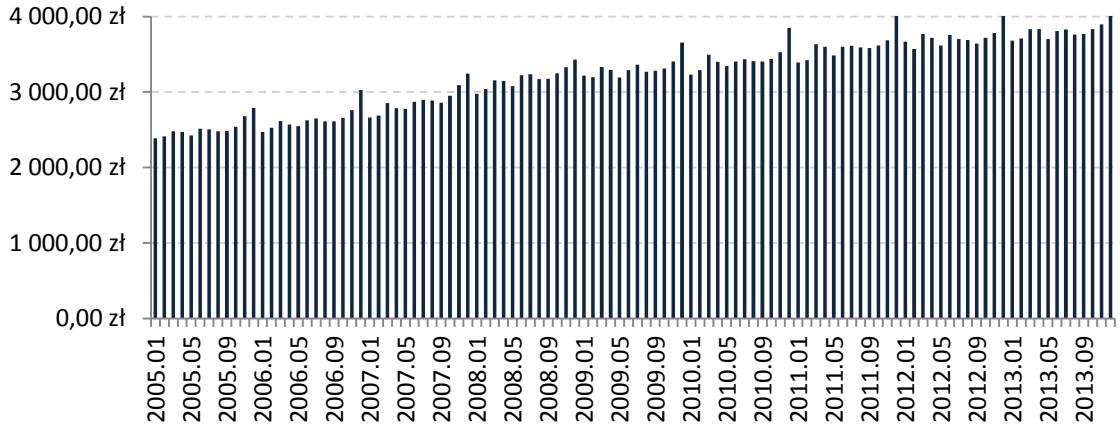
W latach 2014 – 2015 sytuacja na rynku pracy wciąż będzie stanowić poważny problem dla polskiej gospodarki, jednak widać w tym względzie poprawę. Zgodnie z prognozami IBnGR na koniec grudnia 2014 r. stopa bezrobocia rejestrowanego wyniesie 12,6%, spadając tym samym o 0,8 pkt proc. w porównaniu do grudnia roku poprzedniego. Sytuacja na rynku pracy ma również poprawić się w 2015 r., do końca którego liczba osób uznanych za bezrobotne spadnie do poziomu 11,8%[20]. Przyczyną polepszenia się sytuacji na rynku pracy będzie w głównej mierze szybszy wzrost gospodarczy oraz lepsze nastroje przedsiębiorców, co ma swoje odzwierciedlenie w prognozowanych nakładach inwestycyjnych, w tym na stanowiska pracy. Pomimo ożywienia w sferze zatrudnienia, niepokojąco według analityków IBnGR wygląda utrzymująca się na dwucyfrowym poziomie stopa rejestrowanego bezrobocia. Zwraca się również uwagę na zapowiadane przez rząd zmiany w sprawie odprowadzania składek na ubezpieczenia społeczne od umów o dzieło i umów zleceń, co może negatywnie wpłynąć na poziom zatrudnienia w Polsce.[21]

Wynagrodzenie realne i nominalne brutto

W IV kwartale 2013 r. tempo wzrostu przeciętnego realnego wynagrodzenia brutto uległo polepszeniu i na koniec grudnia wzrosło o 3,2% r/r, co oznacza polepszenie się sytuacji na rynku pracy w stosunku do sytuacji z pierwszej połowy 2013 r., kiedy to realne wynagrodzenie brutto odnotowało niższy wzrost. W czwartym kwartale 2013 r. przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto wzrosło z poziomu 3.770,91 zł we wrześniu 2013 roku do poziomu 4.221,50 zł, osiągniętym w grudniu 2013 r. W ujęciu rocznym w 2013 r. odnotowano przyrost nominalnego wynagrodzenia o 2,7% r/r, co po uwzględnieniu niskiego poziomu inflacji w tym okresie przełożyło się na wzrost realnego miesięcznego wynagrodzenia na koniec 2013 r. o 2,1% r/r. [22].

[20] *IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r*
[21] *IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r*
[22] *GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2014 r.*

Wykres 5 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od początku stycznia 2005 r. do końca grudnia 2013 r. (w zł)



Źródło: *GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2014 r.*

Jak prognozuje IBnGR w wyniku polepszania się ogólnej sytuacji gospodarczej, należy spodziewać się wzrostu realnego wynagrodzenia brutto, który będzie przyspieszał w kolejnych latach, notując 2,9% r/r w 2014 r. oraz 3,1% r/r w 2015 r.[23]

9.3 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzenia Emitenta są osoby i podmioty przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 18 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu

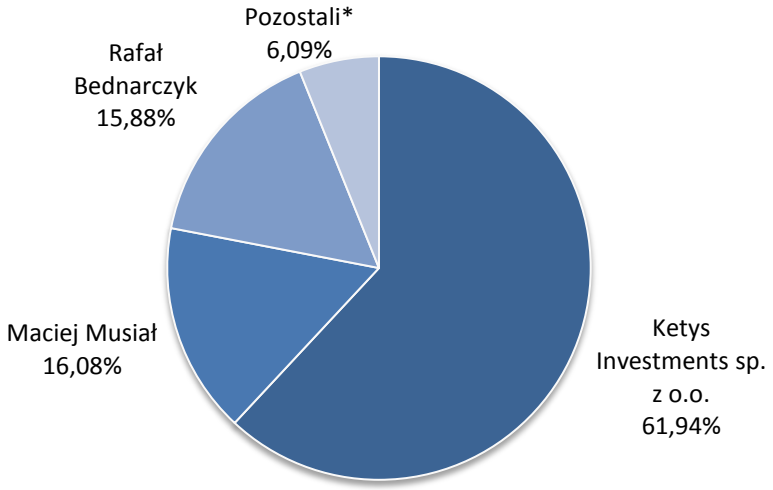
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Ketys Investments sp. z o.o.	1.867.520	1.867.520	61,94%	61,94%
Maciej Musiał	484.926	484.926	16,08%	16,08%
Rafał Bednarczyk	478.926	478.926	15,88%	15,88%
Pozostali*	183.708	183.708	6,10%	6,10%
Suma	**3.015.080**	**3.015.080**	**100,00%**	**100,00%**

** w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO*

Źródło: Emitent

[23] *IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81", luty 2014 r.*

Wykres 6 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu)



** w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO*

Źródło: Emitent

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

10.1 Informacje o kapitale zakładowym

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.

Tabela 19 Kapitał zakładowy Emitenta

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	100.000	3,32%	100.000	3,32%
Seria B	170.000	5,64%	170.000	5,64%
Seria C	30.000	0,99%	30.000	0,99%
Seria D	49.450	1,64%	49.450	1,64%
Seria E	2.394.630	79,42%	2.394.630	79,42%
Seria F	271.000	8,99%	271.000	8,99%
Suma	**3.015.080**	**100,00%**	**3.015.080**	**100,00%**

Źródło: Emitent

Zgodnie z §25 Statutu Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

a) kapitał zakładowy,
b) kapitał zapasowy,
c) kapitał rezerwowy,

d) kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 3.015.080,00 zł i dzieli się na 3.015.080 akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w następujący sposób:

a) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
b) 170.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
c) 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
d) 49.450 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
e) 2.394.630 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
f) 271.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego,
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki,
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 20 Kapitał własny Emitenta (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 31 grudnia 2012 r.
A. Kapitał (fundusz) własny	**2.805.801,51**	**138.322,02**
I Kapitał (fundusz) podstawowy	3.015.080,00	300.000,00
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
III Udziały (akcje) własne(-)	0,00	0,00
IV Kapitał (fundusz) zapasowy	602.800,00	652.250,00
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII Zysk (strata) netto	(813.927,98)	(712.842,42)
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	1.849,49	(101.085,56)

Źródło: Emitent

10.2 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został wpłacony w całości.

10.3 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 dotychczas obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji ani warrantów subskrypcyjnych.

10.4 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

Zarząd Spółki nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

10.5 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Od dnia 19 sierpnia 2011 r. na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. notowane są następujące instrumenty finansowe Emitenta:

- 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- 170.000 (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda,
- 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda.

10.6 Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu

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

- tekst jednolity statutu Spółki,
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię biegłego,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię biegłego,
- aktualny odpis z KRS.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.
Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl i na stronie Emitenta http://afortiholding.pl/ w zakładce „Relacje Inwestorskie" dział „Raporty bieżące".

11 Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

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

- Emitenta – http://afortiholding.pl/ – w zakładce „Relacje Inwestorskie" dział „Pliki do pobrania",
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – http://www.newconnect.pl/.

12 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami

Poniżej przedstawione zostało zestawienie raportów okresowych opublikowanych przez Emitenta.

Tabela 21 Raporty okresowe Emitenta

Raport okresowy	Data publikacji	Nr raportu
Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2011 r.	14 sierpnia 2011 r.	8/2011
Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2011 r.	14 listopada 2011 r.	20/2011
Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2011 r.	14 lutego 2012 r.	6/2012
Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2012 r.	15 maja 2012 r.	11/2012
Jednostkowy raport roczny za 2011 r.	15 czerwca 2012 r.	20/2012
Korekta jednostkowego raportu rocznego za 2011 r.	15 czerwca 2012 r.	22/2012
Korekta jednostkowego raportu rocznego za 2011 r.	15 czerwca 2012 r.	23/2012
Skonsolidowany raport roczny za 2011 r.	28 czerwca 2012 r.	25/2012
Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2012 r.	14 sierpnia 2012 r.	29/2012
Korekta jednostkowego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2012 r.	16 sierpnia 2012 r.	30/2012
Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 r.	14 listopada 2012 r.	41/2012
Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2012 r.	14 lutego 2013 r.	11/2013
Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 r.	15 maja 2013 r.	44/2013
Jednostkowy raport roczny za 2012 r.	31 maja 2013 r.	51/2013
Skonsolidowany raport roczny za 2012 r.	31 maja 2013 r.	52/2013
Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2013 r.	14 sierpnia 2013 r.	71/2013

Korekta jednostkowego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2013 r.	14 sierpnia 2013 r.	72/2013
Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2013 r.	15 listopada 2013 r.	80/2013
Korekta jednostkowego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2013 r.	15 listopada 2013 r.	82/2013
Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.	14 lutego 2014 r.	14/2014

Źródło: Emitent

Przedmiotowe raporty udostępnione są na stronach internetowych:

- Emitenta – http://afortiholding.pl/ w zakładce „Relacje Inwestorskie" dział „Raporty finansowe",
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl.

13 Sprawozdania finansowe

Na stronach internetowych:

- Emitenta – http://afortiholding.pl/ w zakładce „Relacje Inwestorskie" dział „Raporty finansowe", poddział „Raporty roczne",
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl.

udostępniony został jednostkowy i skonsolidowany raport roczny Emitenta za 2012 r.

Jednostkowy raport roczny za 2012 r. zawiera następujące elementy:

- Spis treści,
- Wybrane dane o Emitencie,
- Pismo Zarządu,
- Wybrane dane finansowe zawierające pozycje rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta przeliczone na EUR,
- Roczne zbadane sprawozdanie finansowe,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012,
- Oświadczenie Zarządu,
- Opinia i raport biegłego z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012,
- Informacja o stosowaniu przez Spółkę zasad dobrych Praktyk.

Skonsolidowany raport roczny za 2012 r. zawiera następujące elementy:

- Spis treści,
- Wybrane dane o Emitencie,
- Pismo Zarządu,
- Wybrane dane finansowe zawierające pozycje rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta przeliczone na EUR,
- Roczne zbadane sprawozdanie finansowe,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2012,
- Oświadczenie Zarządu,
- Opinia i raport biegłego z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2012,
- Informacja o stosowaniu przez Spółkę zasad dobrych Praktyk.

14 Załączniki

14.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.03.2014 godz. 09:57:56
Numer KRS: 0000330108

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		22.05.2009		
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu	02.09.2013
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/41952/13/425		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 141800547, NIP: 5252453755
3.Firma, pod którą spółka działa	AFORTI HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. CHAŁUBIŃSKIEGO, nr 8, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-613, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	INWESTORZY@AFORTIHOLDING.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.AFORTIHOLDING.PL

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.04.2009, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA CIECHOMSKA, UL. BUKOWIŃSKA 22/9, 02-703 WARSZAWA REPERTORIUM A NR 1708/2009
	2	15.03.2011 R., REP. A NR 330/2011, NOTARIUSZ JOANNA KALINA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY ULICY NOWOWIEJSKIEJ 9 W MILANÓWKU ZMIENIONO: §2 UST.1 I 2, §8 UST.1
	3	06.04.2011 R., REP. A NR 2343/2011, NOTARIUSZ MICHAŁ WALKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA MICHAŁ WALKOWSKI, SŁAWOMIR BORZĘCKI SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE §8 UST. 2 - ZMIENIONO §8 UST. 3 I 4 - SKREŚLONO §16 UST. 1 - ZMIENIONO
	4	25.01.2013 R., REP. A NR 600/2013, NOTARIUSZ W WARSZAWIE JOANNA SZUMAŃSKA ZMIENIONO §2, §8 UST.1, §10 UST.1
	5	23.04.2013, REP. A NUMER 2185/2013, NOTARIUSZ JOANNA SZUMAŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JOANNA SZUMAŃSKA, MONIKA STRUS-SIODŁOWSKA, NOTARIUSZE, SPÓŁKA CYWILNA, UL.BAGATELA 11 LOK.4, 00-585 WARSZAWA ZMIENIONO: §8 UST.1

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 jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	3 015 080,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	3015080
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	3 015 080,00 ZŁ

6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	2 394 630,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	170000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	30000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	49450
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	2394630
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	271000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

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		REPREZENTACJA JEDNOOSOBOWA ZARZĄD JEDNOOSOBOWY
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SYTEK
	2.Imiona	KLAUDIUSZ TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON	74113011037
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BEDNARCZYK
		2.Imiona	RAFAŁ JERZY
		3.Numer PESEL	70040101296
	2	1.Nazwisko	SYTEK SKONIECZNA
		2.Imiona	KAMILLA MARIA
		3.Numer PESEL	76032812021
	3	1.Nazwisko	PAWŁOWSKI
		2.Imiona	DAWID MARIUSZ
		3.Numer PESEL	81031108075
	4	1.Nazwisko	CHOJECKA
		2.Imiona	OLGA ANASTAZJA
		3.Numer PESEL	86122501942
	5	1.Nazwisko	FILIPOWSKI

2.Imiona	ROBERT JACEK
3.Numer PESEL	57112502539

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	DULKIEWICZ
	2.Imiona	DAMIAN STANISŁAW
	3.Numer PESEL	83100103075
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 11, Z, DRUKOWANIE GAZET
	2	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
	3	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWANIEM DO DRUKU
	4	18, 14, Z, INTROLIGATORSTWO I PODOBNE USŁUGI
	5	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
	6	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP. ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
	7	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
	8	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
	9	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	10	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
	11	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	12	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	13	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	14	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	15	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	16	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	17	63, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
	18	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	19	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	20	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	21	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	22	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	23	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	24	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
	25	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
	26	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)

27	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
28	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
29	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
30	82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA
31	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
32	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
33	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
34	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
35	66, 11, Z, ZARZĄDZANIE RYNKAMI FINANSOWYMI
36	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
37	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
38	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
39	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
40	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
41	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
42	94, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZACJI KOMERCYJNYCH I PRACODAWCÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	01.03.2013	22.05.2009 - 31.12.2009
	2	01.03.2013	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	01.03.2013	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	29.07.2013	01.01.2012-31.12.2012
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	22.05.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012-31.12.2012
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	22.05.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012-31.12.2012
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	22.05.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012-31.12.2012

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	01.03.2013	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	---	01.01.2012-31.12.2012
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 10.03.2014

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

14.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

14.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

JEDNOLITY TEKST STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ USTALONY PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ SPÓŁKI

Postanowienia ogólne

§ 1

Stawający - zwani dalej akcjonariuszami, oświadczają, że zawiązują jako założyciele spółkę akcyjną i ustalają niniejszym brzmienie statutu spółki akcyjnej - zwanej dalej Spółką.

§ 2

1. *Firma Spółki brzmi: Aforti Holding Spółka Akcyjna.*
2. *Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: Aforti Holding S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.*
3. *Do chwili wpisania do rejestru Spółka działa pod firmą ADVICONE Spółka Akcyjna w organizacji.*

§ 3

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5

1. *Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczpospolitej Polskiej, a przy zachowaniu przepisów obowiązującego prawa - także obszar zagranicy.*
2. *Na terenie swego działania Spółka może otwierać i prowadzić własne oddziały i zakłady, a za zgodą Rady Nadzorczej także tworzyć nowe Spółki oraz nabywać i zbywać akcje i udziały innych spółek.*

§ 6

Założycielami Spółki są :

1) Anna Szczególska,
2) Aneta Szczerba,
3) Marek Kołtun,
4) Mariusz Kołtun,
5) Robert Motyka,
6) Piotr Osipiuk,
7) Janusz Bieniek,
8) Maciej Dembek,
9) Klaudiusz Sytek.

Przedmiot działalności

§ 7

Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest:

1) *Drukowanie gazet (PKD 18.11.Z)*
2) *Pozostałe drukowanie (PKD 18.12.Z)*
3) *Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku (PKD 18.13.Z)*
4) *Introligatorstwo i podobne usługi (PKD 18.14.Z)*
5) *Wydawanie książek (PKD 58.11.Z)*
6) *Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD 58.12.Z)*
7) *Wydawanie gazet (PKD 58.13.Z)*
8) *Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z)*
9) *Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z)*
10) *Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z)*
11) *Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z)*
12) *Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z)*
13) *Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)*
14) *Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z)*
15) *Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z)*
16) *Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z)*
17) *Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z)*
18) *Działalność agencji informacyjnych (PKD 63.91.Z)*
19) *Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z)*
20) *Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z)*
21) *Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z)*
22) *Leasing finansowy (PKD 64.91.Z)*
23) *Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z)*
24) *Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z)*
25) *zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 66.11.Z)*
26) *Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.Z)*
27) *Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.19.Z)*
28) *Działalność prawnicza (PKD 69.10.Z)*
29) *Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z)*
30) *Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z)*
31) *Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z)*
32) *Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z)*
33) *Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z)*
34) *Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji (PKD 73.12.A)*
35) *Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B)*

36) *Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C)*
37) *Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D)*
38) *Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z)*
39) *Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z)*
40) *Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (PKD 82.11.Z)*
41) *Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z)*
42) *Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z)*
43) *Działalność organizacji komercyjnych i pracodawców (PKD 94.11.Z)*

Kapitał i akcje

§ 8

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.015.080 zł (trzy miliony piętnaście tysięcy osiemdziesiąt złotych) i dzieli się na i dzieli się na 3.015.080 (trzy miliony piętnaście tysięcy osiemdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:*
   a) *100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,*
   b) *170.000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B*
   c) *30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C*
   d) *49.450 (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D.*
   e) *2.394.630 (dwa miliony trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E,*
   f) *271.00 (dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F.*
2. *Spółka nie może dokonywać zamiany akcji zwykłych na okaziciela na akcje imienne.*

§ 9

1. *Kapitał akcyjny zebrany zostaje w drodze założenia łącznego pomiędzy założycielami Spółki i wniesiony w formie gotówki.*
2. *Akcje wydane są za gotówkę i zostają pokryte przed wniesieniem wniosku o zarejestrowanie Spółki w pełnej wartości nominalnej.*
3. *Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty w oznaczonym terminie będzie zobowiązany do zapłacenia Spółce odsetek ustawowych za okres zwłoki.*

§ 10

1. *Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji w zamian za gotówkę lub wkłady niepieniężne.*
2. *Obniżenie kapitału akcyjnego Spółki może nastąpić przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub umorzenie akcji.*
3. *Obniżenie kapitału akcyjnego nie może nastąpić poniżej prawnie ustalonego minimum dla wysokości tego kapitału, jak również dla wartości nominalnej akcji.*

§ 11

Akcje są zbywalne oraz mogą być przedmiotem zastawu.

§ 12

1. *Akcja może być umorzona.*
2. *Umorzenie akcji bez zachowania przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego może być dokonane jedynie z czystego zysku.*
3. *Jeżeli umorzenie akcji jest dokonywane z czystego zysku, następuje na mocy uchwały Walnego Zgromadzenie po zatwierdzeniu bilansu rocznego Spółki i wyznaczeniu dywidendy, według wartości bilansowej za rok obrachunkowy. Sposób wypłaty za umorzone akcje ustala Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej.*

Władze Spółki

§ 13

Władzami Spółki są:

a) Walne Zgromadzenie,
b) Rada Nadzorcza,
c) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 14

1. *Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne i nadzwyczajne.*
2. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, przynajmniej raz w roku, najpóźniej w ciągu pięciu miesięcy po upływie każdego roku obrachunkowego.*
3. *Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w trybie określonym przez Kodeks Spółek Handlowych. Dodatkowo Walne Zgromadzenia może zostać zwołane poprzez ogłoszenie w gazecie codziennej o zasięgu ogólnopolskim. Jako to medium Spółka wybrała dziennik Rzeczpospolita.*
4. *Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez ustanowionego na piśmie pełnomocnika.*
5. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) część kapitału akcyjnego.*
6. *Zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.*
7. *W przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust.2. albo jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust.3. mimo upływu terminu określonego w ust.4. - Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo do jego zwołania przysługuje radzie Nadzorczej.*
8. *Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w siedzibie oddziału, w granicach Państwa.*
9. *Akcjonariusze mają prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu według zasady, że akcja zwykła daje prawo do jednego głosu. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały przy udziale akcjonariuszy przedstawiających co najmniej ¼ (jedna czwarta) części kapitału akcyjnego.*
10. *Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub statut nie stanowią inaczej. Uchwała w sprawie zmiany statutu, w tym zmiany wysokości kapitału akcyjnego Spółki oraz połączenia bądź rozwiązania Spółki wymagają większości ¾ (trzy czwarte) głosów oddanych.*

11. *Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym z osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego.*

§ 15

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:

a) *rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych za poprzedni rok obrotowy;*
b) *podziału zysku oraz pokrycia straty za rok ubiegły;*
c) *udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;*
d) *zmiany statutu;*
e) *podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki;*
f) *wyłączenia prawa poboru akcji nowych emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy;*
g) *połączenia, podziału, rozwiązania, przekształcenia lub likwidacji Spółki;*
h) *umarzania akcji;*
i) *powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;*
j) *zatwierdzania regulaminu działania Rady Nadzorczej;*
k) *tworzenia lub likwidacji funduszy oraz kapitałów Spółki;*
l) *innych określonych w statucie i w przepisach kodeksu spółek handlowych.*

Rada Nadzorcza

§ 16

1. *Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.*
2. *Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym jednak, że członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powoływani są na jeden rok.*
3. *Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybrani.*
4. *W przypadku ustąpienia członka Rady Nadzorczej w czasie trwania jej kadencji, skład Rady Nadzorczej może być uzupełniony do wymaganej liczby członków przez samą Radę Nadzorczą pod warunkiem zatwierdzenia zmian na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.*
5. *Rada Nadzorcza uchwala szczegółowy regulamin swego działania.*

§ 17

1. *Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego i jego zastępcę na swoim pierwszym posiedzeniu, w tajnym głosowaniu, zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej.*
2. *Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe prawa i obowiązki tylko osobiście i w sposób łączny.*

.

§ 18

1. *Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy tym posiedzeniom przewodniczący, a w razie jego nieobecności zastępca przewodniczącego.*
2. *Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy mu do chwili wyborów nowego przewodniczącego.*
3. *Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady oraz obecność co najmniej ½ (jedna druga) liczby członków.*
4. *Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych.*

5. *Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.*
6. *Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.*
7. *Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 5 i 6 nie dotyczy powołania członków Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.*
8. *W przypadku braku quorum na posiedzeniu Rady Nadzorczej, przewodniczący wyznaczy następne posiedzenie, które odbędzie się nie później niż w terminie 14 dniu od posiedzenia, które nie odbyło z powodu braku quorum.*
9. *W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.*

§ 19

1. *Rada Nadzorcza może wyrazić opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami.*
2. *Zarząd ma obowiązek powiadomić radę Nadzorczą o zajętym stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady, w terminie dwutygodniowym.*
3. *Rada Nadzorcza kontroluje w sposób bezpośredni działania Zarządu oraz wykonuje stały nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki w zakresie ustalonymi przepisami kodeksu spółek handlowych i niniejszego statutu. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach, należy:*
   a) *powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki;*
   b) *czasowe zawieszenie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków w czynnościach;*
   c) *ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu;*
   d) *zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki;*
   e) *udzielanie członkom Zarządu na zaangażowanie w działalność konkurencyjną;*
   f) *udzielenie zgody na powołanie prokurenta;*
   g) *zatwierdzenie zmiany standardów i zasad rachunkowości obowiązujących w spółce*
   h) *wybór rewidenta Spółki;*
   i) *udzielanie zgody na zawarcie umowy lub innej transakcji wykraczających poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki lub nieprzewidzianych budżetem, których łączna wartość przekracza 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych);*
   j) *zatwierdzanie rocznego budżetu i biznes planu;*
   k) *udzielenie zgody na nabycie, zbycie, wydzierżawienie i rozporządzanie jakimikolwiek składnikami majątku lub aktywami Spółki, których wartość przekracza 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych);*
   l) *zaciąganie przez spółkę wszelkich zobowiązań finansowych o jakimkolwiek charakterze, których wartość przekracza limity zatwierdzone przez radę Nadzorczą;*
   m) *udzielenie zgody na połączenie lub konsolidację z innym podmiotem;*
   n) *opiniowanie wniosku o likwidację spółki przed jego przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu;*
   o) *opiniowanie proponowanych zmian Umowy Spółki przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu;*
   p) *udzielanie zgody na udzielenie poręczenia, podpisanie w imieniu Spółki jakichkolwiek weksli zabezpieczających zobowiązania osób lub podmiotów trzecich oraz podjęcie wszelkich czynności mających na celu zabezpieczenie zobowiązań innych osób lub podmiotów, których wartość przekracza 50.000 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych),*

q) *udzielanie zgody na nabycie udziałów/akcji lub zawiązanie jakiejkolwiek Spółki lub przystąpienie do wspólnego przedsięwzięcia,*

r) *zatwierdzenie limitów wszelkiego zadłużenia Spółki oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów;*

s) *zatwierdzanie limitu kwoty obciążeń na składnikach majątkowych Spółki (zastawów, hipotek lub innych obciążeń) oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów;*

t) *ustanowienie przez Spółkę obciążeń na składnikach jej majątku, w przypadku gdy wartość takich obciążeń przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą;*

u) *udzielanie zgody na zawarcie umowy dotyczącej podstawowej działalności Spółki, której wartość przekracza PLN 100 000 (sto tysięcy złotych);*

v) *udzielanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub prawa na dobrach niematerialnych, w szczególności własności intelektualnych;*

w) *udzielanie zgody na wprowadzenie i zmianę regulaminu pracy, regulaminu wynagrodzeń lub innych regulaminów dotyczących ogólnych warunków zatrudnienia w Spółce;*

x) *udzielanie zgody na podpisanie jakiegokolwiek układu zbiorowego pracy;*

y) *opiniowanie wniosku o zatrudnienie osób, których zasadnicze wynagrodzenie (bez premii, prowizji itp.) wynosić będzie kwotę wyższą niż 15 000 PLN (piętnaście tysięcy złotych) brutto miesięcznie;*

z) *udzielenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy, w której drugą stroną jest Podmiot Powiązany z udziałowcem Factor Management Team Sp. z o.o.*

Zarząd

§ 20

1. *Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, na czele z prezesem Zarządu.*
2. *Zarząd Spółki wybiera i odwołuje Rada Nadzorcza.*
3. *Kadencja Zarządu trwa trzy lata, przy czym członkowie pierwszego Zarządu mogą być powołani najwyżej na dwa lata.*

§ 21

Zarząd Spółki kieruje jej działalnością i reprezentuje ją na zewnątrz.
Szczegółowy tryb działania Zarządu, a także wykaz spraw wymagających uchwały Zarządu oraz spraw, które mogą być załatwiane przez poszczególnych jego członków określi regulamin Zarządu.
Regulamin ten uchwala Zarząd na wniosek prezesa Zarządu, a zatwierdza Rada Nadzorcza Spółki.

§ 22

W przypadku, gdy Zarząd będzie wieloosobowy, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
Gospodarka Spółki

§ 23

1. *Spółka prowadzi księgowość według polskich standardów rachunkowości.*
2. *Rachunkowość Spółki może również dodatkowo być prowadzona według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub US GAAP.*
3. *Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.*
4. *Pierwszy rok obrachunkowy Spółki zaczyna się z dniem rejestracji Spółki i kończy się 31 grudnia 2009 roku*

§ 24

Zarząd Spółki zobowiązany jest w ciągu czterech miesięcy po upływie roku obrachunkowego sporządzić i złożyć organom Nadzorczym Spółki bilans na ostatni dzień roku obrachunkowego, rachunek zysków i strat za rok ubiegły oraz dokładne, pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

§ 25

1. *Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wynikającym z bilansu rocznego działalności, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału.*
2. *Czysty zysk Spółki przeznacza się na :*
   a) *kapitał zapasowy Spółki,*
   b) *dywidendę dla akcjonariuszy,*
   c) *inwestycje,*
   d) *kapitały rezerwowe tworzone w Spółce,*
   e) *inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.*
3. *Kapitały rezerwowe tworzy się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, a regulaminy ich wykorzystania uchwala Zarząd.*
4. *Terminy wypłat dywidend ustala i ogłasza Zarząd Spółki. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu 60 dni od dnia zatwierdzenia bilansu rocznego Spółki.*

Postanowienia końcowe

§ 26

W sprawach nie uregulowanym niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych oraz kodeksu cywilnego.
Wszelkie spory, jakie powstaną na tle niniejszego statutu rozpatrywane będą przez sąd właściwy ze względu na siedzibę spółki.

§ 27

Wypisy tego aktu należy wydawać w dowolnej ilości również nabywcom akcji imiennych i władzom Spółki.

14.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

UCHWAŁA NUMER 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Aforti Holding S.A. w Warszawie
z dnia 23 października 2013 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji akcji serii G
z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki.

§ 1

1. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3 015.080 zł (trzy miliony piętnaście tysięcy osiemdziesiąt złotych) do kwoty nie mniejszej niż 6.015.080 zł. (sześć milionów piętnaście tysięcy osiemdziesiąt złotych) i nie większej niż 7.015.080 zł. (siedem milionów piętnaście tysięcy osiemdziesiąt złotych), tj. o kwotę nie mniejszą niż 3.000.000 zł. (trzy miliony złotych) i nie większą niż 4.000.000 zł (cztery miliony złotych).*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję obejmującą nie mniej niż 3.000.000 (trzy miliony) nowych akcji i nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) nowych akcji serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda (dalej: Akcje).*
3. *Akcje Serii G są akcjami zwykłymi na okaziciela.*

4. *Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii G.*
5. *Akcje serii G pokryte zostaną wkładem pieniężnym.*
6. *Akcje Serii G zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do wskazanych przez Zarząd inwestorów, w liczbie nie większej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć).*
7. *Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Akcji Serii G, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.*
8. *Akcje Serii G uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2014, rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2014 roku i kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku.*
9. *Akcje Serii G i prawa do Akcji Serii G zostaną wprowadzone do obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect).*
10. *Akcje Serii G podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.*

§ 2

1. *W interesie Spółki pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia Akcji serii G w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru).*
2. *Opinia Zarządu Spółki uzasadniającą pozbawienie prawa poboru Akcji serii G oraz proponowaną cenę emisyjną stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.*

§ 3

1. *Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały, w tym mających na celu:*
   1) *Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii G oraz praw do Akcji Serii G do obrotu w alternatywnym systemie obrotu;*
   2) *Dokonanie dematerializacji Akcji Serii G.*
2. *Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 powyżej obejmuje w szczególności:*
   1) *Ustalenie i ogłoszenie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii G;*
   2) *Ustalenie terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii G;*
   3) *Ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii G, w tym ewentualnego przedziału cenowego dla Akcji Serii G lub ceny maksymalnej dla Akcji Serii G w rozumieniu art. 54 Ustawy o Ofercie lub innej ceny odniesienia lub ceny emisyjnej Akcji Serii G;*
   4) *Dokonanie przydziału Akcji Serii G;*
   5) *Zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii G oraz praw do Akcji Serii G w depozycie papierów wartościowych;*
   6) *Określenie ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych;*
   7) *Złożenie w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku subskrypcji kapitału zakładowego, tj. oświadczenie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie, stosownie do art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 310 § 2 i § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.*

§ 4

W związku podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się treść §8 ust 1 Statutu Spółki w sposób następujący:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 6.015.080 zł (sześć milionów piętnaście tysięcy osiemdziesiąt złotych) i nie więcej niż 7.015.080 zł (siedem milionów piętnaście tysięcy osiemdziesiąt złotych) dzieli się na nie mniej niż 6.015.080 (sześć milionów piętnaście tysięcy osiemdziesiąt akcji) i nie więcej niż 7.015.080 (siedem milionów piętnaście tysięcy osiemdziesiąt akcji) o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

1) *100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,*

2) *170.000 (sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,*
3) *30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,*
4) *49 450 (czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D,*
5) *2.394.630 (dwa miliony trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E,*
6) *271.000 (dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,*
7) *od 3.000.000 (trzy miliony) do 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G."*

§ 5

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej Uchwały.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu brało udział 1.582.520 akcji, z których oddano 1.582.520 ważnych głosów,, „za" uchwałą oddano 1.582.520 głosów, zaś głosów „przeciw" i „wstrzymujących się" nie oddano, zatem uchwała została podjęta jednogłośnie.

14.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

Do Spółki w okresie ostatnich 2 lat obrotowych został wniesiony wkład niepieniężny na pokrycie emisji 2.394.630 akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta. Pokrycie emisji akcji serii E Spółki nastąpiło w postaci 2.394.630 akcji spółki Aforti Finance S.A. z siedzibą w Warszawie.
Opinię biegłego rewidenta z badania wartości ww. wkładu niepieniężnego przedstawiono poniżej.

ADP Biegli Rewidenci
Spółka z o. o.

AFORTI FINANCE S.A.

ul. Słomińskiego 5/198
00-195 Warszawa

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O WARTOŚCI GODZIWEJ AKCJI SPÓŁKI

Oddział w Poznaniu
60-827 Poznań
al. Marcinkowskiego 20/3
(tel/fax) 0-61-8-55-00-77

Oddział w Kaliszu
62-800 Kalisz
ul. Fabryczna 1/15
(tel/fax) 0-62-75-72-772

ADP Biegli Rewidenci
Spółka z o. o.

Siedziba
60-461 Poznań
ul. Suwalska 81

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Spółki Aforti Finance S.A.
ul. Słomińskiego 5 lok. 198
00-195 Warszawa
oraz
Zarządu Spółki Montu Holding S.A.
ul. Bonifraterska 17
00-203 Warszawa

Przeprowadziliśmy badanie wyceny wartości godziwej akcji Spółki Aforti Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Słomińskiego 5/198, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w związku z planowanym wniesieniem akcji Aforti Finance S.A. w drodze aportu do innej spółki akcyjnej zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

Za rzetelność, prawidłowość i kompletność danych zawartych w otrzymanych dokumentach oraz za prawdziwość udzielonych wyjaśnień odpowiada Zarząd Spółki Aforti Finance S.A.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o wartości godziwej akcji Spółki Aforti Finance S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Niniejsza opinia została przygotowana i wydana stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- artykułu 312^1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 z 2000 roku, poz. 1037 z późniejszymi zmianami)

Oddział w Poznaniu
60-827 Poznań
al. Marcinkowskiego 20/3
(tel/fax) 0-61-8-55-00-77

Oddział w Kaliszu
62-800 Kalisz
ul. Fabryczna 1/15
(tel/fax) 0-62-75-72-772

ADP Biegli Rewidenci
Spółka z o. o.

Siedziba
60-461 Poznań
ul. Suwalska 81

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, co do prawidłowości sporządzonej wyceny według wartości godziwej akcji i uzyskania wystarczającej podstawy do wyrażenia o niej miarodajnej opinii.

Merytoryczną podstawę oceny poprawności i prawidłowości zastosowanych metod wyceny stanowiły przedłożone dokumenty:

- sprawozdania finansowe Aforti Finance S.A. za okres od 4 września 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- opinia niezależnego biegłego rewidenta z dnia 12 lutego 2013 roku o sprawozdaniu finansowym Aforti Finance S.A. sporządzonym za okres od 4 września 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- wycena wartości godziwej udziałów Spółki Verso 24 Sp. z o.o. z dnia 21 listopada 2012 roku sporządzona według stanu na dzień 31 sierpnia 2012 roku,
- dokumenty formalno–prawne wycenianej Spółki.

Niniejszy dokument został przygotowany do wiadomości Zarządu Aforti Finance S.A. oraz Zarządu Montu Holding S.A., a podmiot ADP Biegli Rewidenci Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za efekty wykorzystania opinii przez osoby trzecie, nie będące jej adresatem, ani też za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

Przedmiotem wyceny są akcje Aforti Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Słomińskiego 5/198, wpisanej do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem 0000396193. Badanie dokonane przez niezależnego biegłego rewidenta polegało na:

- ocenie, czy wybrane metody wyceny mają uzasadnienie, w kontekście celu jakim jest określenie wartości godziwej akcji Spółki,
- weryfikacji, czy wartość godziwa została prawidłowo wyliczona w oparciu o wybrane metody.

Oddział w Poznaniu
60-827 Poznań
al. Marcinkowskiego 20/3
(tel/fax) 0-61-8-55-00-77

Oddział w Kaliszu
62-800 Kalisz
ul. Fabryczna 1/15
(tel/fax) 0-62-75-72-772

ADP Biegli Rewidenci
Spółka z o. o.

Siedziba
60-461 Poznań
ul. Suwalska 81

Na dzień 31 grudnia 2012 roku dokonano wyceny wartości godziwej akcji w Spółce, następującymi metodami:

- metodą wartości księgowej, która opiera się na obliczeniu wartości przedsiębiorstwa na podstawie informacji zawartych w bilansie - aktywów i pasywów. Metoda ta polega na pomniejszeniu księgowej wartości posiadanych przez Spółkę aktywów o wartość wynikającą z wykorzystywania do finansowania działalności kapitałów obcych, czyli rezerw i zobowiązań długo- oraz krótkoterminowych.
- metodą skorygowanej wartości księgowej, która opiera się na obliczeniu wartości przedsiębiorstwa na podstawie wartości aktywów i pasywów przeszacowanych do ich wartości rynkowych. Metoda ta polega na pomniejszeniu przeszacowanej wartości posiadanych przez Spółkę aktywów o przeszacowaną wartość wykorzystywanych do finansowania działalności kapitałów obcych, czyli rezerw i zobowiązań długo- oraz krótkoterminowych. W niniejszej wycenie przyjęliśmy założenie, że dokonuje się przeszacowań wartości jedynie wówczas, gdy mogą one istotnie wpłynąć na wartość przedsiębiorstwa. W przeciwnym wypadku, gdy przeszacowanie składnika aktywów lub pasywów byłoby nieistotne, przyjmuje się wartości księgowe składników.

W ostatecznej wycenie wartości godziwej akcji Aforti Finance S.A. każdej z otrzymanych wycen przydzielono wagę 50%. W wyniku przeprowadzonych prac ustalono wartość godziwą jednej akcji Spółki Aforti Finance S.A. na poziomie 0,98 zł (2.592.569,78 PLN / 2.643.500 akcji).

W naszej opinii, na podstawie przeprowadzonej analizy przedłożonych dokumentów oraz weryfikacji przyjętych, przy dokonywaniu wyceny, założeń stwierdzamy, iż zastosowane metody wyceny są zasadne, a wartość godziwa akcji Aforti Finance S.A. wyliczona według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku została określona w sposób prawidłowy.

Nie zgłaszając uwag co do zasadności wybranych metod wyceny wartości godziwej akcji, ani też prawidłowości ustalenia wartości godziwej Spółki Aforti Finance S.A.:

- pragniemy podkreślić, że zazwyczaj istnieją rozbieżności pomiędzy przyjętymi prognozami a wielkościami faktycznie zrealizowanymi, gdyż rezultaty i efektywność przyszłej

Oddział w Poznaniu
60-827 Poznań
al. Marcinkowskiego 20/3
(tel/fax) 0-61-8-55-00-77

Oddział w Kaliszu
62-800 Kalisz
ul. Fabryczna 1/15
(tel/fax) 0-62-75-72-772

ADP Biegli Rewidenci
Spółka z o. o.

Siedziba
60-461 Poznań
ul. Suwalska 81

działalności mogą być inne, aniżeli te, których oczekiwano na dzień sporządzenia wyceny,
- w dniu 5 marca 2013 roku Spółka złożyła wniosek do KRS o zmianę wpisu w rejestrze w zakresie adresu siedziby, wskazując jako nową siedzibę ul. Chałubińskiego 8 w Warszawie (00-613); do dnia wydania niniejszej opinii Spółka nie uzyskała z sądu informacji o zmianie siedziby w KRS.

Niniejsza opinia nie stanowi porady inwestycyjnej, prawnej, księgowej, ani podatkowej i nie ma za zadanie atestowania danych księgowych, do których odnoszą się regulacje Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w zakresie związanym z badaniem oraz przeglądem sprawozdań finansowych.

.....
Radosław Kałużny
Biegły rewident
nr ewid. 10530

.....
osoby reprezentujące podmiot

ADP Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
60-461 Poznań, ul. Suwalska 81
(3) tel. 0-61-8-55-00-77
Regon 300141910, NIP 781-17-72-467

ADP Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3047
prowadzoną przez KRBR

Poznań, 14 marca 2013 roku

14.4 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 22 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii B	170.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii C	30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii D	49.450 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii E	2.394.630 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje serii F	271.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Certus Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związanych z akcjami serii D, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	Aforti Holding S.A. z siedzibą w Warszawie
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa Aforti Holding S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IBnGR	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt Krajowy Brutto

PKD, PKD 2007	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Aforti Holding S.A. z siedzibą w Warszawie
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka	Aforti Holding S.A. z siedzibą w Warszawie
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Niektórych Praw Konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r., nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r., nr 225 poz. 1635, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku

	pieniężnego Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M)
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki Aforti Holding S.A. z siedzibą w Warszawie
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Aforti Holding S.A. z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczpospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)

15 Spis wykresów, schematów i tabel

Spis wykresów

Wykres 1 Główne przeszkody w oszczędzaniu pieniędzy wg Polaków 56
Wykres 2 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 1996-2013 oraz prognozy na lata 2014 – 2015 (w %) 59
Wykres 3 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2013 r. (w %) 60
Wykres 4 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2013 r. (w %) 61
Wykres 5 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od początku stycznia 2005 r. do końca grudnia 2013 r. (w zł) 62
Wykres 6 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu) 63

Spis tabel

Tabela 1 Dane o Emitencie 2
Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy 3
Tabela 3 Podstawowe dane o Emitencie 7
Tabela 4 Zarząd Emitenta 27
Tabela 5 Rada Nadzorcza Emitenta 31
Tabela 6 Dane o Autoryzowanym Doradcy 37
Tabela 7 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta 38
Tabela 8 Podstawowe dane o Aforti AC sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) 39
Tabela 9 Podstawowe dane o Dragon Partners sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) 39
Tabela 10 Podstawowe dane o Aforti Finance S.A. (spółka zależna od Emitenta) 40
Tabela 11 Podstawowe dane o Aforti Wealth Management sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) 40
Tabela 12 Podstawowe dane o Aforti StockOne sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) 41
Tabela 13 Podstawowe dane o Aforti Direct sp. z o.o. (spółka pośrednio zależna od Emitenta) 41
Tabela 14 Podstawowe dane o Verso 24 sp. z o.o. (spółka pośrednio zależna od Emitenta) 42
Tabela 15 Podstawowe dane o INVISTA Dom Maklerski S.A. (spółka powiązana z Emitentem) 42
Tabela 16 Wartość poszczególnych segmentów rynku usług finansowych w Polsce w latach 2009-2012 [w mld zł] 55
Tabela 16 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2006-2013 oraz prognozy na lata 2014-2015 (w %) 57
Tabela 18 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu 62
Tabela 19 Kapitał zakładowy Emitenta 63
Tabela 20 Kapitał własny Emitenta (w zł) 64
Tabela 21 Raporty okresowe Emitenta 66
Tabela 22 Definicje i objaśnienia 91